



9000 Варна, ул. "Дунав" №5,
тел.: 052/66 07 00, 66 07 22, факс: 052/ 66 07 30, 66 07 31
e-mail: aktivbg@dir.bg; <http://www.aktiv.bg>

17 M ACTIVITY NATIONAL NETWORK 17 M GENEVA GROUP INTERNATIONAL

До
акционерите на
„КРЕДИТКООП - БЪЛГАРИЯ” АД,
гр. Русе

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на "КРЕДИТКООП - БЪЛГАРИЯ" АД, гр. Русе, включващ баланс към 31 декември 2011г., отчет за приходите и разходите, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия, специфичните приложими изисквания на Наредба № Н - 21 от 29.12.2006 г. за изискванията към формата, структурата и съдържанието на финансовите отчети, които се съставят от кредитни и финансови институции и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит беше проведен в съответствие с 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 финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия 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 финансовия 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 във финансовия отчет.

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

База за изразяване на квалифицирано мнение

Във финансовия си отчет към 31.12.2011 година предприятието докладва финансов актив – вземане, с балансова стойност 72 хил.лв. Акумулираните в хода на одита данни, в това число събитията след датата на баланса, сочат възстановима стойност на конкретното вземане в размер на 42 хил.лв. В съответствие с изискванията на Националното счетоводно законодателство, в частност Счетоводен стандарт 10 – Събития, настъпили след датата на годишния финансов отчет е следвало финансовият резултат на предприятието за годината да бъде намален със сумата 30 хил.лв., представляваща установимия размер на загубата от обезценка.

Квалифицирано мнение

По наше мнение с изключение на ефекта от въпроса, описан в параграфа „База за изразяване на квалифицирано мнение“, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на "КРЕДИТКООП - БЪЛГАРИЯ" АД, гр.Русе към 31 декември 2011 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия, приложими в България и Наредба № Н -21 от 29.12.2006 г. за изискванията към формата, структурата и съдържанието на финансовите отчети, които се съставят от кредитни и финансови институции.

Доклад по други правни и регулаторни изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние прегледахме годишния доклад за дейността на "КРЕДИТКООП - БЪЛГАРИЯ" АД, гр.Русе за 2011г., който не представлява част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, която е представена в годишния доклад за дейността съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет на предприятието към 31 декември 2011 г. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от Ръководството.

0207
Надя
Костова
Регистриран одитор

Регистриран одитор:
(диплом №0207): Надя Костова

Дата: 15 март 2012 г.

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
на "КРЕДИТКООП - БЪЛГАРИЯ" АД, гр.Русе
Към 31.12.2011 г.

ЕИК: 117683391

	Раздели, групи, статии	Сума (хил.лева)	
		Текуща	Предходна
		година	година
	1	2	3
А к т и в			
1	Парични средства в наличност, салда при централни банки и при пощенски банкови офиси	19	31
2	Държавни ценни книжа и други ценни книжа, приемани за рефинансиране от централни банки:		
	а) държавни ценни книжа и други сходни ценни книжа		
	б) други ценни книжа, приемани за рефинансиране от централни банки		
3	Кредити и аванси, предоставени на кредитни институции:		
	а) подлежащи на изплащане при поискване		
	б) други кредити и аванси		
4	Кредити и аванси, предоставени на клиенти	1 370	1 473
5	Дългови ценни книжа, включително дългови ценни книжа с фиксиран доход:		
	а) издадени от държавата или общините		
	б) издадени от други кредитополучатели		
6	Акции и други ценни книжа с променлива доходност		
7	Значителни дялови участия, в т.ч.:		
	— в кредитни институции		
8	Дялови участия в свързани предприятия, в т.ч.:		
9	Нематериални активи, в т.ч.:		
	— положителна репутация, възникнала в резултат на бизнес комбинация		
10	Дълготрайни материални активи, в т.ч.:		
	— използваните за собствени нужди земи и сгради		
11	Записан, но невнесен капитал		
12	Собствени акции и дялове (в допълнение се посочва и тяхната номинална стойност)		
13	Други активи		
14	Разходи за бъдещи периоди и натрупан доход	136	73
	Общо активи	1 525	1 577
П а с и в			
1	Суми, дължими на кредитни институции:		
	а) подлежащи на изплащане при поискване		
	б) суми с договорен падеж или със срок на предизвестие		
2	Суми, дължими на клиенти:	964	959
	а) спестовни влогове, в т.ч.:		
	— тези, които са подлежащи на изплащане при поискване, и тези, които са с договорен падеж или със срок на предизвестие		
	б) други задължения:	964	959
	ба) подлежащи на изплащане при поискване		
	бб) с договорен падеж или уговорена дата на падеж или с уговорен срок на предизвестие	964	959
3	Задължения, удостоверявани със сертификати:		
	а) емитирани дългови ценни книжа, намалени със стойността на обратно придобитите		
	б) други		
4	Други пасиви	4	62
5	Начисления и приходи за бъдещи периоди	3	7
6	Провизии:		
	а) провизии за пенсии и други подобни задължения		
	б) отсрочени данъци		
	в) други провизии		
7	Подчинени пасиви		
8	Записан капитал	500	500
9	Премии от емисии		
10	Резерви	21	21
11	Преоценъчен резерв		
12	Печалби или загуби от минали години	28	
13	Печалби или загуби за финансовата година	5	28
	Общо пасиви	1 525	1 577
	Задбалансови позиции		
1	Условни задължения, в т.ч.:		
	— акцепти и джирования		
	— гаранции и активи, заложи като обезпечение		
2	Ангажменти, в т.ч.:		
	— ангажменти, произтичащи от сделки за продажба с обратно изкупуване		

Дата: 30.01.2012 г.

Съставител:
(Диана Пеева)

Ръководител:
(Юрий Дудев)

Завери

0207 Надя Кастова
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ
за периода от 01.01.2011 г. до 31.12.2011 г.
на "КРЕДИТКООП - БЪЛГАРИЯ" АД, гр.Русе

ЕИК: 117683391

Наименование		Сума /хил.лева/	
на разходите		текуща	предходна
		година	година
1		2	3
1	Приходи от лихви и други подобни приходи, като се посочват поотделно тези, произтичащи от ценни книжа с фиксиран доход	114	105
2	Разходи за лихви и други подобни разходи	47	42
3	Приходи от ценни книжа:		
	а) приходи от акции и други ценни книжа с променлива доходност		
	б) приходи от значителни дялови участия		
	в) приходи от дялови участия в свързани предприятия		
4	Приходи от комисиони	4	3
5	Разходи за комисиони	5	2
6	Нетна печалба или загуба от финансови операции	66	64
7	Други приходи, свързани с дейността		
8	Общи административни разходи:	29	32
	а) разходи за персонала, в т.ч.:	25	18
	—възнаграждения и заплати	22	16
	—осигуровки, с отделно посочване на тези, свързани с пенсии	3	2
	б) други административни разходи	4	14
9	Разходи за амортизация и обезценка на дълготрайни материални и нематериални активи		
10	Други оперативни разходи		
11	Разходи от обезценка на кредити и аванси и разходи за провизии, свързани с условни задължения и ангажменти	31	
12	Приходи от възстановяване на загуби от обезценки на кредити и аванси и на разходи за провизии, свързани с условни задължения и ангажменти		
13	Разходи от обезценка на прехвърляеми ценни книжа, държани като дълготрайни финансови активи, на значителни дялови участия и дялови участия в свързани предприятия		
14	Приходи от възстановяване на загуби от обезценки на прехвърляеми ценни книжа, държани като дълготрайни финансови активи, на значителни дялови участия и дялови участия в свързани предприятия		
15	Данъци върху печалбата или загубата от обичайни дейности	1	4
16	Печалба или загуба от обичайни дейности след данъци	5	28
17	Извънредни приходи		
18	Извънредни разходи		
19	Извънредна печалба или загуба		
20	Данък върху извънредната печалба или загуба		
21	Извънредна печалба или загуба след данъци		
22	Други данъци, които не са отразени в предходните позиции		
23	Печалба или загуба за финансовата година	5	28

Дата: 30.01.2012 г.

Съставител:
(Диана Пеева)

Ръководител:
(Юрий Дудев)

Заверил:

0207 Надя Костова
Регистриран одитор



ОТЧЕТ
за паричните потоци
"КРЕДИТКООП - БЪЛГАРИЯ" АД, гр.Русе
За 2011г.

ЕИК: 117683391

Наименование на паричните потоци	Текущ период (хил.лв.)		Предходен период (хил.лв.)	
	Постъпления	Плащания	Постъпления	Плащания
	1	2	3	4
а				5
А. Парични потоци от основна дейност				6
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти		4	(4)	13
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения		25	(25)	18
Платени и възстановени данъци върху печалбата		3	(3)	4
Други парични потоци от основна дейност		7	(7)	1
Всичко парични потоци от основна дейност (А)	0	39	(39)	36
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност				
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б)	0	0	0	0
В. Парични потоци от финансова дейност				
Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	35		35	7
Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	43	51	(8)	94
Всичко парични потоци от финансова дейност (В)	78	51	27	43
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	78	90	(12)	79
Д. Парични средства в началото на периода			31	
Е. Парични средства в края на периода			19	

Дата: 30.01.2012 г.

