КЕЙ ДЖИ МАРИТАЙМ ШИПИНГ АД

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2011 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Отчет за финансовото състояние 1
Отчет за всеобхватния доход 2
Отчет за паричните потоци 3
Отчет за промените в собствения капитал 4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУТ И ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО 5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО 5
2.1.1. База за съставяне на финансовия отчет 5
2.1.2. Идентификация и компоненти на финансовия отчет 8
2.1.3. Основни предположения 8
2.1.4. Приблизителни оценки 9
2.2. Сравнителни данни 9
2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики 9
2.3.1. Функционална и отчетна валута 9
2.4. Инфлационно преизчисление на отчетните показатели 9
2.5. Консолидиран финансов отчет 9
2.6. Инвестиции в дъщерни дружества 10
2.7. Инвестиции на разположение и за продажба 10
2.8. Текущи и нетекущи активи 11
2.9. Имоти, машини и оборудване 11
2.10. Нематриални активи 13
2.11. Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности 14
2.12. Финансови активи 14
2.13. Пари и парични еквиваленти 17
2.14. Кредити, търговски и други вземания 18
2.15. Данъци за възстановяване 19
2.16. Текущи и нетекущи пасиви 19
2.17. Финансови пасиви 19
2.18. Търговски и други задължения и кредити 20
2.19. Задължения към доставчици и други задължения 21
2.20. Лихвоносни заеми и други привлечени ресурси 21
2.21. Данъчни задължения 21

2.22. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство 21
2.23. Провизии 22
2.24. Пасиви държани за продажба МСФО 5 23
2.25. Отсрочени данъчни активи и пасиви 23
2.26. Собствен капитал 24
2.27. Приходи 25
2.27.1. Приходи от услуги 25
2.27.2. Валутни разлики 25
2.27.3. Приходи от лихви, възнаграждения за права и дивиденти 25
2.28. Разходи 26
2.29. Данъци върху печалбата 26
2.30. Доходи на акция 27
2.31. Ключови приблизителни оценки с определящо значение при прилагане на счетоводна политика и предположения с висока несигурност 27
2.31.1. Полезен живот на дълготрайните активи 27
2.31.2. Данъци върху дохода 27
2.31.3. Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества 28
2.32. Финансови инструменти по категории 28
2.33. Управление на финансовия риск 29
2.34. Справедливи стойности 30
2.35. Условни задължения и ангажименти 31
2.36. Оповестяване на свързани лица 32
2.37. Ключов управленски персонал 34
2.38. Оповестяване на одиторско възнаграждение 34
2.39. Грешки 34
2.40. Отчет за паричния поток 35
2.41. Отчет за промените в собствения капитал 35
2.42. Събития след края на отчетния период 35

3. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ 37

4. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД 46

5. ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА 50

С И Л В И К С О О Д
СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София 1113, ул."Акад. Н. Обрешков" №8 А,тел.: 02/870 60 13, 870 80 52; тел./факс: 971 46 04
E-mail: odit@silvix.bg, www.silvix.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА
КЕЙ ДЖИ МАРИТАЙМ ШИПИНГ АД

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на **КЕЙ ДЖИ МАРИТАЙМ ШИПИНГ АД** , включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011 год., отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет

Ръководството носи отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети и прилагането на подходяща система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит беше проведен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко индивидуалният финансов отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в индивидуалния финансов отчет.

Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия в индивидуалния финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на индивидуалния финансов отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в индивидуалния финансов отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение индивидуалният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на дружеството към 31 Декември 2011 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

Акцентиране на въпрос

Без да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание на отчетените загуби на Дружеството за 2011 г. в размер на 20 584 х.лв. и техния ефект върху собствения му капитал – отрицателни нетни активи, което положение е под специално регулиране по изискванията на Търговския закон. Това обстоятелство поражда стопански и законови основания за предприемането на мерки за осигуряване на възможността Дружеството да функционира и в бъдеще като действащо предприятие.

Дружеството е създадено със специална цел, а именно да отговори на специфичните изисквания, заложени в приватизационната процедура на „Параходство Български Морски Флот" АД, гр. Варна. То е част от холдингова структура с цел упражняване на правата, възникнали от собствеността на 70% от капитала на „Параходство Български Морски Флот" АД.

Основните акционери на дружеството са декларирали пред нас намеренията си за оказване на финансова, стопанска и управленска подкрепа за генериране на допълнителни печалби.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството в България, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2011 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие, във всички съществени аспекти, с финансовия отчет за 2011 година.

27.03.2012 г.

гр. София

"СИЛВИКС" ООД
СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР №91

АСЕН БАНКОВ
УПРАВИТЕЛ

ВИОЛЕТА МИХАЙЛОВА- ДЕС
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР №0059

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №091
"Силвикс" ООД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 Декември 2011 г.

		BGN'000	
	Приложения	31 Декември 2011	31 Декември 2010
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	3.01	6	8
Нематериални активи	3.02	3	3
Инвестиции в дъщерни дружества	3.03	449 521	449 386
Активи по отсрочени данъци	3.04	8 793	6 506
Общо нетекущи активи		**458 323**	**455 903**
Текущи активи			
Вземания от свързани предприятия	3.05	4	156
Търговски вземания	3.06	100	363
Други вземания	3.07	7	7
Пари и парични еквиваленти	3.08	201	222
Общо текущи активи		**312**	**748**
ОБЩО АКТИВИ		**458 635**	**456 651**
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Получени заеми от свързани предприятия	3.09	551 055	528 491
Общо нетекущи пасиви		**551 055**	**528 491**
Текущи пасиви			
Задължения към свързани предприятия	3.10	-	12
Търговски задължения	3.11	14	-
Задължения към персонала		22	22
Задължения към осигурителни предприятия		1	1
Данъчни задължения	3.12	3	2
Други задължения		1	-
Общо текущи пасиви		**41**	**37**
ОБЩО ПАСИВИ		**551 096**	**528 528**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	3.13	50	50
Непокрита загуба	3.14	(92 511)	(71 927)
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**(92 461)**	**(71 877)**
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**458 635**	**456 651**

Приложенията са неразделна част от финансовия отчет.

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Кей Джи Маритайм Шипинг АД на 24.02.2012 г.

Дата на изготвяне : 20.02.2012
Дата на заверка : 27.03.2012

Съставител:
/Веселин Вълков/

Изпълнителен Директор:
/Явор Илиев/

ЗАВЕРИЛ :
СИЛВИКС ООД
СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
Регистриран одитор № 0091

Асен Банков
Управител

Виолета Михайлова - ДЕС
Регистриран одитор № 0059

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №0091 "СИЛВИКС" ООД

Валутни курсове към 31.12.2011 год.
USD/BGN - 1.51158
EUR/BGN - 1.95583

"КЕЙ ДЖИ МАРИТАЙМ ШИПИНГ" АД * KG MARITIME SHIPPING AD * СОФИЯ SOFIA

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за периода, завършващ на 31 Декември 2011 г.

		BGN'000	
	Приложения	2011	2010
Приходи	4.01	5 512	5 031
Себестойност на продажбите		-	-
Брутна печалба		5 512	5 031
Други приходи от дейността	4.02	292	2 003
Административни разходи	4.03	(478)	(1 545)
Други разходи	4.04	(54)	(67)
Печалба от оперативната дейност		5 272	5 422
Финансови разходи	4.05	(28 143)	(27 842)
Загуба от обичайната дейност		(22 871)	(22 420)
Икономия от данъци	4.06	2 287	2 242
Нетна загуба		(20 584)	(20 178)
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ПЕРИОДА		(20 584)	(20 178)
Нетна загуба на акция (загуба): BGN			
Нетна загуба на акция за периода от продължаващи дейности	4.07	(411.68)	(403.56)

Приложенията са неразделна част от финансовия отчет.

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Кей Джи Маритайм Шипинг АД на 24.02.2012 г.

Дата на изготвяне : 20.02.2012
Дата на заверка : 27.03.2012

Съставител:
/Веселин Вълков/

ЗАВЕРИЛ :
СИЛВИКС ООД
СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
Регистриран одитор № 0091

Асен Банков
Управител

Виолета Михайлова - ДЕС
Регистриран одитор № 0059

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №091 "Силвикс" ООД

Изпълнителен Директор:
/Явор Илиев/

"КЕЙ ДЖИ МАРИТАЙМ ШИПИНГ" АД * KG MARITIME SHIPPING AD * СОФИЯ SOFIA

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода, завършващ на 31 Декември 2011 г.

	BGN'000	
	2011	2010
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	5 943	5 090
Плащания към доставчици	(217)	(568)
Парични наличности, получени от оперативна дейност	**5 726**	**4 522**
Други платени и възстановени данъци	34	(226)
Плащания и постъпления по дивиденти	260	
Плащания свързани с трудови възнаграждения	(304)	(306)
Други постъпления от основна дейност		7 356
Други плащания от основна дейност	(135)	(7 010)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	***5 581***	***4 336***
Парични потоци от инвестиционната дейност		
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	-	-
Парични потоци от финансови дейности		
Постъпления от дългосрочни кредити от свързани предприятия	313	353
Погашения на лихви	(5 892)	(4 502)
Положителни/отрицателни валутни курсови разлики	(22)	2
Други финансови приходи/разходи	(1)	(2)
Нетни парични потоци от финансова дейност	***(5 602)***	***(4 149)***
Нетно намаление (увеличение) на парични наличности и еквиваленти за периода	***(21)***	***187***
Парични наличности и еквиваленти в началото на периода	**222**	**35**
Парични наличности и еквиваленти към края на отчетния период - 31 Декември	**201**	**222**

Приложенията са неразделна част от финансовия отчет.

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Кей Джи Маритайм Шипинг АД на 24.02.2012 г.

Дата на изготвяне : 20.02.2012
Дата на заверка : 27.03.2012

Съставител:
/Веселин Вълков/

Изпълнителен Директор:
/Явор Илков/

ЗАВЕРИЛ :
СИЛВИКС ООД
СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
Регистриран одитор № 0091

Асен Банков
Управител

Виолета Михайлова - ДЕС
Регистриран одитор № 0059

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №091 "Силвикс" ООД

"КЕЙ ДЖИ МАРИТАЙМ ШИПИНГ" АД * KG MARITIME SHIPPING AD * СОФИЯ SOFIA

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за периода, завършващ на 31 Декември 2011 г.

	BGN'000		
Съдържание	Основен капитал	Непокрита загуба	Общо
Салдо към 01.01.2010 г.	50	(51 749)	(51 699)
Преизчислено начално салдо	50	(51 749)	(51 699)
Общ всеобхватен доход за периода		(20 178)	(20 178)
Салдо към 31.12.2010 г.	50	(71 927)	(71 877)
Салдо към 01.01.2011 г.	50	(71 927)	(71 877)
Преизчислено начално салдо	50	(71 927)	(71 877)
Общ всеобхватен доход за периода		(20 584)	(20 584)
Салдо към 31.12.2011 г.	50	(92 511)	(92 461)

Приложенията са неразделна част от финансовия отчет.

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Кей Джи Маритайм Шипинг АД на 24.02.2012 г.

Дата на изготвяне : 20.02.2012
Дата на заверка : 27.03.2012

Съставител:
/Веселин Вълков/

Изпълнителен Директор:
/Йорданис/

ЗАВЕРИЛ :
СИЛВИКС ООД
СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
Регистриран одитор № 0091

Асен Банков
Управител

Виолета Михайлова - ДЕС
Регистриран одитор № 0059

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ "Силвикс" ООД София Рег. №091

"КЕЙ ДЖИ МАРИТАЙМ ШИПИНГ" АД * KG MARITIME SHIPPING AD * СОФИЯ SOFIA

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ
КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

1. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУТ И ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

"Кей Джи Маритайм Шипинг" АД, гр. София е вписано в Търговския регистър с ЕИК по Булстат: 175358560. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, ж.к. Изток, ул. Николай Хайтов №3А Дружеството е регистрирано с капитал 50 000,00 /петдесет хиляди лева/. Регистрираният капитал е внесен изцяло.

Определеният със съдебното решение предмет на дейност на дружеството включва:

Търговско корабоплаване, морски превоз на насипни, генерални и течни товари и контейнерни превози и свързаните с тях производствено – технически дейности, инвестиционна и инженерингова дейност, подготовка и квалификация на кадри, вътрешна и външна търговия, корабостроене и кораборемонт, агентска дейност и буксирни услуги, търговско представителство и посредничество, комисионни сделки, складови сделки, лицензионни сделки, сделки с интелектуална собственост, лизинг, както и всякакъв вид други сделки, незабранени със закон, които по преценка на Съвета на директорите на Дружеството са или биха били от полза за Дружеството.

Дружеството има офиси в гр. София и гр. Варна.

Дружеството е с едностепенна система на управление. Съветът на директорите се състои от :

Адванс Пропъртис ООД ЕИК 131159471
Кирил Петров Домусчиев ЕГН 6904186920
Явор Иванов Илиев ЕГН 8008075567

Дружеството се представлява от Явор Иванов Илиев – Изпълнителен директор.

Дъщерни дружества

„Кей Джи Маритайм Шипинг" АД притежава участия в следните дъщерни дружества:

- 70,00 % от капитала на „Параходство Български Морски Флот" АД, с ЕИК по Булстат 103002674, седалище и адрес на управление: гр. Варна, бул. „Приморски" № 1.