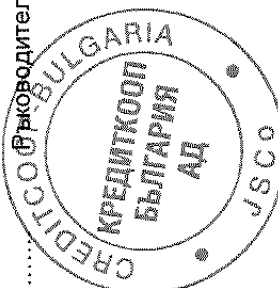
0207/ Надя
Костова
Регистриран одитор

Съставител:

(Диана Петрова)

Ръководител:

(Юрий Дудев)



ОТЧЕТ
за собствения капитал
на "КРЕДИТКООП - БЪЛГАРИЯ" АД, гр. Русе
За 2011 г.

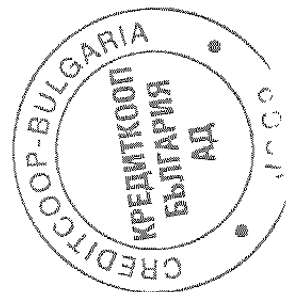
ЕИК: 117683391 (Хил. лв.)

Показатели	Записан капитал	Премии от емисии	Резерв от последващи оценки	Резерви				Финансов резултат от минали години		Текуща печалба/затруба	Общо собствено капитал
				Законови	Резерв, свързан с изкупени собствени акции	Резерв, съгласно учредителен акт	Други резерви	Неразпределена печалба	Непокрыт а затруба		
а	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1. Салдо в началото на отчетния период	500			21	0			28			549
2. Промени в счетоводната политика											0
3. Грешки											0
4. Салдо след промени в счетоводната политика и грешки	500	0	0	21	0	0	0	28	0	0	549
5. Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:											0
- увеличение											0
- намаление											0
6. Финансов резултат от текущия период											0
7. Разпределение на печалба в т.ч.:											0
- за дивиденди											0
8. Покриване на затруба											0
9. Последващи оценки на активи и пасиви											0
- увеличение											0
- намаления											0
10. Други изменения в собствения капитал											0
11. Салдо към края на отчетния период	500	0	0	21	0	0	0	28	0	5	554
12. Промени от преводи на годишни финансови отчети на предприятия в чужбина											0
13. Собствен капитал към края на отчетния период (11 +/- 12)	500	0	0	21	0	0	0	28	0	5	554

Дата на съставяне: 30.01.2012 г.

Съставител: (Диана Пеева)

Ръководител: (Юрий Дудев)



Завършил

СПРАВКА
за дълготрайните (дългосрочни) активи към 31.12.2011 година
на "КРЕДИТКООП - БЪЛГАРИЯ" АД, гр.Русе

на "КРЕДИТКООП - БЪЛГ АРИЯ" АД, гр. Русе

ЕИК: 117683391

ХИЛ.ЛВ.

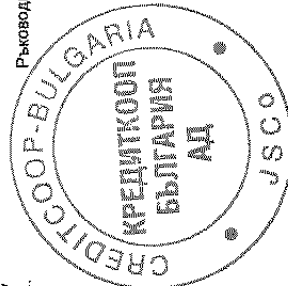
Показатели	Отчетна стойност на дълготрайните активи:				Последваща оценка		Преоценена стойност (4+5-6)	Амортизация					Последваща оценка		Преоценена амортизация в края на периода (11+12-13)	Балансова стойност в края на периода (7-14)
	в началото на периода	на постъпилите през годината	на излезлите през периода	в края на периода (1+2-3)	Увеличение	Намаляване		в началото на периода	начислена през периода	отписана през периода	в края на периода (8+9-10)	Увеличение	Намаляване			
a	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
I. Дълготрайни материални активи																
1. Земи (терени)																
2. Сгради и конструкции																
3. Машини и оборудване																
4. Съоръжения																
5. Транспортни средства																
6. Основни стада																
7. Други дълготрайни материални активи																
Обща сума I:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
II. Дълготрайни нематериални активи																
1. Права върху собственост																
2. Програмни продукти																
3. Продукти от развойна дейност																
4. Други дълготрайни нематериални активи																
Обща сума II:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
III. Дългосрочни финансови активи (без дългосрочни вземания)																
1. Дялове и участия, в т.ч.:																
- в дъщерни предприятия																
- в смесени предприятия																
- в асоциирани предприятия																
- в други предприятия																
2. Инвестиционни имоти																
3. Други дългосрочни ценни книжа																
4. Дългосрочни вземания, в т.ч.:	1 256		66	1 190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 190	
- от свързани предприятия																
- търговски заеми																
- други дългосрочни вземания	1 256		66	1 190											1 190	
5. Отсрочени данъци																
Обща сума III:	1 256	-	66	1 190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 190	
IV. Търговска репутация																
1. Положителна репутация																
2. Отрицателна репутация																
Обща сума IV:	-		-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Общ сбор (I+II+III+IV)	1 256	-	66	1 190			-	-	-	-	-	-	-	-	1 190	

Забележка: Предприятията, които имат собствени дълготрайни материални активи, предоставят отделна справка за всяка страна.

Дата: 30.01.2012 г.

Съставител: (Диана Петрова)

Ръководител: (Юрий Дудев)



ПРИЛОЖЕНИЕ

към годишния финансов отчет за 2011 година

на "КРЕДИТКООП – БЪЛГАРИЯ АД

гр. РУСЕ УЛ. "АНГЕЛ КЪНЧЕВ" № 1

I. СТАТУТ И ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

1. ПРАВЕН СТАТУТ

„КРЕДИТКООП – БЪЛГАРИЯ“ АД е основано през 2007 год. като Еднолично Акционерно дружество, регистрирано от РОС Съд с решение № 1407 ОТ 16.05.2007 г., вписано в регистъра на търговските дружества под № 3975 том 229, стр. 21 по ф. д. № .666./2007 г. / ЕИК 117683391 при Търговски регистър към Агенцията по вписванията.

Предприятието е със седалище и адрес на управление гр. Русе община Русе ул. „Ангел Кънчев“ № 1

Адресът за кореспонденция е гр. Русе община Русе ул. „Ангел Кънчев“ № 1

През 2009 г. е извършено увеличение на капитала чрез емитирането на нови акции. Дружеството от ЕАД се преобразува в АД с наименование **КРЕДИТКООП – БЪЛГАРИЯ АД** и същият адрес на управление.

През отчетната 2011 г. се управлява и се представлява от Юрий Георгиев Дудев – Изпълнителен директор

2. Капитал

Дружеството е: 100% - частна собственост;

Регистрираният **основен капитал** на дружеството е в размер на 500 000 лв /петстотин хиляди лева/ и е разделен на акции, както следва:

Броят на регистрираните акции е 50 000

Номиналната стойност на една акция е 10 лева

Броят на платените акции е 50 000

През 2009 г. е извършено увеличение на капитала чрез емитирането на нови акции. Капиталът е увеличен от 100 000 лв. – 10 000 обикновени поименни акции на 500 000 лв. – 50 000 бр. Акции с номинал 10 лв. и се разпределя както следва :

1. КСК „Русенска популярна каса“ – 46 650 броя акции на стойност 466 500 лв. С номинал 10 лв.
2. К „Популярна кооперация“ Търговище 50 броя акции на стойност 500 лв с номинал 10 лв.
3. ВОК „Популярна каса, – Кюстендил 3 300 броя акции на стойност 33 000 лв.с номинал 10 лв.

3. Предмет на дейност

Регистрираният предмет на дейност е:

Отпускане на заеми на Юридически лица със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове и ли други възстановими средства, съгласно чл. 3 ал.1 от Закона за кредитните институции, покупка на менителници и записи на заповед; организиране на курсове за обучение на предприемачи; осигуряване на финансиране и други услуги за български малки и средни предприятия и микропредприемачи; финансов лизинг; придобиване и управление на дялови участия; консултации на дружества относно капиталовата им структура, промишлена стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятие; факторинг; гаранционни сделки; консултации относно портфейлни инвестиции, с изключение на инвестиции, които включват ценни книжа по смисъла на закона за публично предлагане на ценни книжа, както и всяка друга търговска дейност, незабранена от закона.

Основната дейност на предприятието включва:

Отпускане на заеми на Юридически лица със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други възстановими средства, съгласно чл. 3 ал.1 от Закона за кредитните институции,

През 2009, 2010 и 2011 година „КРЕДИТКООП - БЪЛГАРИЯ“ АД осъществява предимно дейности, свързани с отпускане на заеми на Юридически лица със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове и ли други възстановими средства, съгласно чл. 3 ал.1 от Закона за кредитните институции.

Дружеството е вписано като финансова институция в регистъра по чл.3, ал.2 от Закона за кредитните институции.

II. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. Основни положения

Настоящите финансови отчети на “КРЕДИТКООП – БЪЛГАРИЯ” АД са изготвени в съответствие с изискванията на Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия (НСФОМСП).

Настоящите финансови отчети не са консолидирани.

2. Отчетна валута

Финансовите отчети са изготвени и представени в Български лева, закръглени до хиляда и в съответствие с принципа на историческата цена.

3. База за оценяване

Базата за оценяване на дълготрайни материални и нематериални активи, и инвестиционни имоти е историческата цена.

Базата за оценяване на стоково-материални запаси е по-ниската от доставната и нетната реализируема стойност. Нетна реализируема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените необходими разходи за завършване на производствения цикъл и тези, необходими за осъществяване на продажбата.

4. Счетоводни принципи

Настоящите финансови отчети са изготвени при спазване на принципите:

- текущо начисляване;
- действащо предприятие;
- предпазливост;
- съпоставимост между приходите и разходите;
- предимство на съдържанието пред формата;
- запазване при възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период;
- независимост на отделните отчетни периоди и стойностна връзка между начален и краен баланс

5. Операции с чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат в лева по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат в лева по заключителния курс в деня на изготвяне на баланса. Курсовите разлики, произтичащи от тези операции се отчитат във финансовия резултат за периода, за периода, за който се отнасят. През 2011 г. „КРЕДИТКООП – БЪЛГАРИЯ“ АД оперира с чуждестранна валута - евро.

III. ПРИЛАГАНА СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Нетекущи (дълготрайни) активи

1. Нематериални активи

1.1. Като дълготрайни нематериални активи в "КРЕДИТКООП – БЪЛГАРИЯ" АД се признават придобитите и контролирани от предприятието установими нефинансови ресурси, които нямат физическа субстанция, са със съществено значение при употребата им и от използването им се очакват икономически изгоди.

Активи, на които цената на придобиване е еквивалентна или надвишава 700 лева се капитализират.

1.2. Разходите за дейности по развитие, резултатите от които се използват за производство и реализация на нови или подобрене на съществуващите продукти или процеси, се капитализират, когато са налице обективни доказателства, че продуктът или процесът е технически и икономически реализируем за целите на производството и предприятието разполага с достатъчно ресурси, за да финализира развитието.

Капитализираните разходи включват направените разходи за материали, директно вложен труд и съответната пропорционална част от непреките производствени разходи. Останалите разходи за развитие се признават като разход в момента на тяхното възникване.

Капитализираните разходи за развитие се отчитат по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

1.3. Първоначално всеки дълготраен нематериален актив се оценява, както следва:

а) При доставка от външен доставчик – по цена на придобиване, покупната цена (включително митата и невъзстановимите данъци) и всички преки разходи.

Когато придобиването е свързано с разсрочено плащане на твърда база, разликата между сегашната стойност на всички плащания и сумата на всички плащания се признава за лихвен разход през периода на разсрочено плащане.

Когато придобиването е свързано с разсрочено плащане на променяща се база, първоначалната оценка се определя приблизително съобразно зависимостта на заложената промяна на базата.

б) Първоначалната оценка на създаден в предприятието нематериален актив се определя по начин, идентичен на възприетия за определяне на себестойността на произведената продукция в предприятието и представлява сборът от разходите, извършени до момента, в който нематериалният актив за пръв път е постигнал критериите за признаване.

в) Първоначалната оценка на нематериален актив, получен в резултат на безвъзмездна сделка, се определя по справедливата му стойност.

г) Първоначалната оценка на нематериален актив, получен в резултат на апортна вноска по реда на Търговския закон, се определя по стойността му, приета от съда и от ОС на дружеството.

д) По справедливата стойност на получения актив – при замяна или частична замяна срещу несходен недълготраен материален актив или други активи;

е) Първоначалната оценка на нематериален актив, придобит и признат в бизнескомбинация е неговата справедлива стойност в деня на придобиването.

1.4. Последващите разходи по дълготрайните нематериални активи се капитализират, когато чрез тяхното реализиране се увеличава бъдещата икономическа изгода над тази от първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

Всички други последвали разходи, в т.ч. и за поддържане на първоначално установената стандартна ефективност се признават за разход в периода, през който са направени.

Разходите за усъвършенстване, т.е. тези, които водят до увеличаване на очакваните икономически изгоди спрямо първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив се отразяват като увеличение на отчетната му стойност (или като отделен нематериален актив).

1.5. Временното извеждане от употреба на дълготрайните нематериални активи (консервиране) се прилага по отношение на активи, които не се ползват в дейността на предприятието за период, не по-кратък от 12 (дванадесет) месеца.

За периода на консервация на активите не се начислява амортизация.

Към консервация на дълготрайни нематериални активи се пристъпва на база икономическа обосновка и вземане на решение за консервацията, план с конкретни процедури за осъществяване на консервацията, изискванията, при изпълнението на които ще се осъществи

повторното въвеждане на активите в употреба, както и прогноза за осъществяването на тези изисквания.

1.6. Амортизация

Амортизацията се начислява и признава като разход в Отчета за приходите и разходите на база линеен метод.

Амортизацията на дълготрайните нематериални активи се начислява от месеца следващ месеца на въвеждането им в експлоатация.

2. Дълготрайни материални активи

2.1. Като дълготрайни материални активи в "КРЕДИТКООП – БЪЛГАРИЯ" АД се третират и признават придобитите и притежавани от предприятието установими нефинансови ресурси, които се очаква да бъдат използвани през повече от един отчетен период, имат натурално-веществена форма и се използват за производството и/или доставката/ продажбата на активи или услуги, за отдаване под наем, за административни или за други цели.

Активи, на които цената на придобиване е еквивалентна или надвишава 700 лева се капитализират.

2.2. Първоначално всеки дълготраен материален актив се оценява по цена на придобиване, която се определя, както следва:

а) По цената на придобиване - покупната цена (включително митата и невъзстановимите данъци) и всички преки разходи. Когато придобиването е свързано с разсрочено плащане, разликата между сегашната стойност на всички плащания и сумата на всички плащания се признава за лихвен разход през периода на разсрочено плащане.

б) Себестойност - когато са създадени в предприятието (направените разходи за материали, директно вложен труд и съответната пропорционална част от непреките производствени разходи).

в) Справедлива стойност - когато са получени в резултат на безвъзмездна сделка.

г) По оценка, приета от съда и от ОС на дружеството плюс всички преки разходи - когато са получени в резултат на апортна вноска по реда на Търговския закон.

д) По справедливата стойност на получения актив – при замяна или частична замяна срещу несходен дълготраен материален актив или други активи.

е) По балансова стойност на отдадения актив – при замяна на подобен актив, който има сходна употреба в същата сфера на стопанската дейност и сходна справедлива стойност.

2.3. Последващите разходи по дълготрайните материални активи се капитализират, когато чрез тяхното реализиране се увеличава бъдещата икономическа изгода над тази от първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

Всички други последвали разходи се признават за разход в периода, през който са направени.

2.4. След първоначалното признаване като актив всеки дълготраен материален актив се отчита по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаната загуба от обезценка.

2.5. Временното извеждане от употреба на дълготрайните материални активи (консервиране) се прилага по отношение на активи, които не се ползват в дейността на предприятието за период, не по-кратък от 12 (дванадесет) месеца.

За периода на консервация на активите не се начислява амортизация.

Към консервация на дълготрайни материални активи се пристъпва на база икономическа обосновка и вземане на решение за консервацията, план с конкретни процедури за осъществяване на консервацията, изискванията, при изпълнението на които ще се осъществи повторното въвеждане на активите в употреба, както и прогноза за осъществяването на тези изисквания.

2.6. Амортизация

Амортизацията се начислява и признава като разход в Отчета за приходите и разходите на база линеен метод / полезния живот на ДМА/

Земята и временно изведените от употреба активи не се амортизират.

Амортизацията на дълготрайните активи се начислява от месеца, следващ месеца на въвеждането им в експлоатация.

3. Инвестиционни имоти

3.1. Като инвестиционни имоти в "КРЕДИТКООП – БЪЛГАРИЯ" АД се третираат и признават активи (земя или сграда, или част от сграда, или и двете), по отношение на които се обективира превишение на генерирането на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала, което ги отличава от имотите, ползвани от предприятието и от имотите, държани за продажба в хода на обичайната икономическа дейност.

В случаите, в които даден инвестиционен имот включва част, предназначена за генерирането на приходи от наем или за увеличаване на стойността на капитала и част, предназначена за ползване в дейността и не е налице възможност тези части с различно предназначение да се отчитат поотделно, целият актив се класифицира като инвестиционен или като ползван в дейността съобразно преценка на обстоятелството доколко частта за ползване в дейността е незначителна спрямо предназначението на имота като цяло.

3.2. Първоначално всеки инвестиционен имот се оценява по цена на придобиване, в т.ч. разходите по сделката:

а) При придобиване чрез покупка - цената на придобиване, покупната цена (включително митата и невъзстановимите данъци) и всички разходи, които могат пряко да бъдат отнесени към покупката. Когато придобиването е свързано с разсрочено плащане, разликата между сегашната стойност на всички плащания и сумата на всички действителни плащания се признава за лихвен разход през периода на разсрочено плащане.

б) При придобиване чрез строителство по стопански начин – цената на придобиване на датата, на която строителството е завършено.

в) При прехвърлянето на друг вид имот в инвестиционен имот - стойността, равна на балансовата стойност на имота, по която се е отчитал до момента.

г) Когато инвестиционният имот е получен в резултат на безвъзмездна сделка – по справедлива стойност.

д) Първоначалното оценяване на инвестиционен имот, получен в резултат на aportна вноска по реда на Търговския закон, се осъществява по стойността му, приета от съда и ОС на дружеството.