- 100,00 % от капитала на „Навибулгар Сървисес" ЕООД, с ЕИК по Булстат 127595228, седалище и адрес на управление: гр. Варна, бул. „Приморски" № 1.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1.1. База за съставяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД е изготвен в съответствие с изискванията на всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по

Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила от 1 януари 2011 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. Дружеството се е съобразило с всички стандарти и разяснения, които са приложими към неговата дейност към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет. От възприемането на новите или ревизирани стандарти не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен във въвеждането на нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да води до промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти.

За текущата финансова година са влезли в сила нови и /или ревизирани стандарти и тълкувания издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, както следва:

МСФО 2 Плащане на базата на акции

СМСС публикува изменение в МСФО 2 през юни 2009 г. Това изменение касае счетоводното отчитане за сделките с плащане на базата на акции, уреждани от Групата в парични средства. Това изменение е в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2010 г.

МСФО 3 (преработен) Бизнес комбинации

СМСС публикува преработения стандарт за бизнес комбинациите през януари 2008 г. Той влиза в сила за финансови години, започващи на или след 30 юни 2009 г. Стандартът въвежда значителни промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинациите. Промените се отразяват на оценката на **неконтролиращото участие**, счетоводното отчитане на разходите по сделката, първоначалното признаване и последващата оценка на условното възнаграждение и бизнес комбинациите, реализирани на етапи. Тези промени ще се отразят на сумата на признатата репутация, отчетените резултати в периода, в който възниква придобиването и бъдещите отчитани резултати, включително произтичащите изменения в МСФО 2, МСФО 7 и МСС 39 в отчетния период, започващ на 1 януари 2010 г.

МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване – допустими хеджирани позиции

Това изменение беше публикувано през юли 2008 г. и влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. Изменението пояснява, че предприятието може да определи част от промените в справедливата стойност или променливостта на паричните потоци по даден финансов инструмент като хеджиран. Това обхваща и определянето на инфлацията като хеджиран риск или част от него в определени ситуации.

МСС 24 Оповестяване на свързани лица (изменение)

Изменението стандарт е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. Той пояснява дефиницията на свързано лице с цел опростяване на идентифицирането на тези взаимоотношения и елиминиране на непоследователностите при неговото приложение. Преработеният стандарт въвежда частично освобождаване от изискванията за оповестяване за държавни предприятия. Ранното приложение на стандарта е позволено както за частичното освобождаване на държавните предприятия, така и за целия стандарт.

КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (изменение)

Изменението в КРМСФО 14 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. и изисква ретроспективно приложение. Изменението предоставя насоки относно оценката на възстановимата сума на нетен пенсионен актив.

Изменението позволява на предприятието да третира предплащането на минималното изискване за финансиране като актив.

КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти

КРМСФО 19 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. Разяснението пояснява, че капиталовите инструменти, емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение. Емитираните капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност. В случай, че това не може да се направи надеждно, инструментите се оценяват по справедливата стойност на погасения пасив. Всяка печалба или загуба се признава незабавно в отчета за всеобхватния доход.

Годишни подобрения в МСФО

Третия етап на годишните подобрения беше издаден през май 2010 г. като *Подобрения в МСФО.* Някои от измененията се изискваше да се прилагат от 1 януари 2011 г., но някои имаха по-ранно влизане в сила (1 Юли 2010 г.)

Изменения на МСФО 7

Оповестявания – Прехвърляния на финансови активи (Изменения на МСФО 7) беше издаден през октомври 2010. Тези изменения доведоха до нови изисквания за оповестяване по отношение на отписани финансови активи. Измененията следва да бъдат прилагани за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011. По-ранно прилагане е позволено.

Стандарти, които са публикувани, но все още не са в сила

Публикуваните стандарти, които все още не са в сила до датата на издаване на финансовия отчет на дружеството, са изброени по-долу. Списъкът е на стандарти и разяснения, които са публикувани и дружеството в разумна степен очаква да бъдат приложими в бъдеще. То възнамерява да приложи тези стандарти, когато те влязат в сила.

Изменения на МСС 12

Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи (Изменения на МСС 12) е издаден през декември 2010. Измененията на МСС 12 Данъци върху дохода заменят и ПКР-21 Данъци върху дохода - възстановяване на преоценени неамортизируеми активи. Измененията следва да се прилагат за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012 г. Ранното прилагане е позволено.

МСФО 9 *Финансови инструменти*

Целта на настоящия МСФО е да установи принципите за финансово отчитане на финансови активи и финансови пасиви, които ще представят уместна и полезна информация на потребителите на финансовите отчети по отношение на тяхната оценката на сумите, времето и несигурността, свързана с бъдещите парични потоци на предприятието. Намерението на СМСС е този МСФО да замени МСС 39 в неговата цялост. Трите основни фази на проекта на СМСС да замени МСС 39 са:

Фаза 1: Класификация и оценка на финансови активи и финансови пасиви

Фаза 2: Методология за обезценка

Фаза 3: Хеджиране

Въпреки това през юни 2010 г. СМСС преразгледа своята стратегия и работен план и реши да запази съществуващите изисквания в МСС 39 за отписване на финансови активи и финансови пасиви, но да финализира подобрените изисквания за оповестяване.

Новите изисквания бяха издадени през октомври 2010 г., като изменение на МСФО 7 и влизат в сила на 1 юли 2011 г..По-късно през октомври 2010 г. изискванията в МСС 39 за отписване на финансови активи и финансови пасиви бяха пренесени непроменени в МСФО 9.

Тъй като дружеството не е прилагало МСФО 9 (издаден през 2009 г.), то възнамерява да възприеме прилагането на МСФО 9 (публикуван през 2010 г.) в неговата цялост за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013

2.1.2. Идентификация и компоненти на финансовия отчет

- Пълният комплект на финансовите отчети включва следните компоненти:
- а) отчет за финансовото състояние към края на периода;
- б) отчет за всеобхватния доход за периода;
- в) отчет за промените в собствения капитал за периода;
- г) отчет за паричните потоци за периода;
- д) пояснителни приложения, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация

2.1.3. Основни предположения

Настоящият финансов отчет на дружеството е изготвен на база историческа цена.

Текущо начисляване

Финансовияте отчети, с изключение на отчета за паричните потоци са изготвени на база принципа на начисляването.

Статиите на финансовите отчети са признати като активи, пасиви, собствен капитал, приходи и разходи, когато те отговарят на дефинициите и критериите за признаване на тези елементи в Общите положения. Резултатите от транзакциите и други събития са признати, когато те настъпват, а не когато са платени и са отразени в счетоводните записи и във финансовите отчети в периода, за който се отнасят.

Действащо предприятие

Финанасовият отчет е изготвен на база действащо предприятие, като се приема че предприятието няма нито намерение нито потребност да пристъпва към ликвидация или съкращаване на обема на своите операции, а възнамерява да продължи дейността си в обозрим бъдещ период.

При оценката дали предположението за действащо предприятие е уместно в условията на икономическа криза, ръководството е вземало предвид цялата налична информация за бъдещето, което е най-малко 12 месеца, но без да се ограничава до дванадесет месеца от края на отчетния период. Преценката се основава на подробен анализ на факторите, свързани с текущата и очакваната рентабилност, погасителни планове на дълга, потенциални източници на подмяна на финансирането и др.

2.1.4. Приблизителни оценки

Представянето на финансов отчет, съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях.

2.2. Сравнителни данни

В този финансов отчет, Дружеството представя сравнителна информация за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират и/или преизчисляват, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

2.3.1. Функционална и отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на представяне на елементите на финансовия отчет на дружеството е българският лев, който е с фиксиран курс към еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1 от 01.01.1999 г. по силата на въведения валутен борд в България.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 Декември те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в Отчета за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Данните в елементите на финановия отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева. Сумите над 500 лева са закръглени към 1000 лева при представянето им във финансовия отчет и приложението.

2.4. Инфлационно преизчисление на отчетните показатели

За 2011 и 2010 години не са извършвани инфлационни преизчисления на отчитаните показатели на Дружеството, тъй като липсва липсва хиперинфлационна стопанска среда.

2.5. Консолидиран финансов отчет

Групата изготвя консолидираните си финансови отчети съгласно изискванията на МСС 27. Групата включва "Кей Джи Маритайм Шипинг" АД и дъщерните му дружества. Дъщерно предприятие е предприятие, включително предприятие –неюридическо лице, като например съдружие, което се контролира от друго предприятие (наричано предприятие – майка). Неконтролиращо участие е капиталът в дадено предприятие, който не може пряко или косвено да се отнесе към компанията –майка. Финансовите отчети на компанията-майка и нейните дъщерни дружества, използвани за изготвянето на консолидираните финансови отчети, се съставят към една и съща отчетна дата. Промените в участието на компанията – майка в дъщерно дружество,

които не водят до загуба на контрол, се отчитат като операции със собствен капитал. Ако компанията-майка изгуби контрол над дъщерно дружество, тя отчита всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно дружество на същата база, както ако директно се е била освободила от съответните активи и пасиви. Следователно, печалба или загуба, признати преди в друг всеобхватен доход, бъдат прекласифицирани към печалба или загуба от освобождаването от свързаните активи или пасиви, компанията-майка прекласифицира печалбата или загубата от собствен капитал към печалба или загуба (като корекция от прекласификация), когато изгуби контрол над дъщерното дружество.

За финансовата 2011 г. и за 2010 г., е изготвян консолидиран финансов отчет на "Кей Джи Маритайм Шипинг" АД

2.6. Инвестиции в дъщерни дружества

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции или дялове в дъщерни дружества се представят във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена с евентуалните загубите от обезценки.

Цена на придобиване (себестойност), представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е платено вкл. преките разходи по придобиване на инвестицията.

Притежаваните от дружеството дългосрочни инвестиции подлежат на преглед за обезценка към всяка дата на баланса. При установяване на условия за обезценка и се определи нейния размер, същата се отразява в отчета за всеобхватния доход.

Инвестициите в дъщерни дружества не се търгуват на фондови борси или продажбите на акции на фондови пазари са минимални по размер. Това обстоятелство не дава възможност да се осигурят котировки на пазарни цени на активен пазар, които да изразяват достатъчно достоверно справедливата стойност на тези акции. Също така бъдещото функциониране на тези дружества е свързано с определени несигурности, за да може да се направят достатъчно разумни и обосновани дългосрочни предположения за изчисляването на справедливата стойност на техните акции чрез други оценъчни методи

При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни дружества се прилага "дата на търгуване" (сключване на сделката).

Инвестициите в дъщерни дружества се отписват, когато настъпят правните основания за това.

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпване на правното основание за това и загубване на контрола върху стопанските изгоди от тях. Печалбата/загубата от продажбата се представя в отчета за всеобхватния доход в статии „Други приходи от дейността" или „Финансови разходи".

По Договор за приватизационна продажба „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД придоби 7 631 460 бр. акции с номинална стойност 10 лева, представляващи 70,00 % от капитала на „Параходство Български Морски Флот" АД . Към 31.12.2011 г. цената на придобиване на инвестицията е в размер на 449 288 хил.лв.

2.7. Инвестиции на разположение и за продажба

Притежаваните от дружеството инвестиции, представляващи неконтролиращи участия в други дружества, са оценени по цена на придобиване (себестойност), намалена с евентуалните загубите от обезценки

Цена на придобиване (себестойност), представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е платено вкл. преките разходи по придобиване на инвестицията.

Инвестициите на разположение за продажба не се търгуват на фондови борси, или продажбите на акции на фондови пазари са минимални по размер. Това обстоятелство не дава възможност да се осигурят

котировки на пазарни цени на активен пазар, които да изразяват достатъчно достоверно справедливата стойност на тези акции. Също така бъдещото функциониране на тези дружества е свързано с определени несигурности, за да може да се направят достатъчно разумни и обосновани дългосрочни предположения за изчисляването на справедливата стойност на техните акции чрез други оценъчни методи.

Притежаваните от дружеството инвестиции подлежат на преглед за обезценка към всяка отчетна дата. При установяване на условия за обезценка и се определи нейния размер, същата се отразява в отчета за всеобхватния доход, в отделна статия за обезценка на активи.

В случай, че са настъпили условия за обезценка, инвестициите се обезценяват, ако балансовата стойност е по-висока от очакваната им възстановима стойност. Сумата на призната загуба от обезценка е равна на разликата между цената на придобиване, намалена с плащанията и възстановимата им сума, която се приема за равна на сегашната стойност на очакваните прогнозируеми парични потоци, дисконтирани по текущ пазарен лихвен процент или чрез норма на доходност за сходни финансови активи.

При покупка и продажба на инвестиции на разположение и за продажба се прилага „дата на търгуване" (сключване на сделката).

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпване на правното основание за това и загубване на контрола върху стопанските изгоди от тях. Печалбата/загубата от продажбата се представя в отчета за всеобхватния доход в статии „други приходи от дейността" или „финансови разходи".

Печалбата или загубата от наличен за продажба финансов актив се признава в друг всеобхватен доход, с изключение на загубите от обезценка и печалбите и загубите от обменните курсове до момента на отписване на финансовия актив. В този момент натрупаната печалбата или загубата, призната преди в друг всеобхватен доход, се прекласифицира от собственкапитал в печалбата или загубата като корекция от прекласификация.