3.3. Последващите разходи по инвестиционни имоти се капитализират, когато водят до увеличаване на очакваните икономически изгоди спрямо първоначално предвидените.

Всички други последвали разходи се признават за разход в периода, през който са направени.

3.4. За последващо оценяване на инвестиционните имоти след първоначалното им придобиване се прилага Модела на цената на придобиване, тъй като справедливата стойност не може да бъде достоверно измерена и оценена, поради следните причини:

а/ спецификата на обекта

б/ липсата на активен пазар

Амортизацията се начислява и признава като разход в Отчета за приходите и разходите на база линейния метод – очакван полезен живот на ДМА

Земята и временно изведените от употреба инвестиционни имоти не се амортизират.

Амортизацията на инвестиционните имоти се начислява от месеца следващ месеца на въвеждането им в експлоатация.

4. Инвестиции

"КРЕДИТКООП-БЪЛГАРИЯ" АД за 2011 г. няма инвестиции в дъщерни предприятия, асоциирани такива.

4.1. Други инвестиции

Договорните взаимоотношения с други предприятия, по силата на които *КРЕДИТКООП – БЪЛГАРИЯ АД* се е ангажирало със стопанска дейност, подлежаща на съвместен контрол, се третираат и отчитат като инвестиции в смесени предприятия.

5. Свързани лица

За "Кредиткооп – България" АД свързани лица са:

- КСК "Русенска популярна каса" – мажоритарен акционер;
- „Популярна кооперация“, гр. Търговище – акционер;
- ВОК „Популярна каса – Кюстендил“, гр. Кюстендил – акционер;
- "Тера Ойл – СПБ" ЕООД
- "РПК" ЕООД
- "КТД – СПБ" ЕООД
- "Велес" ЕООД
- ЕТ "Полисофт – Юрий Дудев";
- Кооперативен съюз на популярните каси;
- ЕТ "Стъпка – Павлин Христов";
- "Линк" ООД;

6. Финансови инструменти

6.1. Значими финансови рискове от гледна точка на финансовата стабилност на предприятието не могат да се посочат, с оглед на това, че всички финансови активи към датата на годишния финансов отчет, класифицирани като "кредити и вземания, възникнали първоначално в предприятието" – предоставяните на юридически лица заеми – са обезпечени.

6.2. Възприета в предприятието политика относно финансовите инструменти:

Покупката на финансов инструмент се признава по метода дата на търгуване на инструмента. Предприятието признава финансовия инструмент (финансовия актив или финансовия пасив) в своя счетоводен баланс единствено когато стане страна в договорните условия на инструмента.

6.2. Класификация

6.2.1. Финансовите активи се класифицират в зависимост от целта на придобиване¹, както следва:

- Финансови активи, държани за търгуване – бързоликвидни активи, придобити с цел получаване на печалба, произтичаща от краткосрочни колебания в цените или в дилърски марж;
- Финансови активи, държани до настъпване на падеж – когато са с фиксирано или определяемо плащане и фиксиран падеж, и по отношение на които намерението на предприятието е да ги запази до настъпване на падежа им;
- Кредити и вземания, възникнали първоначално в предприятието - финансовите активи, създадени от предприятието посредством директно предоставяне на пари, стоки или услуги.
- Обявени за продажба - всички активи, които не могат да бъдат отнесени към останалите групи на финансовите активи.

6.2.2. Финансовите пасиви се класифицират съобразно целта при поемането им².

Финансови пасиви, държани за търгуване - финансови пасиви, поети от предприятието с цел получаване на печалба, произтичаща от краткосрочни колебания в цените или в дилърските маржове.

Финансови пасиви, държани до настъпване на падеж - финансови пасиви, които са с фиксирано или определяемо плащане и фиксиран падеж, и по отношение на които намерението на предприятието е да ги запази до настъпване на падежа им;

Финансови пасиви, възникнали първоначално в предприятието - финансови пасиви, създадени от предприятието посредством директно получаване на пари, стоки или услуги.

6.3. Първоначална оценка

6.3.1. Финансовият актив се зачислява по цена на придобиване, която включва: справедливата стойност на даденото за него вложение и разходите по извършване на сделка с финансовия инструмент.

¹ Когато са част от портфейл, се класифицират в зависимост от целта, която предприятието си е поставило за постигане с портфейла.

² Когато са част от портфейл, се класифицират в зависимост от целта, която предприятието си е поставило за постигане с портфейла

6.3.2. Финансовият пасив се зачислява по цена на придобиване, която включва: справедливата стойност на полученото за него вложение и разходите по извършване на сделка с финансовия инструмент.

6.4. Последваща оценка

6.4.1. Финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, обявени за продажба - по справедлива стойност, която не се коригира с очакваните разходи по продажбата или друг вид освобождавания на финансовите активи.

Кредити и вземания, възникнали първоначално в предприятието с фиксиран падеж и недържани за търгуване и инвестиции, държани до настъпване на падеж - по амортизируема стойност чрез използване на метода на ефективната лихва, която стойност се коригира с всякакви отчисления за обезценка и несъбираемост.

Заеми и вземания, предоставени от предприятието, които нямат фиксиран падеж се отчитат по себестойност.

6.4.2. Финансови пасиви, държани за търгуване – по справедлива стойност.

Финансови пасиви, държани до настъпване на падеж и възникналите първоначално в предприятието – по амортизируема стойност.

6.5. Обезценка

Към датата на финансовия отчет финансовите инструменти се проверяват за обезценка.

Обезценката на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност и класифицирани като финансови активи, държани за търгуване се отчитат като текущи финансови приходи или текущи финансови разходи.

Обезценката на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност и класифицирани като финансови активи, обявени за продажба се отчитат като финансови разходи.

Обезценката на финансовите активи, класифицирани като кредити и вземания, възникнали първоначално в предприятието и държани за търгуване, се отчита като текущи финансови приходи или текущи финансови разходи.

Обезценката на финансовите активи, отчитани по амортизируема стойност се отчита като финансов разход.

6.6. Отписване на финансови инструменти.

Предприятието отписва изцяло или частично финансовите си инструменти (включително произтичащите от обезпечения) единствено когато договорените права или задължения по тях бъдат погасени. Последното е налице при: реализиране на правата или уреждане на задълженията; отказ от правата или отменяне на задълженията; изтичане на срока за реализиране на правата или за уреждане на задълженията

7. Стоково-материални запаси

Базата за оценяване на стоково-материалните запаси е по-ниската от доставната и нетната реализируема стойност. Нетната реализируема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените необходими разходи за завършване на производствения цикъл и тези, необходими за осъществяване на продажбата.

Прилаганият метод за отписване на стоково-материалните запаси при тяхното потребление - Препоръчителен подход - стоково-материалните запаси се отписват по метода на конкретно определената стойност, когато тяхното потребление засяга конкретни партии производства, проекти или клиенти.

Когато няма условия за прилагане на метода на конкретно определената стойност се прилага един от следните методи:

а) Среднопретеглена стойност съгласно приложимия СС2. Средната стойност се изчислява: след всяко постъпление

8. Търговски и други вземания

Търговските и други вземания се отчитат по тяхната амортизируема стойност, намалена със загуби от обезценка (*виж оповестяване на финансови инструменти*)

9. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват налични парични наличности, разплащателни сметки в банки, акредитиви, краткосрочни банкови депозити с оригинален матуритет от две седмици до 12 месеца.

10. Обезценка на активи

Балансовата стойност на активите на "КРЕДИТКООП- БЪЛГАРИЯ" АД, с изключение на стоково-материални запаси, финансовите активи, включени в обхвата на СС 32 „Финансови инструменти“, и отсрочени данъчни активи, се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, с цел да се идентифицира наличието или не на признаци за обезценка.

В случай, че се установи наличие на признаци за обезценка се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на съответния актив.

Загуба от обезценка се признава винаги и единствено в случай, че балансовата (преносна) стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. В този случай балансовата стойност на актива се намаля чрез отразяването като текущ разход за дейността на загуба от обезценка до размера на неговата възстановима стойност.

При обезценка на дълготраен материален или нематериален актив, за който е създаден резерв от последваща оценка, загубата от обезценка се отразява в намаление на този резерв. Ако загубата от обезценка е по-голяма от създадения резерв, превишението се отразява като текущ разход за дейността.

Ако след извършена обезценка на актив неговата възстановима стойност превиши балансовата му стойност, се отразява възстановяване на загубата от обезценка - като текущ приход от дейността - до размера на предходната обезценка и само, когато загубата от обезценка през предходни периоди е била отчетена като текущ разход и до размера на този разход.

11. Данъци от печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в Отчета за приходите и разходите с изключение на този, отнасящ се до статии, които са признати директно в капитала, като в този случай той се представя в капитала.

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса и някои корекции на дължимия данък, отнасящи се за предходни години.

Отсроченият данък е начислен като се прилага балансовия метод и се отнася за временните разлики между балансовата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното им отчитане и балансовата им стойност за данъчни цели. Размерът на отсрочения данък е основан на очаквания начин на реализация на активите или уреждане на пасивите, като се прилагат данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса или тези, които се очакват да бъдат в сила след нея.