2.8. Текущи и нетекущи активи

Предприятиет класифицира актив като текущ, когато отговаря на някой от следните критерии:

- очаква да реализира актива или възнамерява да го продаде или употреби в своя нормален оперативен цикъл
- държи актива предимно с цел търгуване
- очаква да реализира актива в рамките на дванадесет месеца след края на отчетния период
- актива е пари или парични еквиваленти(съгласно дефиницията на МСС 7, освен ако за актива няма ограничение да бъде разменян или използван за уреждане на пасив в продължение най-малко на дванадесет месеца след края на отчетния период

Актив се класифицира като нетекущ,ако не отговаря на критериите за класифициране като текущ.

2.9. Имоти, машини и оборудване

Първоначално оценяване

При първоначалното им придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена, вкл. митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Дружеството е определило стойностен праг от 700 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третират като текущ разход в момента на придобиването им.

При придобиване на имоти, машини и оборудване при условията на разсрочено плащане, покупната цена е еквивалентна на сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвеното равнище по привлечените от дружеството кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение. Разликата между равностойността на паричната цена и общото плащане се признава като лихва в течение на периода на кредита, освен ако не се капитализира в съответствие с МСС 23.

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на нетекущите материални активи. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване. Полезният живот по класове активи е както следва:

- машини, съоръжения и оборудване – 3.33 г.;
- компютри – 2 г.;
- стопански инвентар – 6.66 г.

Определеният срок на годност на нетекущите материални активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчния му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на нетекущите материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата им стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите, бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход, освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението се включва като корекция на друг всеобхватен дохо в отчета за всеобхватния доход.

Отписване на нетекущи материални активи

Балансовата стойност на даден имот, машина или съоръжение се отписва: при продажба, когато не се очакват никакви други икономически изгоди от неговото използване или при освобождаването от него поради липса.

2.10. Нематериални активи

Първоначална оценка

Външно създадени нематериални активи при придобиването им се оценява по цена на придобиване, която включва покупна цена, вносни мита, невъзстановими данъци и разходи за подготовка на актива за използване по предназначението му. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта (мястото, където ще се използва актива), разходи за първоначална доставка, разходите за инсталиране разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, не възстановяеми данъци и др. Когато придобиването е свързано с разсрочено плащане, разликата между първоначалната оценка (сегашна стойност на всички плащаяния) и сумата на всички плащания се признава за лихвен разход през периода на разсроченото плащане.

Нематериални активи се признават в случай, че удовлетворяват определението за такива посочено в МСС38 Нематериални активи, а именно:

- Отговаря на определението за нематериален актив;
- При придобиването му може надеждно да се оцени;
- От използването на актива се очакват икономически изгоди, доказани с наличие или план за набавяне на достатъчни ресурси, позволяващи на предприятието да получи очакваните икономически изгоди; възможност ефективно да изпълнява функционалната си роля в съответствие с намерението на предприятието относно употребата му или има ясно дефинирана и конкретизирана техническа осъществимост.

Последващи разходи

Разходи свързани с поддръжка на първоначално установена стандартна ефективност, извършени след въвеждане в експлоатация на нематериалните дълготрайни активи, се признават като текущи в момента на извършването им. С разходите, които водят до увеличаване на очакваните бъдещи икономически ползи от използването на даден нематериален актив над първоначално определената стандартна ефективност се коригира балансовата стойност на съответния нематериален актив.

Възприет подход за извеждане от употреба на нематериални активи

Разходите за консервиране (изваждане от употреба за определен период от време и последващо въвеждане в употреба) се отчитат като текущи разходи в периода, през които са възникнали.

Балансовата стойност на даден нематериален актив се отписва при продажба или когато не се очакват никакви други икономически изгоди от неговото използване.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериалния актив, се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан. Печалбите и загубите от освобождаване от нетекущи активи се определя, като постъпленията от продажба (освобождаване) се намаляват с блансовата сума на актива и свързаните с продажбата разходи. Те се посочват нетно, към „Други приходи от дейността"/"Други разходи от дейността" в отчета за всеобхватния доход.

Амортизация

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот от 8.41 г.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице

събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

2.11. Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности

Нетекущи активи се класифицират като държани за продажба, ако тяхната балансова стойност ще бъде възстановена чрез продажба, а не чрез продължаваща употреба в дейността на дружеството. Това условие се приема, че е налице, само когато продажбата е с висока степен на сигурност и активът е наличен за незабавна продажба в неговото настоящо състояние. Също така ръководството е ангажирано със сделка за продажба, която се очаква да бъде изпълнена в рамките на една година от датата на класифициране на актива в тази група.

Нетекущи активи, класифицирани като държани за продажба, се оценяват по по-ниската от балансовата стойност и справедливата стойност, намалена с разходите по продажбата.

От датата на класифицирането на даден актив в тази група се спира неговата амортизация.

Преустановената дейност е част (компонент) от предприятието, която предприятието или е извадило от употреба, или е класифицирало като държана за продажба. Тя :

- представлява отделен основен вид дейност или географска област на дейности;
- е част от конкретен координиран план за изваждане от употреба на отделен вид дейност или географска област на дейности;
- е дъщерно предприятие, придобито изключително с намерението да бъде продадено.

2.12. Финансови активи

Дружеството прилага МСС 32 и МСС 39 при отчитане на финансови активи. Финансов актив е всеки актив който е:

- парични средства;
- инструмент на собствения капитал на друго предприятие;
- договорно право:

• да се получат парични средства или друг финансов актив от друго предприятие;

• да се разменят финансови активи или финансови пасиви с друго предприятие при условия, които са потенциално благоприятни за предприятието; -договор който ще бъде или може да бъде уреден в собствени инструменти на собствени капитал емитента и е:

• недериватив, за който предприятието е или може да бъде задължено да получи променлив брой от инструменти собствения капитал на предприятието;

• дериватив, който ще бъде или може да бъде уреден чрез размяна на фиксирана сума парични средства или друг финансов актив за фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието. За тази цел инструментите на собствения капитал на предприятието не включват упражняеми финансови инструменти, класифицирани като инструменти на собствения капитал, които налагат на предприятието задължението да предостави на друга страна пропорционален дял от нетните активи на предприятието само при ликвидация, или инструменти, които са договори за бъдещо получаване или предоставяне на инструменти на собствения капитал на предприятието.

Класификация

Финансвите инструменти-активи се класифицират в следните категории съгласно изискванията на МСС 39:

• Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:

- държан за търгуване финансов актив

- определен при първоначалното му признаване от предприятието за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата.

• Инвестиции държани до падеж

• Кредити и вземания

• Финансови активи на разположение за продажба.

Предприятието признава финансов актив в отчета за финансовото състояние, когато и само когато предприятието става страна по договорните условия на инструмента. При първоначалното си признаване финансовите активи се отчитат по справедливата им стойност, плюс в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването или издаването на финансовия актив. След първоначалното признаване предприятието оценява финансовите активи както следва:

По справедлива стойност

- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;

- финансови активи на разположение за продажба;

С изключение на инвестиции в инструменти на собствения капитал, които нямат котирана пазарна цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да се оцени надеждно, както и деривативи, които са обвързани с некотирани инструменти на собствения капитал или трябва да се уредят чрез прехвърлянето на такива некотирани инструменти на собствения капитал, които се оценяват по цена на придобиване

По амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент

-кредити и вземания;

-инвестиции, държани до падеж;

Печалби и загуби от финансови активи

• Печалби и загуби които възникват от промяната на справедливата стойност на финансови активи се признават както следва:

- Печалба или загуба от финансов актив, класифициран като отчитан по справедлива стойност в печалбата или загубата, се признава в отчета за всеобхватния доход.

- Печалбата или загубата от наличен за продажба финансов актив се признава в друг всеобхватен доход, с изключение на загубите от обезценка и печалбите и загубите от обменните курсове до момента на отписване на финансовия актив. В този момент натрупаната печалбата или загубата, призната преди в друг всеобхватен доход, се прекласифицира от собствен капитал в печалбата или загубата като корекция от прекласификация.

• Лихвата, която се изчислява при използване на метода на ефективния лихвен процент, се признава в отчета за всеобхатния доход.

• Дивидентите от инструменти на собствения капитал на разположение за продажба се признават в отчета за всеобхватния доход, когато се установи правото на предприятието да получи плащане.

• За финансовите активи, които се отчитат по амортизирана стойност, печалбата или загубата от актива се признава в отчета за всеобхватния доход, когато финансовият актив се отписва или обезценява и чрез процеса на амортизиране.

Предприятието отписва финансов актив, когато:

• договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;

или

• прехвърля финансовия актив, когато са прехвърлени договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив или са запазени договорните права за получаване на паричните потоци от финансовия актив, но е поето договорно задължение за плащане на парични потоци на един или повече получатели в споразумение и трансферът отговаря на условията за отписване съгласно МСС 39.

Условия за отписване:

Когато предприятието прехвърли финансов актив то оценява степента, до която ще запази рисковете и ползите от собствеността върху финансовия актив:

• ако предприятието прехвърли в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, предприятието отписва финансовия актив и признава отделно като активи или пасиви всички права и задължения, създадени или запазени при трансфера;

• ако предприятието запази в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, предприятието продължава да признава финансовия актив;

• ако предприятието нито прехвърля, нито запазва в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, предприятието определя дали е запазило контрол върху финансовия актив:

-ако предприятието не е запазило контрол, то отписва финансовия актив и признава отделно като активи или пасиви всички права и задължения, създадени при трансфера.

-ако предприятието е запазило контрол, то продължава да признава финансовия актив до степента на продължаващото му участие във финансовия актив.

При отписването на финансовия актив разликата между:

а) неговата балансова стойност; и

б) сумата на полученото възнаграждение (включващо всички получени нови активи, минус всички поети нови пасиви) и всички натрупани печалби или загуби, които са били признати директно в собствения капитал се признава в отчета за всеобхватния доход.

Обезценка и несъбираемост на финансови активи

Предприятието преценява към края на всеки отчетен период дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи. Финансов актив или група от финансови активи се считат за обезценени и са възникнали загуби от обезценка, когато са налице обективни доказателства за обезценка, произхождащи от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива (събитие "загуба") и когато това събитие загуба (или събития) има ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или от групата финансови активи, които могат да се оценят надеждно. Може да не е възможно да се идентифицира единично, самостоятелно събитие, което е причинило обезценката. По-скоро обезценката може да е причинена от комбинирания ефект на няколко събития. Загубите, които се очакват в резултат на бъдещите събития, независимо от тяхната вероятност, не се признават.

Обезценка на финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания или от инвестиции, държани до падеж, отчитани по амортизирана стойност, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на бъдещите кредитни загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив (т. е. ефективният лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Балансовата стойност на актива се намалява и сумата на загубата се признава в печалбата или загубата.

Обезценка на финансови активи, отчитани по цена на придобиване

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка на финансов актив отчитан по цена на придобиване, сумата на загубата от обезценка се оценява като разлика между балансовата стойност на финансовия актив и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с текущия пазарен процент на възвръщаемост за подобен финансов актив. Загубите се признават в печалбата или загубата.Такива загуби от обезценка не подлежат на възстановяване.

Обезценка на финансови активи на разположение за продажба

Когато спад в справедливата стойност на финансов актив на разположение за продажба е признат директно в собствения капитал и има обективни доказателства, че активът е обезценен, натрупаната загуба, която е призната в друг всеобхватен доход, се изважда от капитала и се признава в печалбата или загубата дори ако финансовият актив не е отписан. Сумата на натрупаната загуба, която се прекласифицира от собствен капитал в печалбата или загубата, е разликата между цената на придобиване (нетно от погашения на главницата и амортизация) и текущата справедлива стойност, минус загубата от обезценка на финансовия актив, призната преди това в печалбата или загубата. Загуби от обезценка, признати в печалбата или загубата, за инвестиция в инструмент на собствения капитал, класифициран като на разположение за продажба, не се възстановяват в печалбата или загубата. Загуби от обезценка, признати в печалбата или загубата, за дългов инструмент, класифициран като на разположение за продажба, се възстановяват, възстановената сума се признава в печалбата или загубата.

2.13. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват касовите наличности в каса; наличности в подотчетни лица и разплащателните сметки, а паричните еквиваленти - краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е по-малък от 3 месеца.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност, а лихвите, свързани с кредити за оборотен капитал се включват в оперативна дейност;
- трайно блокираните парични средства (за обезпечения по банкови гаранции, по съдебни производства и др.) се представят на лицевата страна на отчета за финансовото състояние като част от паричните средства и еквиваленти, но не се включват като част от тях при изготвянето на отчета за паричните потоци.

• платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи се посочва като "други постъпления (плащания)", нетно към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).

2.14. Кредити, търговски и други вземания

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар, с изключение на:

• тези, които предприятието възнамерява да продаде незабавно или в близко бъдеще, които ще бъдат класифицирани като държани за търгуване и тези, които предприятието определя при първоначалното признаване като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

• тези, които предприятието определя като на разположение за продажба при първоначалното признаване;

• тези, при които държателят може да няма възможност да възстанови в значителна степен цялата си първоначална инвестиция, с изключение на случаите, при които причината е влошаване на кредитното качество и които се класифицират като на разположение за продажба.

Като кредити и вземания се класифицират финансови активи възникнали от директно предоставяне на стоки, услуги, пари или парични еквиваленти/търговски вземания и кредити/. Кредитите и вземанията, които са с фиксиран падеж се отчитат по амортизираната им стойност. Кредитите и вземанията които са без фиксиран падеж се отчитат по себестойност. Предплатените разходи, които касаят следващи отчетни периоди се представят като авансово преведени суми на доставчици и се включват в търговските вземания.

Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. Приблизителната оценка за загуба от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато се установят правните основания за това, или когато дадено търговско вземане се прецени като напълно несъбираемо. Обезценката на вземанията се начислява, като разход и съответна коректива сметка за всеки вид вземане и се посочва или в статия „Обезценка на активи" или към "административни разходи" в отчета за всеобхватния доход. Отписването на вземането става за сметка на формирания коректив.

Лихвоносни заеми и други предоставени финансови ресурси

Заемите и другите предоставени финансови ресурси се отчитат първоначално по номинална стойност, която се приема за справедлива стойност на предоставеното по сделката, нетно от преките разходи свързани с тези заеми и предоставени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми, последващо са оценени по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Печалбите (лихвите)/ загубите от предоставените заеми се посочват в отчета за всеобхватния доход, стататия „Други приходи от дейността", през периода на амортизация или когато вземанитята се погасят, отпишат или редуцират.

Лихвоносните заеми и други предоставени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен за частта от тях, за която дружеството има безусловно право да уреди вземанието си в срок над 12 месеца от датата на Отчета за финансовото състояние.

Дългосрочните търговски задължения се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, която е стойността на оригиналните фактури, по които те са възникнали, а последващо - по амортизируема

стойност, определена по метода на ефективната лихва, освен за просрочени, предоговаряни и под условие за предсрочно изплащане.

2.15. Данъци за възстановяване

Данъците за възстановяване не произтичат от договорни взаимоотношения, не се класифицират в категориите финансови активи. Те включват:

-Сумите на възстановимите данъци върху дохода във връзка с облагаемата печалба/данъчната загуба за периода и платени суми за текущ и предходен период превишаващи дължимите суми.

-Сумите на данъчен кредити за възстановяване и прихващане след края на отчетния период и платени суми за текущ и предходен период превишаващи дължимите суми за други данъци. Текущите данъчни активи за текущия и предходни периоди се оценяват по сумата, която се очаква да бъде възстановена от данъчните органи при прилагане на данъчни ставки и данъчни закони, действащи или очаквани да влязат в сила към края на отчетния период.

2.16. Текущи и нетекущи пасиви

Предприятието класифицира пасив като текущ, когато отговаря на някой от следните критерии:

• очаква да уреди пасива в своя нормален оперативен цикъл;

• държи пасива предимно с цел търгуване;

• пасивът следва да бъде уреден в рамките на дванадесет месеца след края на отчетния период;

• предприятието няма безусловно право да отсрочва уреждането на пасива за период най-малко дванадесет месеца след края на отчетния период.

Пасив се класифицира като нетекущ ако не отговаря на критериите ца класифициране като текущ. Пасив се класифицира като текущ, когато следва да се уреди в рамките на дванадесет месеца от края на отчетния период, дори ако:

• първоначалният срок е бил за период по-дълъг от дванадесет месеца; и

• след края на отчетния период и преди финансовите отчети да са одобрени за публикуване е сключено споразумение за рефинансиране или за нов погасителен план на дългосрочна база.

2.17. Финансови пасиви

Предприятието прилага МСС 32 и МСС 39 при отчитане на финансови пасиви. Финансов пасив е всеки пасив който е:

• договорно задължение

- да се предоставят парични средства или друг финансов актив на друго предприятие; или

- да се разменят финансови активи или финансови пасиви с друго предприятие при условия, които са потенциално неблагоприятни за предприятието ; или

• договор, който ще бъде или може да бъде уреден в инструменти на собствения капитал на предприятието и е:

- недериватив, за който предприятието е или може да бъде задължено да предостави променлив брой инструменти на собствения си капитал ; или

- дериватив, който ще бъде или може да бъде уреден чрез размяна на фиксирана сума парични средства или друг финансов актив за фиксиран брой инструменти на собствения капитал на предприятието. За тази цел инструментите на собствения капитал на предприятието не включват възвръщаеми финансови инструменти,

класифицирани като инструменти на собствения капитал, които налагат на предприятието задължението да предостави на друга страна пропорционален дял от нетните активи на предприятието само при ликвидация, или инструменти, които са договори за бъдещо получаване или предоставяне на инструменти на собствения капитал на предприятието.

Класификация

Финансвите инструменти-пасиви се класифицират в следните категории съгласно изискванията на МСС 39:

• Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:

- класифицирани като държан за търгуване - при първоначалното му признаване се определя от предприятието за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата

• Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност

Финансови пасиви се признават в отчета за финансовото състояние, когато предприятието стане страна по договорните условия на инструмента. При първоначалното признаване финансовите пасиви се отчитат по справедливата им стойност, плюс в случай на финансови пасиви, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването или издаването на финансовия пасив.

Последваща оценка на финансови пасиви

• По справедлива стойност

-финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; С изключение на пасивите - деривативи, които са обвързани с некотиран инструмент на собствения капитал и трябва да се уредят чрез прехвърлянето на некотиран инструмент на собствения капитал, чиято справедлива стойност не може да се оцени надеждно, които се отчитат по цена на придобиване;

• По амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент

-всички останали финансови пасиви

Печалби и загуби от финансови пасиви се признават

• Печалби и загуби от финансови пасиви, класифицирани като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се признават в отчета за всеобхватния доход;

• Печалбата или загубата от финансови пасиви които се отчитат по амортизирана стойност се признава в отчета завсеобхватния доход, когато финансовия пасив се отписва и чрез процеса на амортизиране;

Предприятието отписва финансов пасив /или част от финансовия пасив/ , когато той е погасен - т. е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл. При отписване на финансов пасив разликата между балансовата стойност на финансов пасив /или на част от финансов пасив/, който е прекратен или прехвърлен на трета страна, и платеното възнаграждение, включително прехвърлените и поети непарични активи и пасиви, се признава в отчета за всеобхватния доход.

2.18. Търговски и други задължения и кредити

Кредити, търговски и други задължения са финансови пасиви, възникнали от директно получававе на стоки, услуги, пари или парични еквиваленти от кредитори. След първоначалното признаване кредитите и търговските задълженията, които са без фиксиран падеж се отчитат по оценената при придобиването им стойност. Кредитите и задълженията, които са с фиксиран падеж се отчитат по амортизираната им стойност.

2.19. Задължения към доставчици и други задължения

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (себестойност), която се приема за справедливата стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

Когато задълженията към доставчици са разсрочени извън нормалните кредитни срокове, те се отчитат по сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвеното равнище по привлечените от дружеството кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение, а разликата между сегашната стойност и общата сума на плащанията се отчита като финансов разход (лихва), в отчета за всеобхватния доход статия "Други разходи за дейността" (финансови разходи).

2.20. Лихвоносни заеми и други привлечени ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси са представени първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход като финансови разходи (Други разходи за дейността) през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират.

Лихвоносните заеми се класифицират като текущи, освен за частта от тях, за която дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от датата на отчета за финансовото състояние.

2.21. Данъчни задължения

Текущите данъчни задължения на предприятието не произтичат от договорни взаимоотношения и не се класифицират като финансови пасиви. Те включват:

-Текущият данък върху дохода за текущия и предходни периоди се признава като пасив до степента, до която не е платен.

-Текущи задължения за данъци съгласно други данъчни закони.

Текущите данъчни пасиви за текущия и предходни периоди се оценяват по сумата, която се очаква да бъде платена на данъчните органи при прилагане на данъчни ставки и данъч-ни закони, действащи към края на отчетния период.

2.22. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Краткосрочни доходи

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда (КТ) и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Дължимите от работодателя вноски по социално и здравно осигуряване се признават като текущ разход в отчета за всеобхватния доход в периода на начисляване на съответните доходи, с които те са свързани и като текущо задължение в недисконтиран размер.

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд

"ТЗПБ", както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са задълженията по отношение на здравното осигуряване

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в чл. 6, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Общият размер на вноската за фондовете на ДОО през 2010 г. и 2011 г., е както следва:

- за периода 01.01.2010 г. – 31.12.2010 г.

За лицата работещи по трудов договор, родени преди 1960 г. – 20,50% - разпределено в съотношение работодател – 11.6% и осигурено лице 8.9% за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството.

За лицата работещи по трудов договор, родени след 1959 г. – 15,50% - разпределено в съотношение работодател – 8.8% и осигурено лице 6.7% за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството.

- за периода 01.01.2011 г. – 31.12.2011 г.

За лицата работещи по трудов договор, родени преди 1960 г. – 22,30% - разпределено в съотношение работодател – 12.60% и осигурено лице – 9.7% за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството.

За лицата работещи по трудов договор, родени след 1959 г. – 17,30% - разпределено в съотношение работодател – 9.8% и осигурено лице – 7.7% за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството.

Общият размер на вноската за универсален пенсионен фонд през 2010 г. и 2011 г., е както следва:

- за периода 01.01.2010 г. – 31.12.2011 г.

За лицата работещи по трудов договор, родени след 1959 г. – 5,00% - разпределено в съотношение работодател – 2.8 % и осигурено лице – 2.2% за работещите при условията трета категория труд, каквито са заетите в дружеството.

Общият размер на вноската за здравно осигуряване през 2010 г. и 2011 г., е както следва:

- за периода 01.01.2010 г. – 31.12.2011 г.

За лицата работещи по трудов договор – 8,00% - разпределено в съотношение работодател – 4.8% и осигурено лице 3.2%.

Осигурителна вноска за фонд „ТЗПБ" за 2010 г. и 2011 г. е диференцирана за различните предприятия от 0.4% до 1.1% в зависимост от икономическата дейност на предприятието

2.23. Провизии

Провизиите са задължения с неопределена срочност или сума. Провизии се признават по повод на конструктивни и правни задължения възникнали в резултат на минали събития съгласно изискванията на МСС 37. Правно задължение е задължение, което произлиза от:

• договор /според неговите изрични клаузи и по подразбиране/;

• законодателство; или

• друго действие на закона.

Конструктивно задължение е задължение, което произлиза от действията на предприятието, когато:

• на базата на установена тенденция на предходна практика, публикувани политики или достатъчно специфично текущо твърдение предприятието е показало на други страни, че е готово да приеме определени отговорности; и

• като резултат предприятието създава у другите страни определено очакване, че ще изпълни тези отговорности.

Провизия се признава тогава, когато:

• предприятието има настоящо задължение (правно или конструктивно) като резултат от минали събития;

• има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси, съдържащ икономически ползи; и

• може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението.

Ако тези условия не са изпълнени, провизия не се признава

Провизиите се признават по най-добрата приблизителна оценка на ръководството на предприятието към края на отчетния период за разходите, необходими за уреждане на настоящото задължение. Признатите суми на провизии се преразглеждат към всеки край на отчетен период и се преизчисляват с цел се отрази най-добрата текуща оценка.

2.24. Пасиви държани за продажба МСФО 5

Съгласно изикванията на МСФО5 дружеството класифицира като пасиви държани за продажба, пасиви включени в група за изваждане от употреба. Пасивите се оценяват в съответствие с изискванията на МСФО5.

2.25. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви се признават за временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната балансова стойност към края на отчетния период.

Отсрочен данъчен пасив се признава за всички дължими в бъдещи периоди суми на данъци, свързани с облагаеми временни разлики.

Отсрочен данъчен актив се признава за възстановимите в бъдещи периоди суми на данъци, свързани с приспадащи се временни разлики, пренос на неизползвани данъчни загуби и кредити до степента, до която е вероятно да съществува облагаема печалба, срещу която да могат да се използват.

Към края на всеки отчетен период предприятието преразглежда непризнатите отсрочени данъчни активи. Предприятието признава непризнатите в предходен период отсрочени данъчни активи до степента, до която се е появила вероятност бъдещата облагаема печалба да позволява възстановяването на отсрочен данъчен актив. Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се погаси въз основа на данъчните ставки, действащи към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се признават като приход или разход и се включват в печалбата или загубата за периода, освен до степента, до която данъкът възниква от операция или събитие, което е признато през същия или различен период директно в собствения капитал.

2.26. Собствен капитал

„Кей Джи Маритайм Шипинг" АД е създадено като акционерно дружество. Като такова е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на кредиторите на дружеството за изпълнение на техните вземания към него. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава дружеството е длъжно да формира и законов резерв "фонд Резервен" като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат една десета част от капитала или по-голяма част, по решение на общото събрание;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Съгласно изискванията на Търговския закон средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години.

Когато средствата във фонда достигнат определения минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на капитала.

Към 31 декември 2011 г. регистрираният акционерен капитал на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД възлиза на 50 х. лв., разпределен в 50 000 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция 1 (един) лев.

Основен акционер в дружеството е „Кей Джи Маритайм Партнърс" АД, който притежава 70.00 % от капитала.

Дружеството не отчита печалба, тъй като е създадено със специална цел, а именно да отговори на специфичните изисквания, заложени в приватизационната процедура на „Параходство Български Морски Флот" АД, гр. Варна. То е част от холдингова структура с цел упражняване на правата, възникнали от собствеността на 70% от капитала на „Параходство Български Морски Флот" АД.

В резултат на натрупаните загуби за 92 511 хил.лв. в т.ч. 71 927 хил.лв. от минали периоди и 20 584 хил.лв. загуба за текущия период, е формиран отрицателен собствен капитал. Акционерите на дружеството ще окажат финансова, стопанска и управленска подкрепа за генериране на допълнителни печалби.