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи са намалени с размера на тези, за които бъдещата изгода не е повече вероятно да бъде реализирана. Непризнатите активи по отсрочени данъци и балансовата стойност на признатите активи по отсрочени данъци се преразглеждат към датата на всеки финансов отчет, за да се прецени отново степента на вероятност да има достатъчни бъдещи данъчни печалби, срещу които може да се приспадне намаляемата временна разлика, данъчната загуба или данъчния кредит.

Пасив по отсрочени данъци се признава задължително за всички възникнали облагаеми временни разлики.

12. Провизии, условни задължения и условни активи

12.1. Провизия се признава в баланса като текущ разход, тъй като "КРЕДИТКООП – БЪЛГАРИЯ" АД има правно или конструктивно задължение в резултат на минало събитие, и има вероятност за покриването ѝ да бъде необходим определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи. Провизията е реално съществуващо задължение на предприятието към датата на финансовия отчет, за което сумата или времето на погасяване са несигурни, неопределими с точност.

За признаването ѝ се прилага най-добрата и надеждна приблизителна оценка на разходите, необходими за покриване на текущото задължение към датата на баланса, при отчитането на която се вземат под внимание рисковите и несигурни събития и обстоятелства, които ги съпътстват.

Когато ефектът от времевата стойност на парите е съществен, сумата на провизиите се дисконтира като се използва дисконтовата норма преди облагане с данъци, отразяваща текущите пазарни оценки на времевата стойност на парите и, ако е подходящо, специфичните за задължението рискове.

Към всяка дата на баланса сумите на признатите провизии се преразглеждат и и коригират - актуализират чрез доначисляване на провизии или чрез намаляване на вече отчетените провизии, с цел тяхната най-добра приблизителна оценка. В случаите, в които се установи, че за погасяването на задължението вече не е вероятно да настъпи изтичане на ресурси, съдържащи икономически ползи, провизията се реинтегрира.

Към 31.12.2011 г. за "Кредиткооп – България" АД няма обстоятелства, индикиращи необходимост от признаване на провизии.

Съдебни спорове

Където е вероятно определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължение по съдебен спор, предприятието признава провизия.

Провизията се базира на най-добрата оценка дадена от юридическите съветници на предприятието. В случаите, когато не може да бъде направена надеждна оценка на размера на задължението се оповестява като потенциално задължение.

12.2. Като условни активи в "Кредиткооп – България" АД се третират възможните активи, възникнали в резултат на минали събития и чието съществуване ще бъде потвърдено единствено от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития, които не са изцяло под контрола на предприятието.

12.3. Като условни пасиви в "Кредиткооп – България" АД се третират:

12.3.1. Възможните задължения, произтичащи от минали събития, резултатът от които ще бъде потвърден единствено с настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития, които не са изцяло под контрола на предприятието.

12.3.2. Настоящи задължения, произтичащи от минали събития, които не са признати във финансовия отчет или защото не е налице вероятност погасяването им да доведе до изтичане на икономически ползи, или защото сумата на задължението не може да бъде остойностена достатъчно надеждно.

13. Доходи на персонала

В предприятието са реализират и начисляват суми за доходи на персонала, както следва:

Краткосрочни доходи на персонала - онези доходи на персонала, които стават напълно изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналят е положил труд за тях.

Предприятието признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

В предприятието са реализират и начисляват суми за доходи на членовете на съвета на директорите за участието им в управлението на дружеството.

16. Търговски и други задължения

Търговските задължения, лихвените заеми и кредити се отчитат първоначално по цена на придобиване, намалена с присъщите разходи по транзакцията. След първоначалното признаване, лихвените заеми и кредити се отчитат по амортизируема стойност, като всяка разлика между номинал и размера на падеж се отчита в обема на разходите през периода на ползване на заема на база ефективния лихвен процент.

17. Приходи

Основните източници на приходи за „Кредиткооп – България“ АД са приходите от лихви, платими от юридическите лица, на които дружеството е отпуснало заеми.

Приходът, създаден от ползването на активи на предприятието от други лица във вид на лихви, лицензионни такси и дивиденди се признава, когато сумата на приходите може да бъде надеждно изчислена и за предприятието има икономическа изгода, свързана със сделката.

Лихвите се признават текущо пропорционално на времевата база, която отчита ефективния доход от актива. Лихвеният приход включва разликата между отчетната стойност на дълговото вложение и сумата му на падежа. Ефективният доход се определя чрез лихвения процент, с който се дисконтира потокът от бъдещите парични постъпления, очаквани през срока на ползване на актива, до сумата на началната отчетна стойност на актива.

18. Ефекти от промените във валутните курсове

„Кредиткооп – България“ АД работи с чуждестранна валута – EUR.

Към датата на изготвяне на годишния финансов отчет е извършена оценка на валутните активи и пасиви по заключителен курс.

Валутният курс, използван към 31.12.2011г. за преизчисляване в отчетната валута на паричните позиции в чуждестранна валута е, както следва 1,95583.

19. Промени в приблизителните счетоводни стойности

При изготвянето на финансовите си отчети предприятието използва приблизителни счетоводни стойности за оценка на лошите вземания.

Към 31.12.2011 г. Дружеството е класифицирало като лоши вземания суми по изискуемо съдебно вземане в размер на 103 хил.лв. Призната е загуба от обезценка в размер на 30 на сто, респ. 31 хлв.

20. На 09.02.2012 г. годишният финансов отчет на „Кредиткооп - България“ АД за 2011 г. е официално одобрен за публикуване от Съвета на директорите с решение № 641 от 09.02.2012г

IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

		Страница:	Референция:
1.	Свързани лица	13	1.1.-1.4.
2.	Финансови инструменти	14	2
3.	Търговски и други вземания	14	3
4.	Пари и парични еквиваленти	15	4
5.	Данъци от печалбата	15	5
6.	Доходи на персонала	15	6
7.	Търговски и други задължения	16	7
8.	Приходи	16	8.1.-8.3.
9.	Разходи	17	9.1.-9.3.

1. Свързани лица

1.1. Предприятия, участващи в капитала на "Кредиткооп - България" АД и и предприятия под общ контрол.

Наименование	Описание на типа свързаност
КСК „Русенска популярна каса“	Акционер – 93,30 %
К „Популярна кооперация“ Търговище	Акционер – 0,10 %
ВОК „Популярна каса „ – Кюстендил	Акционер – 6,60 %
“Тера Ойл СПБ” ЕООД	Предприятие под общ контрол
“КТД СПБ” ЕООД	Предприятие под общ контрол
“РПК” ЕООД	Предприятие под общ контрол
“Велес” ЕООД	Предприятие под общ контрол
КС “Съюз на популярните каси”	Предприятие под общ контрол

1.2. Значително влияние, без наличието на контрол за "Кредиткооп - България" АД се обективира по отношение на предприятията, както следва:

Наименование и правна форма	Седалище
ЕТ "Полисофт" – Юрий Дудев	Русе ул. "Мария Луиза " № 1
ЕТ "Стълка" – Павлин Христов	Русе, ул Юндола бл.21
ЕТ "Стеф" – Диана Пеева	Русе, ул. Плиска 94
"Линк" ООД	Варна бул. Приморски 119

1.3. Директори, членове на органите на управление и изпълнителни служители:

Наименование	Описание на типа свързаност
Юрий Георгиев Дудев	Изпълнителен директор
Диана Георгиева Пеева	Член на съвета на директорите
Павлин Стоянов Христов	Член на съвета на директорите

1.4. Сделки

1.4.1. През 2009 г. предприятието е предоставило кредити на акционери, сумите, по които към 31.12.2011 г. възлизат на както следва:

Наименование на свързаното лице	Вземане в началото на периода (хил.лв.)		Предоставени кредити през 2011 г. (хил.лв.):	Размер на начислените лихви (хил.лв.):	Отклонение на лихвения процент по кредита от установимата пазарна лихва (+/-):	Погашения по кредити (хил.лв.):		Вземане в края на периода (хил.лв.)	
	Главница:	Лихви:				Главница:	Лихви:	Главница:	Лихви:
КСК „Русенска популярна каса“	785	0	0	31	0	71	31	714	0
"Популярна кооперация - Търговище"	50	0	0	5	0	0	5	50	0
ВОК „Популярна каса „ – Кюстендил	100	0	0	4	0	0	4	100	0
Общо:	935	0	0	40	0	71	40	864	0

1.4.2. Други сделки със собствениците не са налице през периода.

1.4.3. Сделки на предприятието с предприятия под общ контрол не са налице през отчетния период.

1.4.4. Сделки на предприятието с членове на органите на управление:

Извън начислените и оповестени (виж оповестяване на доходи на персонала) суми, признати като разход за краткосрочни доходи на персонала с членове на органите на управление не са налице осъществени сделки през отчетния период.

2. Финансови инструменти

Дружеството предоставя заеми, класифицирани като кредити и вземания, възникнали първоначално в предприятието с фиксиран падеж и недържани за търгуване (виж търговски и други вземания).

Дружеството е получат на заеми, класифицирани като финансови пасиви, възникнали първоначално в предприятието (виж търговски и други задължения).