Финансов резултат за текущия период

Предприятието признава всички елементи на приходите и разходите през периода в печалбата или загубата, освен ако даден МСФО не изисква или разрешава друго. Някои МСФО определят обстоятелства, при които предприятието признава конкретни позиции извън печалбата или загубата през текущия период. Други МСФО изискват или разрешават компонентите на друг всеобхватен доход, които отговарят на дефиницията на Общите положения за приходи и разходи, да бъдат изключени от печалбата или загубата.

2.27. Приходи

Приход е брутен поток от икономически ползи през периода, създаден в хода на обичайната дейност на предприятието, когато тези потоци водят до увеличаване на собствения капитал, различни от увеличенията, свързани с вноските на акционерите .

Приходите в дружеството се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят. Предприятието отчита текущо приходите от обичайната дейност по видове дейности. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото за получаване плащане или възнаграждение. Признаването на приходите се извършва при спазване на приетата счетоводна политика за следните видове приходи:

2.27.1. Приходи от услуги

Приходът от продажба на услуги се признава когато резултатът от една сделка може да се оцени надеждно. Приходът, свързан със сделката, трябва да се признава в зависимост от етапа на завършеност на сделката към края на периода. Резултатът от една сделка може да се оцени надеждно, когато са изпълнени всички следващи условия:

• сумата на прихода може да бъде надеждно оценена ;

• вероятно предприятието ще има икономически ползи, свързани със сделката;

• етапа на завършеност на сделката към края на отчетния период може надеждно да се оцени; и

• разходите, направени по сделката, както и разходите за завършване на сделката може надеждно да бъдат оценени;

Приходите се оценяват на база справедливата цена на продадените продукция, стоки и услуги, нетно от косвени данъци (акциз и данък добавена стойност) и предоставени отстъпки и рабати. Междинните и авансовите плащания, направени от клиентите, обикновено не отразяват извършените услуги.

2.27.2. Валутни разлики

Валутните курсови разлики от промяна на валутни курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в отчета за всеобхватния доход, когато възникнат, като се представят:

- Положителни валутни разлики се представят към статия „други приходи от дейността"
- Отрицателни валутни разлики се представят към статия „други разходи за дейността"

2.27.3. Приходи от лихви, възнаграждения за права и дивиденти

Приходи от лихви, възнаграждения за права и дивиденти, се признават, когато:

• е възможно предприятието да има икономически ползи, свързани със сделката; и

• сумата на приходите може надеждно да бъде оценена.

Приходите от лихви се признават като се използва метода на ефективната лихва съгласно МСС 39 и се представят към статия „други приходи от дейността".

Приходите от възнаграждения за права се признават, на база на счетоводния принцип на начисляване съгласно съдържанието на съответното споразумение.

Приходите от дивиденти се признават, когато е установено правото на получаването им и се представят към статия „други приходи от дейността".

Неплатена лихва натрупана преди придобиването на лихвоносна инвестиция - последвалите лихвени постъпления се разпределят между периода преди придобиването и този след придобиването. Само частта след придобиването се признава за приход. Дивиденти по капиталови ценни книжа обявени от печалбите преди придобиването се признават в печалбата или загубата при установяване на правото да получи дивидент, независимо от това дали дивидентите се отнасят за печалба реализирана преди или след придобиването. Възнагражденията за права се начисляват съгласно условията на съответното споразумение и обикновено се признават на тази основа, освен ако с оглед разпоредбите на споразумението е по-подходящо приходът да се признава на друга системна или рационална база. Приходът се признава само когато има вероятност предприятието да получи икономически ползи, свързани със сделката. Когато възникне несигурност около събирането на сума, която вече е включена в прихода, несъбираемата сума или сумата, относно която възстановяването вече не е вероятно, се признава за разход, а не за корекция на сумата на първоначално признатия приход.

Приходите от наеми /оперативен лизинг/ се признават на времева база за срока на договора.

2.28. Разходи

Предприятието отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи и след това отнася по функционално предназначение с цел формиране размера на разходите по направления и дейности. Разходи се признават, когато възникне намаление на бъдещите икономически изгоди, свързани с намаление на актив или увеличение на пасив, което може да бъде оценено надеждно. Признаването на разходите за текущия период се извършва тогава, когато се начисляват съответстващите им приходи. Когато икономическите изгоди се очаква да възникна през няколко отчетни периода и връзката на разходите с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават на базата на процедури за систематично и рационално разпределение. Разход се признава незабавно в отчета за всеобхватния доход, когато разходът не създава бъдеща икономическа изгода или когато и до степента, до която бъдещата икономическа изгода не отговаря на изискванията или престане да отговаря на изискванията за признаване на актив в отчета за финансовото състояние. Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване и съпоставимост с отчетените приходи. Оценяват се по справедливата стойност на платеното или предстоящо за плащане

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

Финансовите разходи се състоят от лихвени разходи, вкл. банкови такси и други преки разходи по кредити, финансов лизинг и банкови гаранции и се посочват в отчета за всеобхватния доход, когато възникнат, некомпенсирано към статия "Финансови разходи".

2.29. Данъци върху печалбата

Данъчният разход /приход се представя в Отчета за всеобхватния доход и включва съвкупният текущ и отсрочен данък.

Текущият данък върху печалбата са определя в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство. Данъчният финансов резултат се определя ,като счетоводния финансов резултат се преобразува по ред и начин ,определени със Закона за корпоративното подоходно облагане с постоянни и временни данъчни разлики и други суми ,предвидени в закона. Номиналната данъчна ставка за 2011 г. е 10% (31.12.2010 г.: 10%).

Отсрочените данъци върху печалбата се определят като се използва балансовият пасивен метод по отношение на всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Към 31.12.2011 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10% (31.12.2010 г.: 10%).

2.30. Доходи на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претеглення брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

Доходи на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

2.31. Ключови приблизителни оценки с определящо значение при прилагане на счетоводната политика и предположения с висока несигурност

Дружеството извършва приблизителни оценки и преценки за целите на счетоводното отчитане и оповестяване, които могат да се различават от фактическите резултати. Значимите счетоводни приблизителни оценки, при които има значителен риск от последваща съществена корекция на балансовите стойности на активите и пасивите, са дискутирани по-долу:

2.31.1. Полезен живот на дълготрайните активи

Ръководството на Дружеството определя очаквания полезен живот и разходи за амортизации, свързани с притежаваните дълготрайни активи. Тази приблизителна оценка се базира на определяне на жизнения цикъл на активите. Тя може да се промени в значителна степен в резултат на промени на пазарната среда. Ръководство ще увеличи разхода за амортизацията, където полезния живот е по-малък от предварително определения, или ще изпише или обезцени технологично остарели или нестратегически активи, които не са в действие или продадени/ликвидирани.

2.31.2. Данъци върху дохода

Дружеството е данъчен субект, попадащ под юрисдикцията на данъчната администрация. Значителна преценка е необходимо да бъде направена за определянето на данъчната провизия. Съществуват множество операции и изчисления, за които окончателно определения данък е неуточнен в нормалния ход на дейността. Дружеството признава пасиви за очаквани данъчни задължения на база на преценка на ръководството. Когато окончателния данъчен резултат от подобни събития е различен от първоначално отчетените суми, тези разлики ще имат влияние върху краткосрочния данък и провизиите за отсрочени данъци в периода на данъчните ревизии.

2.31.3. Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството класифицира като инвестиции в дъщерни дружества притежаваните от него акции в други дружества над 50%. Те се оценяват по себестойност, защото не съществуват достатъчно надеждни източници за определянето на техните справедливи стойности.

На всяка дата на баланса ръководството прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции. Ръководството е приело като индикатори за обезценка на инвестициите в дъщерни дружества решението за обявяване в процедура по ликвидация на дъщерни дружества, които са с отрицателни нетни активи, или нетни активи, които не са достатъчни за покриване на задълженията им.

Размерът на обезценката може да достига до 100% от балансовата стойност на инвестициите.

2.32. Финансови инструменти по категории

Счетоводните политики за финансови инструменти са приложени за изброените по - долу единици

Структура на финансовите активи и пасиви към 31 декември по категории:

Активи според отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011	Кредити и Вземания	Активи държани на разположение и за продажба	Общо
Парични средства и еквиваленти	201		201
Вземания от свързани предприятия	4		4
Търговски вземания	100		100
Общо	**305**	-	**305**

Пасиви според отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011	Други финансови пасиви
Получени заеми от свързани предприятия	551 055
Търговски задължения	14
Общо	**551 069**

Активи според отчета за финансовото състояние към 31 декември 2010	Кредити и Вземания	Активи държани на разположение и за продажба	Общо
Парични средства и еквиваленти	222		222
Вземания от свързани предприятия	156		156
Търговски вземания	363		363
Общо	**741**		**741**

Пасиви според отчета за финансовото състояние към 31 декември 2010	Други финансови пасиви
Получени заеми от свързани предприятия	528 491
Задължения към свързани предприятия	12
Общо	**528 503**

2.33. Управление на финансовия риск

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите на дружеството и на привлечения от него заемен капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства, правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо под прякото ръководство на изпълнителния директор и финансовите експерти на дружеството съгласно политиката, определена от Съвета на директорите, който е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Пазарен риск

а. Валутен риск

За контролиране на валутния риск дружеството ежедневно наблюдава движенията във валутния курс на щатския долар и контрол върху предстоящите плащания.

б.Ценови риск

Минимизирането на ценовия риск за негативни промени в цените на услугите, обект на търговските операции се постига чрез периодичен анализ и обсъждане на договорните отношения за преразглеждане и актуализиране на цените спрямо промените на пазара.

в. Кредитен риск

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в две групи: парични средства (в брой и по банкови сметки) и вземания от клиенти.

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в отчета за финансовото състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

г. Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, при който предприятието среща трудности да спазва задълженията по отношение на финансовите пасиви, уреждани с наличности или друг финансов актив.

Дружеството ползва и привлечени кредитни ресурси.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в отчета за финансовото състояние и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала към отчетния период :

	31.12.2011	**31.12.2010**
Общо дългов капитал, т.ч.:	551 096	528 528
задължения към свързани предприятия	551 055	528 503
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	201	222
Нетен дългов капитал	550 895	528 306
Общо собствен капитал	-92 461	-71 877
Общо капитал	458 434	456 429
Съотношение на задлъжнялост	**120,17 %**	**115,75%**

2.34. Справедливи стойности

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви е включена в сумата, за която инструментът може да бъде разменен в текуща сделка между желаещи страни, различна от принудителна продажба или продажба в случай на ликвидация.

За приблизителна оценка на справедливите стойности се използват следните методи и предположения:

- ✓ Паричните средства и краткосрочните депозити, търговски вземания, търговски задължения и други текущи пасиви се доближават до техните балансови стойности, в голяма степен поради краткосрочния характер на тези инструменти.
- ✓ Дългосрочните вземания с фиксиран и променлив лихвен процент се оценяват от компанията на база параметри като например, лихвени проценти, рискови фактори, специфични за държавата, индивидуална кредитна надеждност на клиента и рискови характеристики на финансирания проект. Въз основа на тази оценка, се вземат предвид провизии за очаквани загуби по тези вземания. Към 31 Декември 2011 балансовите стойности на тези вземания, нетно от провизиите, се доближават до техните справедливи стойности.
- ✓ Справедливата стойност на котираните полици и облигации се базира на ценовите котировки към отчетната дата. Справедливата сойност на некотираните инструменти, заеми от банки и други финансови задължения, задължения по финансови лизинги , както и други нетекущи финансови

задължения, се оценява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци като се използват норми, които текущо са на разположение за дългови инструменти със сходни условия и остатъчен падеж

- ✓ Справедливата стойност на финансовите активи на разположение за продажба се получава на база котирани пазарни цени на активни пазари, ако има такива на разположение.
- ✓ Справедливата стойност на некотираните финансови активи на разположение за продажба се оценява като се използват подходящи оценителски техники.

2.35. Условни задължения и ангажименти

Условен пасив е:

- възможно задължение, възникнало като последствие от минали събития и чието съществуване може да се потвърди само от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития, които не могат да бъдат напълно контролирани от предприятието; или
- настоящо задължение, произтичащо от минали събития, което не е било признато поради това, че:

- Не е вероятно да се появи необходимост от изходящ поток от ресурси, съдържащи икономически ползи за погасяване на задължението; или
- Сумата на задължението не подлежи на оценяване с необходимата надеждност

  - Договор за залог на търговското предприятие от 17.06.2008 г., изменен с Анекс № 1 от 12.11.2009 г. – заличен на 17.02.2012.
  - Залог върху акциите на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД в „Параходство Български Морски Флот" АД от 25.06.2008 г. с обща номинална стойност от 76 314 600 /седемдесет и шест милиона триста и четиринадесет хиляди и шестстотин/ лева – в процес на заличаване.
  - Договор за залог на търговското предприятие от 12.11.2009 г. – втори по ред залог върху търговското предприятие на Дружеството – заличен на 17.02.2012.
  - Договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог от 12.11.2009 г. – втори по ред с предмет притежаваните от „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД 7,631,460 броя акции в капитала на „Параходство Български Морски Флот" АД - в процес на заличаване.
  - Договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог от 12.11.2009 г. – трети по ред с предмет притежаваните от „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД 7,631,460 броя акции в капитала на „Параходство Български Морски Флот" АД - в процес на заличаване.

Към 31.12.2011 г. няма висящи съдебни или арбитражни производства, заведени от „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД срещу контрагенти на дружеството.

Няма съдебни и арбитражни дела срещу „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД.