3. Търговски и други вземания

Вземания	2011 г.			2010 г.		
	Сума на вземането (хил.лв.):	Степен на ликвидност		Сума на вземането (хил.лв.): До 12 месеца	Степен на ликвидност	
		До 12 месеца	Над 12 месеца		до 12 месеца	Над 12 месеца
I. Предоставени заеми, в т.ч. (отчетна стойност):	1 394	204	1 190	1 473	217	1 256
1. Предоставени заеми на свързани лица	864		864	935		935
2. Предоставени заеми на други лица	530	204	326	538	217	321
II. Сума на обезценка на предоставени заеми:	(24)	(24)				
III. Вземания от клиенти, в т.ч. (отчетна стойност, +):	143	143	0	73	73	0
1. Вземания от свързани лица						
2. Вземания от трети лица	143	143	0	73	73	0
в т.ч. лихви:	141	141	0	68	68	0
IV. Сума на обезценка на вземания от клиенти:	(7)	(7)				
Всичко сума на вземанията (отчетна стойност):	1 537	347	1 190	1 546	290	1 256
Сума на обезценка:	(31)	(31)	0	0	0	0
Нетен размер на вземанията:	1 506	316	1 190	1 546	290	1 256

4. Пари и парични еквиваленти

Компонентите на паричните наличности и паричните еквиваленти, представени в счетоводния баланс са:

Компонент:	Сума (хил.лв.):	
	2011 г.	2010 г.
Парични средства в брой:	3	30
Парични средства в безсрочни разплащателни сметки в BGN:	16	1
Общо:	19	31

5. Данъци от печалбата

Текущ данък върху печалбата:

Параметри:	Стойност (хил.лв.)	
	2011	2010
Облагаема печалба	6	32
Ставка на корпоративния данък	10	10%
Данък върху печалбата	1	4

6. Доходи на персонала

Средносписъчен брой на персонала – през отчетния период в Дружеството е назначен един служител като средносписъчния брой на персонала е 0.33 . Действащи са също членовете на съвета на директорите.

Сума, призната като разход за краткосрочни доходи на персонала:

Категория персонал	Сума (хил.лв.)	
	2011	2010
Служители, в т.ч.:	10	4
Възнаграждения	9	3
Осигуровки	1	1
Членове на органи на управление, в т.ч.:		
Възнаграждения	13	13
Осигуровки	2	1
Общо:	15	14

7. Търговски и други задължения

Задължения	2011			2010		
	Сума на задължението (хил.лв.):	В т.ч. изискуеми след повече от 5 г. (хил.лв.)	Обезпечение:	Сума на задължението (хил.лв.):	В т.ч. изискуеми след повече от 5 г. (хил.лв.)	Обезпечение:
I. По заеми, в т.ч.	964	0		959	489	
Заеми от финансови предприятия	964	0	От външни инвест.	959	489	От външни инвест.
В т.ч. лихви	0	0		0	0	
II. Задължения за дивиденди	0	0		55	0	
III. Задължения към бюджета, в т.ч.:	1	0		4	0	
За корпоративен данък	1	0		4	0	
IV. Задължения по гаранционни вноски:	3	0		3	0	
На СД	3	0		3	0	
2. Задължения към трети лица						
V. Други задължения	0	0		0	0	
Всичко сума на задълженията	968	489		1021	489	

8. Приходи

8.1. Приходи според техния характер, признати през периода:

<i>Категория приходи</i>	<i>Приход - стойност (хил.лв.)</i>	
	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Приходи от комисионни	4	3
Приходи от лихви, в т.ч.:	114	105
<i>По предоставени заеми</i>	114	105
Обща сума на приходите:	118	108

8.2. Приходи, според клиентите, признати през периода:

<i>Категория</i>	<i>Приход - стойност (хил.лв.)</i>	
	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
Приходи от реализация на свързани лица	40	44
Приходи от реализация на трети лица	78	64
Обща сума на приходите:	118	108

8.3. Сума на отчетените приходи, които не са получени до датата на финансовия отчет:

<i>Категория приходи</i>	<i>2011 г.</i>		<i>2010 г.</i>	
	<i>Приход - стойност (хил.лв.)</i>	<i>В т.ч. неплатени (хил.лв.)</i>	<i>Приход - стойност (хил.лв.)</i>	<i>В т.ч. неплатени (хил.лв.)</i>
Приходи от комисионни	4	0	3	0
Приходи от лихви	114	40	105	11
Обща сума на приходите:	118	40	108	11

9. Разходи

Същност на отчетените разходи за оперативната дейност през периода

<i>Категория разходи</i>	<i>Разход - стойност (хил.лв.)</i>			
	<i>2011</i>	<i>В т.ч. неплатени към 31.12.2011</i>	<i>2010</i>	<i>В т.ч. неплатени към 31.12.2010</i>
Разходи за услуги	3	-	13	-
Разходи за персонала	25	-	18	-
Други оперативни разходи	1	-	1	-
Разходи за лихви, такси	52	-	44	-
Разходи по обезценка на фин. активи	31	-	-	-
Общо оперативни разходи:	112	0	76	0

Значими по своя характер разходи (отразени по своята същност в горната таблица), са както следва:

9.1. Разходи за външни услуги

<i>Разходи за външни услуги</i>	<i>Разход - стойност (хил.лв.)</i>	
	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
Консултантски услуги	1	10
Разходи за одит	2	3
Общо разходи за външни услуги	3	13

9.2. Разходи за персонала

<i>Разходи за персонала</i>	<i>Разход - стойност (хил.лв.)</i>	
	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
Възнаграждения	22	16
Осигуровки	3	2

Общо разходи за персонала	25	18
---------------------------	----	----

9.3. Същност на отчетените финансови разходи през периода

Категория финансови разходи	Разход - стойност (хил.лв.)	
	2011	2010
Разходи за лихви	47	42
Други финансови разходи	5	2
Обезценка на финансови активи	31	
Общо финансови разходи:	83	44

Дата на съставяне 09 февруари 2012г.

Съставител:

Диана Пеева



Ръководител:

Юрий Дудев

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
на "КРЕДИТКООП БЪЛГАРИЯ" АД, ГР.РУСЕ за 2011 година

Годишният доклад за дейността на "КРЕДИТКООП БЪЛГАРИЯ" АД, гр. Русе за 2011 година е изготвен съгласно изискванията на чл. 33 на Закона за счетоводството, чл. 189Д и чл. 247 от Търговския закон, на база анализ на развитието, пазарното присъствие, обществената, макро- и микро-икономическата среда, финансово-икономическото състояние на Дружеството за 2011г., перспективите за развитие.

09.02.2012г.
гр. Русе

Изп.директор:

(Юрий Дудев)



Годишният доклад за дейността на "КРЕДИТКООП БЪЛГАРИЯ" АД, гр. Русе за 2011 година е обсъден, коригиран и приет от Съвета на директорите на свое заседание, проведено на 09.02.2012 г. и отразено в протокол № 641 / 2012г.

09.02.2012г.
гр. Русе

Председател на
Съвета на директорите:
(Павлин Христов)



ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА

"КРЕДИТКООП – БЪЛГАРИЯ" АД е основано през 2007 год. като Еднолично Акционерно дружество "КРЕДИТКООП" ЕАД, регистрирано от РОС Съд с решение № 1407 ОТ 16.05.2007 г., вписано в регистъра на търговските дружества под № 3975 том 229, стр. 21 по ф. д. № 666/2007 г., ЕИК 117683391 при Търговския регистър към Агенцията по вписванията.

През 2009 г. е извършено увеличение на капитала чрез емитирането на нови акции. Дружеството от ЕАД се преобразува в АД с наименование "КРЕДИТКООП – БЪЛГАРИЯ АД" и същият адрес на управление.

Капиталът е увеличен от 100 000 лв. – 10 000 обикновени поименни акции на 500 000 лв. – 50 000 бр. Акции с номинал 10 лв. и се разпределя както следва :

1. КСК „Русенска популярна каса“ – 46 650 броя акции на стойност 466 500 лв. С номинал 10 лв.
2. К „Популярна кооперация“ Търговище 50 броя акции на стойност 500 лв с номинал 10 лв.
3. ВОК „Популярна каса, – Кюстендил 3 300 броя акции на стойност 33 000 лв.с номинал 10 лв.

Фирма: "КРЕДИТКООП – БЪЛГАРИЯ" АД

Седалище: гр.Русе, община Русе, ул. "Ангел Кънчев" № 1

Адрес на управление: гр.Русе, община Русе, ул. "Ангел Кънчев" № 1

Предмет на дейност: Отпускане на заеми на Юридически лица със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове и ли други възстановими средства, съгласно чл. 3 ал.1 от Закона за кредитните институции,покупка на менителници и записи на заповед; организиране на курсове за обучение на предприемачи;осигуряване на финансиране и други услуги за български малки и средни предприятия и микропредприемачи; финансов лизинг;придобиване и управление на дялови участия;консултации на дружества относно капиталовата им структура,промишлена стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятие; факторинг; гаранционни сделки; консултации относно портфейлни инвестиции, с изключение на инвестиции, които включват ценни книжа по смисъла на закона за публично предлагане на ценни книжа, както и всяка друга търговска дейност, незабранена от закона.

Собственост: Дружеството е:
100 % - частна собственост;

Капитал: 500 000 лв /петстотин хиляди/ лева, разпределен 50 000 бр. акции с номинална стойност 10 лева всяка една.

Акционери:	Участие в капитала:
КСК „Русенска популярна каса“, гр.Русе	46 650 бр. акции на стойност 466 500 лв.
К „Популярна кооперация“, гр. Търговище	50 бр. акции на стойност 500 лв.
ВОК „Популярна каса – Кюстендил“, гр.Кюстендил	3 300 бр. акции на стойност 33 000 лв.
Общо:	100.00%

Годишният доклад за дейността на "КРЕДИТКООП БЪЛГАРИЯ" АД, гр. Русе за 2011 година е обсъден, коригиран и приет от Съвета на директорите на свое заседание, проведено на 2012 г. и отразено в протокол № / 2012г.

..... 2012г.
гр. Русе

Председател на
Съвета на директорите:
(Юрий Дудев)

Органи на управление: Дружеството е едностепенна форма на управление:

• Съвет на директорите

Юрий Георгиев Дудев

Павлин Стоянов Христов

Диана Георгиева Пеева

и се представлява от

Юрий Георгиев Дудев - изп.директор

Лицензии, разрешителни

за осъществяване на

дейността:

Дружеството е вписано като финансова институция в регистъра по чл.3, ал.2 от Закона за кредитните институции.

Клонове:

Дружеството няма регистрирани клонове

Свързани лица:

Както следва:

Наименование на свързаното лице	Описание на типа свързаност
КСК „Русенска популярна каса“	Мажоритарен акционер
К „Популярна кооперация“ Търговище	Акционер
ВОК „Популярна каса „ – Кюстендил	Акционер
Тера Ойл СПБ ЕООД	Предприятие под общ контрол
КТД СПБ ЕООД	Предприятие под общ контрол
РПК ЕООД	Предприятие под общ контрол
Велес ЕООД	Предприятие под общ контрол
КС „Съюз на популярните каси“	Предприятие под общ контрол
ЕТ „Полисофт“ – Юрий Дудев	Предприятие под общ контрол
ЕТ „Стъпка“ – Павлин Христов	Предприятие под общ контрол
ЕТ „Стеф“ – Диана Пеева	Предприятие под общ контрол
Линк ООД	

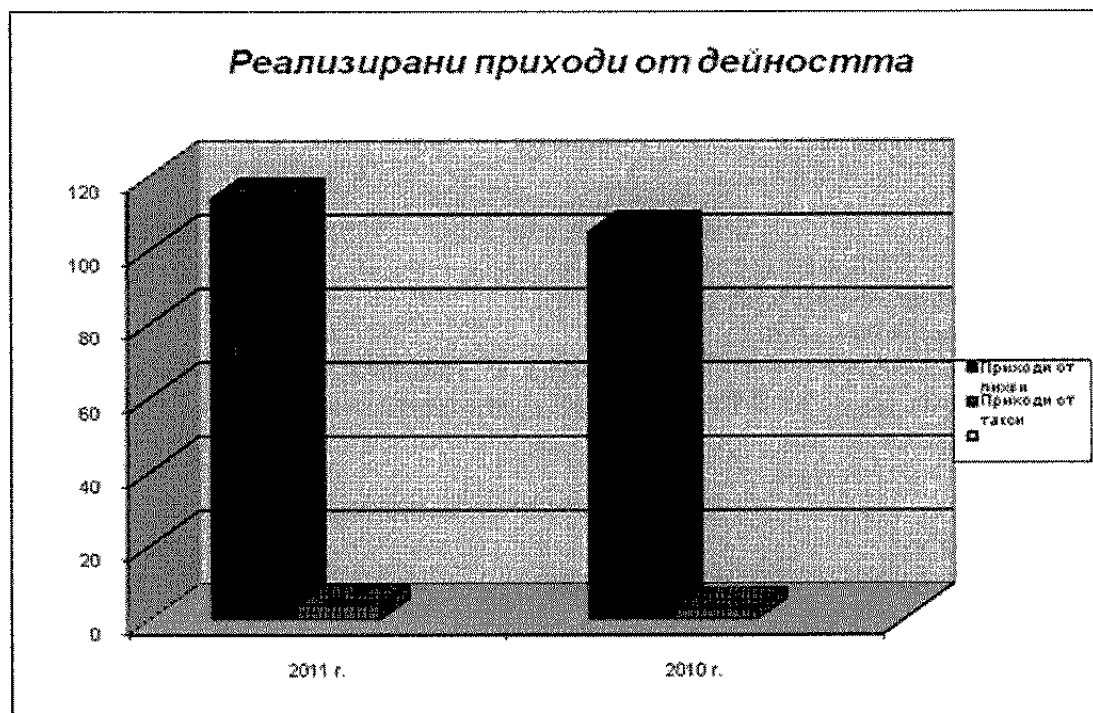
ХАРАКТЕРИСТИКА НА ДЕЙНОСТТА

Осъществяваната от “КРЕДИТКООП – БЪЛГАРИЯ” АД основна дейност е:

Отпускане на заеми на Юридически лица със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други възстановими средства, съгласно чл. 3 ал.1 от Закона за кредитните институции.

Реализираните приходи по видове услуги от дейността за 2011 г. спрямо 2010 г. са, както следва:

Реализирани приходи от дейността		
	2011г.	2010г.
Приходи от лихви	114	105
Приходи от такси	4	3



При осъществяване на дейността си "КРЕДИТКООП – БЪЛГАРИЯ" АД е изложено на определени рискове, които оказват въздействие върху неговите резултати.

➤ **Систематични рискове**

• **Политически риск**

Политическият риск отразява влиянието на политическия процес в страната, който от своя страна влияе върху възвращаемостта на инвестициите. Определящ фактор, оказващ влияние върху дейността на даден отрасъл и респективно на дейността на фирмата е формулираната от правителството дългосрочна икономическа програма, както и волята да се осъществяват набелязаните приоритетни стъпки. Степента на политическия риск се асоциира с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството икономическа политика и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

Членство на България в Европейския съюз е друг основен фактор, който гарантира минимизирането на политическия риск. Наличието на политически консенсус по въпроса за доближаване на националното законодателство до това на страните от Европейския съюз, както и премането от страна на България на редица международни ангажименти действат също в посока на намаляване на политическия риск.

Въпреки проведените непопулярни действия (ликвидиране на губещи предприятия, съкращения в бюджетния сектор и др.), свързани с провеждането на структурна реформа в страната, няма индикации за промяна в пазарната ориентация на провежданите от правителството икономически и законодателни реформи. В тази

връзка промяна в степента на политическия риск може да настъпи след провеждането на следващите редовни парламентарни избори или след преждевременна оставка на правителството.

Постигнатата политическа стабилност след месец февруари 1997 г., както и въвеждането на валутен борд в страната също значително намалиха влиянието на политическия риск за България. Това със сигурност дава своето отражение върху всички стопански структури в страната, в т.ч. и върху дейността на фирмата Приемането от страна на България на редица международни ангажименти (тригодишното споразумение с МВФ; задълженията на България, произтичащи от членството ѝ в Европейския съюз, в Световната търговска организация и др.) действат също в посока минимизиране на политическия риск

☑ *На база посоченото и познаването на политическата среда в страната към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме политическия риск като: **нисък***

• **Макроикономически рискове**

^ **Валутен риск**

Валутният риск обобщава възможните негативни импликации върху възвращаемостта на инвестициите в страната, вследствие на промени във валутния курс. В малка страна със силно отворена икономика, каквато е България, нестабилността на местната валута е в състояние да индуцира много лесно обща икономическа нестабилност и обратното – стабилността на националната валута може да се окаже най-ефективната макроикономическа "котва" на стабилността. През последните години България натрупа опит и в двете посоки на влияние на валутния курс.

При въвеждането на системата на паричен съвет в страната на 01.07.1997 г. обменният курс български лев – германска марка бе фиксиран в съотношение 1000:1. Въвеждането на еврото като разплащателна единица в Европейският съюз доведе до практически фиксиран обменен курс 1955.83 лева за едно евро (респ. 1.95583 лева за едно евро след деноминацията на лева, в сила от 05.07.1999 г.) Следователно валутният риск за базиран на еврото инвеститор е практически сведен до нула.

Промените на валутните курсове се отразяват върху резултатите от икономическата дейност на отделните фирми по различни начини. Това отражение намира израз в понятията „валутен риск" и „откритост за валутен риск". За предпазване или така нареченото хеджиране (застраховане) на валутен риск съществуват различни подходи като се използват различни финансови деривати, които се търгуват на финансовите пазари.

Валутния риск възниква основно при компании с дейност малко или много свързана с чужди пазари, където плащанията са в различна от националната валута. Друг случай е налице, когато в производството на компанията се влагат материали, които са внос от държава с различна от националната валута. Така промяната на валутния курс би могла да окаже пряко непредвидимо влияние върху себестойността на произвежданата продукция или предоставяните услуги, като критично е когато тази промяна води до непредвидимо оскъпяване на продукцията при вече сключени договори.

☑ *На база посоченото по-горе познаването на икономическата среда към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме валутния риск като: **нисък**.*

^ *Инфлационен риск*

Инфлацията в страната е важен фактор, касаещ реалната възвращаемост на инвестицията.