2.36. Оповестяване на свързани лица

По смисъла на МСС 24 в обхвата на определението за свързаност са следните лица:

Предприятието е контролирано от:

- „Кей Джи Маритайм Партнърс" АД – директна компания майка /пряк контрол/
- „Мартрейд Шипинг енд Транспорт" Гмбх – крайна компания майка/непряк контрол/
- „Адванс Пропъртис" ООД /пряко значително влияние/
- Гюнтер Хан – крайно контролиращо лице

Предприятието упражнява контрол върху следните други предприятия:

Наименование	*Седалище*
"Кей Джи Маритайм П" АД	гр. София, ул."Николай Хайтов" № 3А
"Параходство Български Морски Флот" АД	гр. Варна, бул. "Приморски" № 1
"БМФ Порт Бургас" ЕАД	Гр. Бургас, бул. „Княз Ал. Батенберг" № 1
"Нептун Менинг" ЕООД	гр. Варна, бул. "Приморски" № 1
BBSS ЛОНДОН Co..Ltd	Лондон, Великобритания
Sakar Maritime Ltd.	Малта
Persenk Maritime Ltd.	Малта
Perelik Maritime Ltd.	Малта
Trapezitza Maritime Ltd.	Малта
Dikom Maritime Ltd.	Малта
Bogdan Maritime Ltd.	Малта
Tzarevetz Maritime Ltd.	Малта
Kom Maritime Ltd.;	Малта
Rousse Maritime Ltd.	Малта
Dolly Maritime Ltd.	Малта
Plana Navigation Ltd;	Малта
Vola Maritime Ltd.	Малта
Veliko Turnovo Shipping Co. Ltd.	Малта
Pomorie Maritime Ltd.	Малта
Sofia Shipping Ltd	Малта
Aleksander Maritime Ltd	Малта
Varna Maritime Ltd	Малта
Georgi Maritime Ltd	Малта
Plovdiv Maritime Ltd	Малта
Varna Maritime Ltd.	Маршалски острови
Georgi Maritime Ltd.	Маршалски острови
Alexander Maritime Ltd.	Маршалски острови
Pirin Maritime Ltd.	Маршалски острови
Sakar Maritime Ltd.	Маршалски острови
Tzarevetz Maritime Ltd.	Маршалски острови
Trapezitza Maritime Ltd.	Маршалски острови
Midjur Maritime Ltd.	Маршалски острови
Vola 1 Maritime Ltd.	Маршалски острови
Verila Maritime Ltd.	Маршалски острови
Burgas Maritime Ltd.	Маршалски острови
Teteven Maritime Ltd.	Маршалски острови
Sofia Maritime Ltd.	Маршалски острови
Plovdiv Maritime Ltd.	Маршалски острови

Rousse Maritime Ltd.	Маршалски острови
N.V.A. Maritime Ltd.	Маршалски острови
Balkan Navigation Ltd.	Маршалски острови
Vitosha Maritime Ltd.	Маршалски острови
Osogovo Navigation Ltd.	Маршалски острови
Lyulin Maritime Ltd.	Маршалски острови
Rodopi Maritime Ltd.	Маршалски острови
Belasitza Maritime Ltd.	Маршалски острови
BBSS Hellas Piraeus, Ltd. – Greece (в ликвидация)	Гърция
Overseas T&T London ("OTT Лондон")	Лондон, Великобритания
GeoFerry Ltd.	Грузия
Kom Maritime Ltd	Маршалски острови
Persenk Maritime Ltd	Маршалски острови
Perelik Maritime Ltd	Маршалски острови
Balgarka Maritime Ltd	Маршалски острови
Tzarevetz Navigation Ltd	Маршалски острови
Bogdan Maritime Ltd	Маршалски острови
Варнафери ООД	Варна 9000, бул Приморски № 1
UBG Agency LLC	Georgia

Съгласно договор за паричен заем от 05.12.2007 г. на обща стойност 225 500 хил. евро, „Адванс Пропъртис" ООД предоставя на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД заем за придобиване на 7 631 460 бр. акции, представляващи 70,00 % от капитала на „Параходство Български Морски Флот" АД.

Задължението на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД по горепосочения заем към 31.12.2011 г. е в размер на 539 448 хил.лв. , в т.ч задължение по главница 456 863 хил.лв. и лихва 82 585 хил.лв.

Към 31.12.2011 г. дружеството отчита задължение по получен заем от „Параходство Български Морски Флот" АД съгласно договор от 06.10.2008 г. , в размер на 11 607 хил. лева, в т.ч. задължение по главница 9 868 хил.лева и лихва 1 738 хил.лв.

През 2011 г. са получени услуги по договор за наем от „Параходство Български Морски Флот" АД в размер на 3 хил. лева.

Съгласно договор за управление, сключен с „Адванс Пропъртис" ООД през отчетния период е изплатено възнаграждиние в размер на 120 хил. лева.

През 2011 г. са предоставени услуги (комисионни) на свързани лица, както следва:

„Параходство Български Морски Флот" АД – 3 190 хил. лева;

„Александър Маритайм" ООД – 23 хил.лева;

„Велико Търново Шипинг" ООД – 4 хил.лева.

„Верила Маритайм" ООД – 9 хил.лева;

„Вола Маритайм" ООД – 6 хил. лева;

„Персенк Маритайм" ООД – 17 хил. лева.

„Ком Маритайм" ООД – 6 хил. лева;

„Перелик Маритайм" ООД – 15 хил. лева;

„Царевец Маритайм" ООД – 178 хил. лева;

„Пловдив Маритайм" ООД – 1 хил. лева;

„Георги Маритайм" ООД – 11 хил. лева;

„Люлин Маритайм" ООД – 10 хил.лева;

В края на отчетния период дружеството отчита вземане от:

„Перелик Маритайм" ООД – 4 .хил. лева;

Сделките между свързаните лица са осъществявани при справедливи пазарни условия, както преобладаващите сделки между независими, осведомени и желаещи страни.

2.37. Ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал е оповестен както следва:

		Възнаграждение
Кирил Петров Домусчиев	Председател на СД	120 000,00 лева
Георги Петров Домусчиев като управител на „Адванс Пропъртис" ООД	Член на СД	120 000,00 лева
Явор Иванов Илиев	Изпълнителен Директор	120 000,00 лева

2.38. Оповестяване на одиторско възнаграждение

Сумата на договореното възнаграждение за одит на Годишния финансов отчет "Кей Джи Маритайм Шипинг " АД е 12 хил.лв.

2.39. Грешки

Грешки от минал период са пропуски или неточно представяне на финансовите отчети на предприятието за един или повече минали отчетни периоди произтичащи от неизползване или неправилно използване на надеждна информация, която:

• е била налична към момента, в който финансовите отчети за тези периоди са били одобрени за публикуване; и

• е можело , приполагането на разумни усилия, да бъде получена и взета предвид при изготвянето и представянето на тези финансови отчети;

Тези грешки включват ефектите от математически грешки, грешки при прилагане на счетоводна политика, недоглеждане или неточно представяне на факти и измами. Грешки по смисъла на МСС 8 могат да възникнат във връзка с признаването, оценяването, представянето или оповестяването на компоненти от финансовите отчети. Потенциалните грешки за текущия период, открити в същия, се коригират преди финансовите отчети да се одобрят за публикуване. Въпреки това, грешки понякога се откриват в последващ период и тези грешки от предходни периоди се коригират. Предприятието коригира със задна дата съществените грешки от предходни периоди в първия финансов отчет, одобрен за публикуване след като са открити чрез:

• преизчисляване на сравнителните суми за представения предходен период, в които е възникнала грешка; или

• в случай, че грешката е възникнала преди най-ранно представения предходен период, преизчисляване на началното салдо на активите, пасивите и капитала за този период.

Грешка от предходен период се коригира посредством преизчисляване с обратна сила, освен ако е

практически неприложимо да се определи някой от специфичните ефекти за периода или кумулативния ефект от тази грешка.

2.40. Отчет за паричния поток

Дружеството е приело политика за отчитане и представяне на паричните потоци по прекия метод в отчета за паричните потоци. Паричните потоци се класифицират като парични потоци от:

• Оперативна дейност

• Инвестиционна дейност

• Финансова дейност

Като инвестиционна дейност се класифицират парични потоци, чийто резултат е признаване в отчета за финансовото състояние на актив.

2.41. Отчет за промените в собствения капитал

Дружеството представя отчет за промените в собствения капитал, показващ:

• обща сума на всеобхватния доход за периода;

• за всеки компонент на собствения капитал, ефектите от прилагане с обратна сила или преизчисление с обратна сила, признати в съответствие с МСС 8;

• за всеки компонент на собствения капитал, изравняване на балансовата стойност в началото и в края на периода, като се оповестяват отделно промените в резултат от:

- печалба или загуба;

- всяка статия на друг всеобхватен доход;

- сделки със собствениците в качеството им на собственици, като показва отделно вноските от и разпределенията към собствениците.

2.42. Събития след края на отчетния период

Събития след края на отчетния период са онези събития, както благоприятни, така и неблагоприятни, които възникват между края на отчетния период и датата, на която финансовите отчети са одобрени за публикуване. Разграничават се два вида събития:

• такива, които доказват условия, съществували към края на отчетния период /коригиращи събития/

• такива, които са показателни за условия, възникнали след края на отчетния период /некоригиращи събития/.

След годишното счетоводно приключване част от вписаните в съответните регистри залози върху активи на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД бяха заличени, а други все още са в процес на заличаване, както следва:

1. Договор за залог на търговското предприятие от 17.06.2008 г., изменен с Анекс № 1 от 12.11.2009 г. – заличен на 17.02.2012.

2. Залог върху акциите на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД в „Параходство Български Морски Флот" АД от 25.06.2008 г. с обща номинална стойност от 76 314 600 /седемдесет и шест милиона триста и четиринадесет хиляди и шестстотин/ лева – в процес на заличаване.

3. Договор за залог на търговското предприятие от 12.11.2009 г. – втори по ред залог върху търговското предприятие на Дружеството – заличен на 17.02.2012.

4. Договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог от 12.11.2009 г. – втори по ред с предмет притежаваните от „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД 7,631,460 броя акции в капитала на „Параходство Български Морски Флот" АД - в процес на заличаване.

5. Договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог от 12.11.2009 г. – трети по ред с предмет притежаваните от „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД 7,631,460 броя акции в капитала на „Параходство Български Морски Флот" АД - в процес на заличаване.

Процедурата по заличаване на посочените по-горе залози е резултат от пълното погасяване на кредитите, във връзка с които те бяха учредени.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2011 ГОДИНА

3. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

3.01 Имоти, машини и съоръжения

BGN'000

	Компютърна техника	Офис оборудване	Други	Общо
01.01.2010				
Отчетна стойност	4	10	2	16
Амортизация	(2)	(2)	(1)	(5)
Балансова стойност	2	8	1	11
Амортизация за периода	(2)	(1)		(3)
Изменения на амортизацията	4	-	-	4
Амортизация на отписаните активи	4			4
Балансова стойност в края	-	7	1	8
31.12.2010				
Отчетна стойност	-	10	2	12
Амортизация	-	(3)	(1)	(4)
Балансова стойност	-	7	1	8
01.01.2011				
Отчетна стойност	-	10	2	12
Амортизация	-	(3)	(1)	(4)
Балансова стойност	-	7	1	8
Амортизация за периода		(2)		(2)
Балансова стойност в края	-	5	1	6
31.12.2011				
Отчетна стойност	-	10	2	12
Амортизация	-	(5)	(1)	(6)
Балансова стойност	-	5	1	6

3.02 Нематериални активи

BGN'000

	Права върху интелектуална собственост	Разходи за придобиване на НДМА	Общо
01.01.2010			
Отчетна стойност		2	2
Амортизация			-
Балансова стойност	-	2	2
Придобивания (отчетна стойност)	3	1	4
Покупка		1	1
Въведени в експлоатация	3		3
Намаления (балансова стойност)	-	(3)	(3)
Въведени в експлоатация		(3)	(3)
Балансова стойност в края	3	-	3
31.12.2010			
Отчетна стойност	3	-	3
Амортизация	-	-	-
Балансова стойност	3	-	3
01.01.2011			
Отчетна стойност	3	-	3
Амортизация	-	-	-
Балансова стойност	3	-	3
Балансова стойност в края	3	-	3
31.12.2011			
Отчетна стойност	3	-	3
Амортизация	-	-	-
Балансова стойност	3	-	3

3.03 Инвестиции в дъщерни дружества

BGN'000

	31 Декември 2011	31 Декември 2010
В началото на периода		
Балансова стойност	**449 386**	**449 162**
Придобивания (отчетна стойност)	**135**	**224**
Увеличение на дела	-	224
Друг начин	135	-
В края на периода		
Балансова стойност	**449 521**	**449 386**

Анализ на инвестициите в дъщерни дружества

BGN

Наименование на предприятията, в които са съучастията	31 Декември 2011					31 Декември 2010				
	Процент на съучастието	Брой дялове	Брой акции	Стойност на съучастието	Получени дивиденти през годината	Процент на съучастието	Брой дялове	Брой акции	Стойност на съучастието	Получени дивиденти през годината
В началото на периода				***449 385 920.88***	-				***449 161 920.88***	-
В страната				***449 385 920.88***	-				***449 161 920.88***	-
Параходство Български Морски Флот АД	*70%*	-	*7 631 460*	*449 288 129.38*	-	*70%*		*7 631 450*	*449 064 129.38*	
Навибулгар Сървисес ЕООД	*100%*	*100*	-	*97 791.50*	-	*100%*	*100*		*97 791.50*	
Придобивания (отчетна стойност)				**134 580.00**	-				**224 000.00**	-
Увеличение на дела				-	-				224 000.00	-
Параходство Български Морски Флот АД									*224 000.00*	
Друг начин				134 580.00	-				-	-
Параходство Български Морски Флот АД				*133 080.00*						
Навибулгар Сървисес ЕООД				*1 500.00*						
В края на периода				449 520 500.88	-				449 385 920.88	-
В страната				449 520 500.88	-				449 385 920.88	-
Параходство Български Морски Флот АД	*70%*	-	*7 631 460*	*449 421 209.38*	-	*70%*	-	*7 631 460*	*449 288 129.38*	-
Навибулгар Сървисес ЕООД	*100%*	*100*	-	*99 291.50*	-	*100%*	*100*	-	*97 791.50*	-
ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА				**449 520 500.88**	-				**449 385 920.88**	-

3.04 Активи по отсрочени данъци

BGN'000

	31 Декември 2011		31 Декември 2010	
	Временна разлика	Данък	Временна разлика	Данък
Неизплатени доходи на физически лица	23	2	23	2
Загуба	12 547	1 255	13 865	1 387
Други	75 359	7 536	51 170	5 117
Общо активи по отсрочени данъци	**87 929**	**8 793**	**65 058**	**6 506**
АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	(87 929)	(8 793)	(65 058)	(6 506)

3.05 Вземания от свързани предприятия

BGN'000

	31 Декември 2011		31 Декември 2010	
Дружество	Продажби	**Общо**	Продажби	**Общо**
Параходство Български Морски Флот АД		-	22	**22**
Persenk Maritime Ltd - Malta		-	2	**2**
Perelik Maritime Ltd - Malta	4	**4**	5	**5**
Dikom Maritime Ltd - Malta		-	110	**110**
Tzarevetz Maritime Ltd - Malta		-	7	**7**
Alexander Maritime Ltd - Marshall Islands		-	7	**7**
Varna Maritime Ltd - Marshall Islands		-	1	**1**
Plovdiv Maritime Ltd - Marshall Islands		-	2	**2**
ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	**4**	**4**	**156**	**156**

3.06 Търговски вземания

BGN'000

Контрагенти	31 Декември 2011 Вземания от клиенти	Обезценка	Балансова стойност	31 Декември 2010 Вземания от клиенти	Обезценка	Балансова стойност
Вземания от клиенти						
Есте Пропъртис ЕООД			-	329		329
Marichem Marigases			-	17		17
Cockett Marine Oil Limited	7		7	9		9
Baytur Trading S.A.	1		1	3		3
O.W. Bunker UK LTD	4		4	2		2
Monjasa DMCC	6		6	1		1
Multibunker Limited	4		4			-
Compass Marine Fuels Limited	2		2			-
Лукойл България Бункер ЕООД	10		10			-
Peninsula Petroleum Limited	1		1			-
Sagaan Developments and Trading LTD	7		7			-
Aventura Service Limited	5		5			-
PPG Coatings	38		38			-
World Fuel Services	9		9			-
Evrasia Bunker LTD	5		5			-
Други	1		1	2		2
Общо вземания от клиенти	**100**	**-**	**100**	**363**	**-**	**363**
ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ			**100**			**363**

Търговски вземания по видове валути

BGN'000

Вид валута	31 Декември 2011 BGN	31 Декември 2011 BGN'000	31 Декември 2010 BGN	31 Декември 2010 BGN'000
USD	61 928	62	34 341	34
EUR	38 333	38	328 579	329
ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ ПО ВИДОВЕ ВАЛУТИ	**100 261**	**100**	**362 920**	**363**

Възрастова структура на вземанията

BGN'000

	31 Декември 2011	31 Декември 2010
Балансова стойност		
до 30 дни	100	363
ВЪЗРАСТОВА СТРУКТУРА НА ВЗЕМАНИЯТА	**100**	**363**

3.07 Други вземания

BGN'000

	31 Декември 2011	31 Декември 2010
ДАНЪЧНИ ВЗЕМАНИЯ	7	7
ДДС за възстановяване	7	7
ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	7	7

3.08 Пари и парични еквиваленти

BGN'000

		31 Декември 2011		31 Декември 2010	
	Вид валута	Стойност валута '000	**BGN'000**	Стойност валута '000	**BGN'000**
Парични средства в брой			**174**		**2**
Каса в левове	**BGN**	**164**	**164**	**1**	**1**
Каса във валута			**10**		**1**
	EUR	1	1		1
	USD	6	9		
Парични средства в разплащателни сметки			**27**		**15**
Разплащателна сметка в левове			26		1
БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ	BGN	26	26	1	1
Разплащателна сметка във валута			1		14
БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ	EUR		1	1	2
БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ	USD			7	11
БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ	GBP				1
БАНКОВИ НАЛИЧНОСТИ			-		205
Банкови депозити			-		205
БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ	EUR			105	205
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ			**201**		**222**

3.09 Получени заеми от свързани предприятия

BGN'000

		31 Декември 2011	31 Декември 2010
Контрагент	**Адванс Пропъртис ООД**		
Договор дата	05.12.2007		
Цел	За придобиване на 7 631 460 бр. акции от капитала на Параходство Български Морски Флот АД		
Стойност на главницата	233 590 299 €		
Задължения за лихви	42 225 295 €		
Фиксиран падеж	05.12.2017		
Погасителен план 2010			517 708
над пет години			517 708
Стойност към 31.12.2011	275 815 594 €		
Погасителен план 2011		539 448	
над пет години		539 448	
Контрагент	**Параходство Български Морски Флот АД**		
Договор дата	06.10.2008		
Цел	Оборотни средства		
Стойност на главницата	5 045 599 €		
Задължения за лихви	888 737 €		
Погасителен план 2010			10 783
над пет години			10 783
Стойност към 31.12.2011	5 934 337		
Погасителен план 2011		11 607	
над пет години		11 607	
ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ		**551 055**	**528 491**

3.10 Задължения към свързани предприятия

BGN'000

	31 Декември 2011		31 Декември 2010	
Свързани предприятия	Доставени активи и услуги	**Общо**	Доставени активи и услуги	**Общо**
Адванс Пропъртис ООД	-	-	12	12
ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	-	-	12	12

3.11 Търговски задължения

BGN'000

Контрагенти	31 Декември 2011	31 Декември 2010
Задължения към доставчици		
Други	1	
Общо задължения към доставчици	**1**	-
Клиенти по аванси		
Marichem Marigases	13	
Общо клиенти по аванси	**13**	-
ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	**14**	-

Търговски задължения по валути

BGN'000

	31 Декември 2011		31 Декември 2010	
Вид валута	BGN	BGN'000	BGN	BGN'000
BGN	1 000	**1**		-
EUR	12 682	**13**		-
ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ВАЛУТИ	**13 682**	**14**	-	-

Възрастова структура на задълженията

BGN'000

	31 Декември 2011	31 Декември 2010
Балансова стойност		
до 30 дни	14	
ВЪЗРАСТОВА СТРУКТУРА НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА	**14**	-

3.12 Данъчни задължения

BGN'000

	31 Декември 2011			31 Декември 2010		
	Начислени	Платени	**Остатък**	Начислени	Платени	**Остатък**
Данъци върху дохода	29	26	3	29	27	2
ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	**29**	**26**	**3**	**29**	**27**	**2**

3.13 Основен капитал

BGN'000

Акционери	31 Декември 2011			31 Декември 2010		
	Акции	Номинална стойност	Основен капитал към 31 Декември 2011	Акции	Номинална стойност	Основен капитал към 31 Декември 2010
Кей Джи Маритайм Партнърс АД	35 000	1	35	35 000	1	35
Адванс Пропъртис ООД	15 000	1	15	15 000	1	15
ОСНОВЕН КАПИТАЛ	**50 000**		**50**	**50 000**		**50**

3.14 Непокрита загуба

BGN'000

	31 Декември 2011			31 Декември 2010		
	Общ всеобхватен доход за периода	Непокрита загуба от минали периоди	Непокрита загуба	Общ всеобхватен доход за периода	Непокрита загуба от минали периоди	Непокрита загуба
Начално салдо	(20 178)	(51 749)	(71 927)	(25 688)	(26 061)	(51 749)
Преизчислено начално салдо	(20 178)	(51 749)	(71 927)	(25 688)	(26 061)	(51 749)
Резултат преди облагане	(22 871)		(22 871)	(22 420)		(22 420)
Отсрочени данъци	2 287		2 287	2 242		2 242
Разход за данък	2 287	-	2 287	2 242	-	2 242
Загуба за периода	(20 584)	-	(20 584)	(20 178)	-	(20 178)
Общ всеобхватен доход	(20 584)	-	(20 584)	(20 178)	-	(20 178)
Печалби /загуби/ отнесени към минали периоди	20 178	(20 178)	-	25 688	(25 688)	-
НЕПОКРИТА ЗАГУБА	(20 584)	(71 927)	(92 511)	(20 178)	(51 749)	(71 927)

4. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

4.01 Приходи

BGN'000

	2011		2010	
	Услуги	Общо	Услуги	Общо
ПРИХОДИ	**5 512**	**5 512**	**5 031**	**5 031**
БРУТНА ПЕЧАЛБА	**5 512**	**5 512**	**5 031**	**5 031**

4.02 Други приходи от дейността

BGN'000

	2011			2010		
	Приход	Балансова стойност на продадени активи	Нетен резултат	Приход	Балансова стойност на продадени активи	Нетен резултат
Други	-	x	-	1 591	x	1 591
Приходи от лихви в т.ч.	-	x	-	365	x	365
Други лихви	-	*x*	-	*365*	*x*	*365*
Приходи от съучастия - дивиденти в т.ч.:	260	x	260	-	x	-
НАВИБУЛГАР СЪРВИСЕС ООД	*260*	x	260	-	x	-
Приходи от валутни операции	32	x	32	47	x	47
ДРУГИ ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	**292**	**-**	**292**	**2 003**	**-**	**2 003**

4.03 Административни разходи

BGN'000

	2011	2010
Разходи за външни услуги	**172**	**265**
Възнаграждение	120	120
Одит	45	45
Наеми дълготрайни активи	5	-
Арбитражни такси	-	83
Разходи за наем	-	7
Консултантски разходи	-	10
Други	2	-
Разходи за амортизации	**2**	**3**
Разходи за амортизации	2	3
Разходи за заплати	**301**	**301**
Разходи за заплати	301	301
Разходи за осигуровки	**3**	**4**
Социални осигуровки	2	2
Здравни осигуровки	1	1
Разходи за ДЗПО	-	1
Други разходи	**-**	**972**
Други	-	972
АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ	**478**	**1 545**

4.04 Други разходи

BGN'000

	2011	2010
Разходи по валутни операции	52	65
Други финансови разходи	2	2
ДРУГИ РАЗХОДИ	**54**	**67**

4.05 Финансови разходи

BGN'000

	2011	2010
Разходи за лихви в т.ч.	**28 143**	**27 842**
Лихви на свързани предприятия	*28 143*	*27 842*
Адванс Пропъртиис ООД	*27 632*	*27 192*
Параходство БМФ АД	*511*	*650*
ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	**28 143**	**27 842**

4.06 Икономия от данъци

BGN'000

	2011	2010
Отсрочени данъци	2 287	2 242
ИКОНОМИЯ ОТ ДАНЪЦИ	**2 287**	**2 242**

4.07 Нетна загуба на акция за периода от продължаващи дейности

BGN

	2011	2010
Среден брой акции	50 000	50 000
Загуба за периода от продължаващи дейности	(20 584)	(20 178)
Нетна загуба на акция за периода от продължаващи дейности	**(411.68)**	**(403.56)**

Разходи по икономически елементи

BGN'000

Наименование	2011	
	Общо	Разходи по икономически елементи на продължаващи дейности
		Административни разходи
Разходи за външни услуги	172	172
Разходи за амортизации	2	2
Разходи за заплати	301	301
Разходи за осигуровки	3	3
ОБЩО	**478**	**478**

BGN'000

Наименование	2010	
	Общо	Разходи по икономически елементи на продължаващи дейности
		Административни разходи
Разходи за външни услуги	265	265
Разходи за амортизации	3	3
Разходи за заплати	301	301
Разходи за осигуровки	4	4
Други разходи	972	972
ОБЩО	**1 545**	**1 545**

ДОКЛАД НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ
ЗА УПРАВЛЕНИЕТО И ДЕЙНОСТТА НА
„КЕЙ ДЖИ МАРИТАЙМ ШИПИНГ" АД ЗА 2011 г.

(на база Годишен финансов отчет на Дружеството за 2011 г.)

Този доклад е изготвен съгласно чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството и чл. 247 от Търговския закон.

1. Представяне на дейността на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД

"Кей Джи Маритайм Шипинг" АД е акционерно дружество, учредено през месец септември 2007 г. съгласно законите на Република България, с цел участие в публично – оповестен конкурс за приватизационна продажба на 7 631 460 броя акции, представляващи 70 % от капитала на „Параходство Български Морски Флот" ЕАД, гр. Варна.

Регистрираният капитал на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД (Дружеството) е в размер на 50 000 лева, разпределен в 50 000 броя обикновени, поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка една. Акционери в Дружеството са:

- „Кей Джи Маритайм Партнърс" АД, гр. София, притежаващо 35 000 броя акции, представляващи 70 % от капитала на Дружеството;
- „Адванс Пропъртис" ООД, гр. София, притежаващо 15 000 броя акции, представляващи 30 % от капитала на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД.

С Решение № 320 от 22.05.2008 г. на Министерски съвет "Кей Джи Маритайм Шипинг" АД беше определен за участник, спечелил публично оповестения конкурс за продажба на 7 631 460 броя акции от капитала на „Параходство Български Морски Флот" ЕАД. Договорът за приватизационна продажба на "Параходство Български Морски Флот" ЕАД между „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД и Агенция за приватизация беше сключен на 08.08.2008 г. Някои от основните ангажименти на Дружеството по този договор са: през следващите десет години да извърши инвестиции в „Параходство Български Морски Флот" АД на стойност над 700 млн. лева, както и да намали средната възраст на корабите, плаващи под български флаг или под знамето на друга държава – членка на ЕС, под 20 години.

В тази връзка и като част от цялостната програма за оптимизиране на бизнеса, и през 2011 г. дейността на "Кей Джи Маритайм Шипинг" АД беше фокусирана в следните ключови направления:

- оптимизиране на разходите на приватизираното дружество - както тези, свързани директно с основната дейност (търговско корабоплаване), така и чрез съществена структурна реформа на администрацията и на всички съпътстващи корабоплаването дейности; и
- подобряване на търговската експлоатация на активите на приватизираното дружество.

Както през 2010 г., така и през 2011 г. „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД работи активно за осигуряването на товари и непрекъснатост на плавателната дейност на „Параходство Български морски флот" АД.

Мерките, въведени от „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД за намаляване на негативния ефект от световната криза, са:

- предоговаряне на сроковете на договорите за наем на кораби, собственост на приватизираното дружество;
- при необходимост, временно излизане от експлоатация на определени кораби, собственост на „Параходство Български Морски Флот" АД;
- освобождаване от ненужни и неоперативни активи на „Параходство Български Морски Флот" АД. „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД посредничи при продажба на няколко стари кораба (на възраст над 35 години), собственост на „Параходство Български Морски Флот" АД;
- оптимална ремонтна политика чрез съкращаване на разходите за ремонт, също както и съкращаване на разходите за материали - горива, масла, бои и др. такива – „Кей Джи Маритайм

Шипинг" АД посредничи при сключването на по-изгодни договори за доставка на резервни части и други консумативи, свързани с ремонтите и експлоатацията на плавателните съдове на приватизираното дружество;

- преценка на кадровата обезпеченост на всеки кораб, реорганизация и оптимизация на плавсъстава. Беше извършен добър подбор на кадрите в дружеството, като бяха привлечени и специалисти от чужбина.

2. Анализ на финансовото състояние на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД

АКТИВИ

Към 31.12.2011 г. **активите** на "Кей Джи Маритайм Шипинг" АД съгласно данните от Годишния финансов отчет на Дружеството възлизат на **458 635 хил. лева**, като стойността на **нетекущите (дълготрайните) активи** е в размер на **458 323 хил. лева**, а на **текущите (краткотрайните) активи – 312 хил. лева.**

За сравнение – към 31.12.2010 г. активите на Дружеството са в размер на **456 651 хил. лева**, като стойността на **нетекущите му активи** е **455 903 хил. лв.**, а на **текущите – 748 хил. лв.** Увеличението на стойността на активите на Дружеството през 2011 г. спрямо края на 2010 г. е в размер на **1 984 хил. лева** или **0.43 %.**

Към 31.12.2011 г. основният дял от нетекущите активи на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД представляват инвестициите в дъщерни дружества – придобитите през 2008 г. 7 631 460 броя акции, представляващи 70,00 % от капитала на „Параходство Български Морски Флот" АД, гр. Варна, както и придобитите през 2009 г. 100 дружествени дяла, представляващи 100 % от капитала на „Навибулгар Сървисес" ЕООД. Инвестициите в дъщерни дружества на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД към 31.12.2011 г. са на стойност **449 521 хил. лв.** и представляват **98,08 %** от нетекущите активи на Дружеството.

Текущите активи на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД към 31.12.2011 г. са в размер на **312 хил. лева** и представляват **0,07 %** от активите на Дружеството.

ПАСИВИ

Собствен капитал

Основният капитал на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД е в размер на 50 000 лева, разпределен в 50 000 броя обикновени, поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка една.

Финансовият резултат, който „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД отчита към 31.12.2011 г. е загуба в размер на **92 511 хил. лв.**, от които **загуба** за предходните финансови години в размер на **71 927 хил. лв.** и **загуба** от текущия период на стойност **20 584 хил. лв.**

Пасиви

Към 31.12.2011 г. **пасивите** на Дружеството са в размер на **551 096 хил. лв.** и са формирани от:

- **Нетекущи пасиви** на стойност **551 055 хил. лв.**, представляващи **99,99 %** от пасивите на Дружеството. Формирани са от задължения по получени заеми от свързани предприятия – „Адванс Пропъртис" ООД, в размер на **539 448 хил. лв.** и „Параходство Български Морски Флот" АД – в размер на **11 607 хил. лв.** Финансовите взаимоотношения между „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД и „Адванс Пропъртис" ООД са уредени в договор за заем от 05.12.2007 г., съгласно който „Адванс Пропъртис" ООД предоставя заем на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД за финансиране участието на Дружеството в публично оповестения конкурс за продажба на 70 % от акционерния капитал на „Параходство Български Морски Флот" АД. Заемът е със срок на погасяване до 10 години от датата на превеждане на съответните траншове, при конкретна финансова възможност от страна на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД. Финансовите взаимоотношения между „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД и „Параходство Български Морски Флот" АД са уредени в договор за заем от 06.10.2008 г., съгласно който „Параходство Български морски флот" АД предоставя заем на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД за оборотни средства. Заемът е със срок на погасяване до 10 години от датата на превеждане на съответните траншове, при конкретна финансова възможност от страна на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД.

- **Текущи пасиви –** в размер на **41 хил. лв**

3. Основни финансово – икономически резултати на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД по данни от Отчета за всеобхватния доход към 31.12.2011 г.

В края на 2011 г. „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД отчита приходи от основната си дейност в размер на **5 512 хил. лв.** – с **481 хил. лв.** или **8.73 %** повече спрямо реализираните от Дружеството приходи през 2010 г. Представляват приходи от комисионни по договори за посредничество в корабоплаването, сключени с български и чуждестранни компании – корабособственици (включително и „Параходство Български Морски Флот" АД), комисионни от посредничество при сключването на договори за чартиране на плавателните съдове, от посредничество при продажбата на кораби, при ремонт на кораби, както и комисионни от посредническа дейност при доставка на гориво, резервни части и други материали за корабите, собственост на приватизираното дружество, както и на негови дъщерни компании - корабособственици.

Към 31.12.2011 г. „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД отчита и други приходи от дейността в размер на **292 хил. лв.**

Финансовите разходи на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД към 31.12.2011 г. са **28 143 хил. лв.** Това са начислени разходи за лихви по договорите за заем, сключени с „Адванс Пропъртис" ООД - 27 632 хил. лв. и „Параходство Български Морски Флот" АД - 511 хил. лв.

Тъй като „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД не е производствено предприятие, оперативните му разходи са свързани предимно с издръжката на неговата администрация. Към 31.12.2011 г. **административните разходи** на Дружеството са в размер на **478 хил. лв.** и са формирани предимно от разходите за възнаграждения и разходите за външни услуги.

4. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

След годишното счетоводно приключване част от вписаните в съответните регистри залози върху активи на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД бяха заличени, а други все още са в процес на заличаване, както следва:

1. Договор за залог на търговското предприятие от 17.06.2008 г., изменен с Анекс № 1 от 12.11.2009 г. – **заличен на 17.02.2012.**

2. Залог върху акциите на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД в „Параходство Български Морски Флот" АД от 25.06.2008 г. с обща номинална стойност от 76 314 600 /седемдесет и шест милиона триста и четиринадесет хиляди и шестстотин/ лева – **в процес на заличаване.**

3. Договор за залог на търговското предприятие от 12.11.2009 г. – втори по ред залог върху търговското предприятие на Дружеството – **заличен на 17.02.2012.**

4. Договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог от 12.11.2009 г. – втори по ред с предмет притежаваните от „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД 7,631,460 броя акции в капитала на „Параходство Български Морски Флот" АД - **в процес на заличаване.**

5. Договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог от 12.11.2009 г. – трети по ред с предмет притежаваните от „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД 7,631,460 броя акции в капитала на „Параходство Български Морски Флот" АД - **в процес на заличаване.**

Процедурата по заличаване на посочените по-горе залози е резултат от пълното погасяване на кредитите, във връзка с които те бяха учредени.

Към настоящият момент на Съвета на директорите на Дружеството не са известни други събития, които биха оказали съществено влияние върху дейността на Дружеството.

5. Предвиждано развитие на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД през 2012 г.

- **Цели и стратегии на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД**

Целите на Дружеството са свързани с повишаване на експлоатационно икономическата ефективност на приватизираното дружество „Параходство Български Морски Флот" АД.

Достигането на целите ще стане чрез прилагането на следните *стратегии:*

1. *Увеличаване нивата на приходите чрез:* затвърждаване позициите на компанията на завоюваните

пазари, анализ и предприемане на адекватни действия към изискванията на клиентите, поддържане на висок стандарт по отношение безопасността, повишаване на професионализма /уменията, персоналната дисциплина и отговорност/ на кадрите.

2. Оптимизиране структурата на разходите;

3. Активно проучване на текущите пазарни условия с оглед избор на оптимално съчетание на качество и цени на предлаганите от доставчиците стоки и услуги на дъщерното дружество "Параходство Български Морски Флот" АД и преориентиране към нови бизнес партньори. Осъществяване на контакти с потенциални купувачи на вече напълно амортизираната част от флота на приватизираното дружество и успешно договаряне на сделки по покупко-продажба на плавателни съдове. Обновяване на флота чрез продължаване работата по приета инвестиционна програма за строителство и покупка на кораби, продажба на най - старите плавателни съдове, използването на които е неефективно в днешните пазарни условия.

6. Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите през 2011 г.

Дружеството има едностепенна система на управление и се представлява от тричленен Съвет на директорите. За дейността им през 2011 г., на членовете на Съвета на директорите на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД са начислени следните брутни възнаграждения:

Съвет на директорите	Длъжност	Брутно възнаграждение (лв.)
Явор Иванов Илиев	Изпълнителен директор	120 000,00
Кирил Петров Домусчиев	Председател на СД	120 000,00
„Адванс Пропъртис" ООД, гр. София	Зам. Председател на СД	120 000,00

7. Участия на членовете на Съвета на директорите на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД в други дружества към 31.12.2011 г.

Явор Иванов Илиев е член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на „Кей Джи Маритайм Партнърс" АД, гр. София, член на Надзорния съвет на „Параходство Български Морски Флот" АД.

Кирил Петров Домусчиев притежава 5 050 (пет хиляди и петдесет) дяла, представляващи 50 % от капитала на „Адванс Пропъртис" ООД, гр. София, 50 (петдесет) броя обикновени поименни акции с право на глас, представляващи 50 % от капитала на „Европа Парк Дивелопмънт" АД, гр. София; 50 (петдесет) дяла, представляващи 50 % от капитала на „Брайт Сълюшънс" ООД, Изпълнителен директор е на "Хювефарма" АД, гр. София; Председател е на Съвета на директорите на „Кей Джи Маритайм Партнърс" АД, гр. София; Председател е на Надзорния съвет на „Параходство Български морски флот" АД, гр. Варна; Председател е на Надзорния съвет на "Биовет" АД, гр. Пещера; Заместник – председател е на Съвета на директорите на „Търговски център Тракия" АД, гр. Пловдив; Председател е на Съвета на директорите на „Адванс Инженеринг" АД, гр. София; Член е на Съвета на директорите на „Huvepharma" NV, Белгия; Член е на Съвета на директорите на „Huvepharma" Inc., САЩ; Председател е на Съвета на директорите на „Huvepharma (Sea) Pune Private Limited", Индия; Управител е на „Huvepharma Thailand" Ltd., Тайланд, Председател на Съвета на директорите на „Адванс Иншурънс Сълюшън Брокер" АД.

„АДВАНС ПРОПЪРТИС" ООД, гр. София, представлявано от Управителя на дружеството Георги Петров Домусчиев, с ЕГН 7208066940, е член на Съвета на директорите на „Кей Джи Маритайм Партнърс" АД, гр. София. Едноличен собственик на капитала е на следните дружества: „Есте Пропъртис" ЕООД, гр. София, „Моторинженеринг" ЕООД, гр. Варна и „Моторинженеринг Инвест" ЕООД, гр. Варна.

8. Информация за придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на СД акции на Дружеството

„Адванс Пропъртис" ООД притежава 15 000 броя акции, представляващи 30,00 % от капитала на „Кей Джи Маритайм Шипинг" АД.

9. Права на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на Дружеството

Правата на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на "Кей Джи Маритайм Шипинг" АД са определени от действащите нормативни актове и Устава на Дружеството.

10. Договори по чл. 240 б от Търговския закон, сключени през годината

През 2011 г. членовете на Съвета на директорите на "Кей Джи Маритайм Шипинг" АД, или свързани с тях лица не са сключвали договори с Дружеството, които да излизат извън обичайната му дейност или съществено да се отклоняват от пазарните условия.

Изпълнителен Директор:.....
Явор Илиев