Средногодишна инфлация						
2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.
5,0%	7,3%	12.5 %	12.3 %	2.5 %	3 %	2,8 %

Поместените в таблицата данни илюстрират стабилизиращото влияние по отношение на инфлационните процеси на въведената в България на 01.07.1997 г. система на паричен съвет. Намаляването размера на инфлацията отразява, както влиянието на фиксирания валутен курс, така и благоприятния ефект от антиинфлационната правителствена политика на твърди бюджетни ограничения в икономиката.

Ниската годишна инфлация се дължи обективно на икономическата криза, която се отрази на рязкото свиване на потреблението. То от своя страна предизвиква задържане на цените, а през някои от месеците и спадането им.

Инфлацията в България бе считана за проблемно висока на фона на въведения през 1997 г. валутен борд. Според принципите на функционирането на борда инфлацията следваше да бъде около равнището в страната, към която валута е привързан левът – в случая с инфлацията в еврозоната. Високата инфлация редом с големия дефицит по текущата сметка бяха сред причините, сочени като пречка пред страната за успешното присъединяване към еврозоната.

☑ *На база посоченото по-горе и правителствената прогноза за намаляване на инфлацията през следващата година, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме инфлационния риск като: **среден***

^ *Риск от лицензионни режими*

През 2002 година от съществуващите 360 лицензионни режима правителството премахна 75 от тях, а други 117 бяха облекчени. Според статистиката на Агенцията за малки и средни предприятия до средата на месец декември 2003 година изпълнението на препоръката за облекчаване и премахване на лицензионни и разрешителни режими е около 84%. В този процент обаче се включват както отменени и облекчени режими, така и такива, за които са предприети действия по отмяна и облекчаване, но те все още не са отменени и облекчени. Също така статистиката не отчита десетките нови режими, които бяха въведени през последната година и половина. В крайна сметка може да се каже, че има движение в правилната посока, но то е доста бавно.

От друга страна се наблюдават и някои предложения, които традиционно се свързват с непазарна намеса в икономиката и високи бюджетни разходи, които възпрепятстват икономическото развитие – такива са стимулиране на приоритетни отрасли и износа, намеса на пазара на труда, увеличаване на минималната работна заплата и други.

☑ *На база посоченото по-горе и познаването на регулаторната среда към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме риска от лицензионни режими като: **нисък***

- **Други рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори**

Рискът, асоцииран със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите.

Въвеждането на паричен съвет, съчетано с провеждането на целенасочена стабилизационна икономическа политика от страна на правителството доведе до значително подобряване на предпоставките за икономически растеж. Основание за това дават ръстът на БВП и доброто развитие на отделни сектори в икономиката. Резултатите от 2006 г. затвърдиха положителните тенденции на годишна основа при макропоказатели като инфлация и равнище на безработица. Подобриха се данните за туризма, капиталовия пазар и банковата система. Секторната политика в енергетиката, екологията и селското стопанство, мебелната промишленост може да бъде оценена положително за разлика от секторите: транспорт, високи технологии и комуникации.

☒ На база посоченото по-горе към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме другите рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори като: **средни**.

- **Несистематични (микроикономически) рискове**

Традиционно несистематичните рискове се разглеждат на две нива – отраслов риск, касаещ несигурностите в развитието на отрасъла ни и общ фирмен риск, произтичащ от спецификите на дружеството ни.

- **Отраслов риск**

Отрасловият риск, се появява във вероятността от негативни тенденции в развитието на отрасъла като цяло, технологична обезпеченост, нормативна база, конкурентна среда и характеристиките на пазарната среда за продуктите и суровините, употребявани в отрасъла; отрасловият риск се свързва преди всичко с отражението върху възможността за реализиране на доходи в рамките на отрасъла и по-конкретно на технологичните промени или измененията в специфичната нормативна база.

☒ На база посоченото по-горе и спецификата на отрасъла ни към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме отрасловия риск като: **нисък**

- **Технологичен риск**

Технологичният риск е произведен от необходимите технологии за обслужване на дейността на дружеството и от скоростта, с която се развиват те.

☒ На база използваните от дружеството ни технологии и познаването на технологичните тенденции на развитие на бранша, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме технологичния риск като: **нисък**

- **Фирмен риск**

Свързан е с характера на основната дейност на дружеството, с технологията и организацията на дейността, както и с обезпечеността на дружеството с финансови ресурси; подкатегории на фирмения риск са: бизнес риск и финансов риск; основният фирмен риск е свързан със способността на дружеството да генерира приходи, а оттам и печалба.

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружествата, като за всяко дружество е важно възвращаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция. Неправилно подобрите инвестиции могат да доведат до намаление на приходите и на рентабилността, както и на възможностите за нови придобивания и инвестиции в нови дейности. Управлението на фирмения риск най-общо се свежда до активното управление и диверсификация на портфейла от средства, наемането на висококвалифицирани специалисти при вземане на управленски решения на стратегическо ниво и засилен контрол върху прилагането на приетите планове и стратегии на развитие.

☒ На база посоченото по-горе и спецификата на дейността ни към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме фирмения риск като: **НИСЪК**

☒ **Финансов риск**

Финансовият риск на дружеството е свързан с възможността от влошаване на събираемостта на вземанията, което би могло да доведе до затруднено финансово състояние.

☒ На база посоченото по-горе и анализа на финансовото ни състояние и на доходите на потребителите, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме финансовия риск като: **среден**.

• **Ликвиден риск**

Неспособността на дружеството да покрива насрещните си задължения е израз на ликвиден риск. Ликвидността зависи главно от наличието в дружеството на парични средства или на съответните им алтернативи. Другият основен фактор, който влияе силно е свързан с привлечения капитал. Той трябва да се поддържа в оптимално равнище, като се контролира, както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и клиентите на предприятието.

☒ На база посоченото по-горе и анализа на задълженията на дружеството ни, както и съотношението между собствения ни и привлечен капитал към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме ликвидния риск като: **среден**.

• **Ценови риск**

Ценовият риск се определя в две направления: по отношение на пазарната конюнктура и по отношение на вътрешнофирмените производствени разходи. Продажната цена трябва да бъде съобразена и с двата фактора, като се цели тя да покрива разходите на предприятието и да носи определено ниво на печалба. Същевременно с това цената следва и да не се отдалечава значително от дефинираната на пазара, тъй като това ще рефлектира върху търсенето на продукцията в най-общ смисъл.

☒ На база посоченото по-горе, пазарната конюнктура, както и себестойността на произведената от нас продукция / нивото на вътрешнофирмените ни разходи и нивото на печалбата ни, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме ценовия риск като: **среден**

☒ **Риск свързан с паричния поток**

Рискът, свързан с паричния поток разглежда преди всичко проблемите с наличните парични средства в предприятието. Тук главна роля играе договорната политика на дружеството, която следва да защитава фирмените финанси, като гарантира регулярни входящи потоци от страна на клиенти, както и навременни плащания на задълженията. Целта на предприятието е винаги да се намира в положителната стойност на ликвидността, т.е. да може да посреща текущите си задължения.

☒ На база посоченото по-горе и анализа на входящите и изходящите ни парични потоци към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме риска, свързан с паричния поток като: **умерен**

• **Кредитен риск**

Кредитният риск е свързан с възможността пред фирмата да се финансира с помощта на заемни средства в кратки срокове и на приемливи лихвени нива. Към настоящия момент е налице значително предлагане на кредити в банковата система, но вследствие на предприетите от БНБ мерки за ограничаване на кредитната експанзия на банките, чрез промяната на политиката спрямо минималните задължителни резерви, това може да се промени. В тази връзка следва да се посочи, че дейността на дружеството е свързана с поемането на лихвен риск. Тъй като Дружеството финансира част от дейността си с привлечени средства, евентуално увеличение на пазарните лихвени проценти ще доведе до увеличение на разходите на Дружеството по обслужване на взетите заеми и до съответно намаление на неговата печалба.

Ако дружеството използва заемни средства, то тогава е изложено на кредитен риск. Той може да бъде определен като вероятността кредитополучателят да не изпълнява съзнателно или да е в невъзможност да изпълни поетия от него ангажимент по сключения договор за заем.

☒ На база посоченото по-горе и познаването на кредитната политика на банките, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме кредитния риск като: **умерен**

• **Инвестиционен риск**

Инвестиционният риск се предопределя в това, реалната доходност от направена инвестиция да се различава от предварително планираната такава. С цел предпазване от този риск се използва т.нар. хеджиране. Това е вид застраховка срещу неблагоприятни събития, която не ги предотвратява, но ограничава последиците от тях.

☒ На база посоченото по-горе и реализираните от нас инвестиционни мероприятия към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме инвестиционния риск като: **нисък**

• **Регулативен риск**

Регулативния риск е свързан с възможността за промени в нормативната база, отнасяща се до опазването на околната среда, както и с вероятността дружеството да не бъде в състояние да изпълнява предписанията и изискванията на екологичното законодателство и компетентните органи, за което да му бъдат налагани съответните наказания.

☒ На база посоченото по-горе и прилаганата от дружеството ни екологична политика и познаването на нормативната база, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме регулативния риск като: **без риск**.

• **Рискове, свързани с продуктите и пазарите**

Този риск се свързва с възможността на дружеството да произвежда дадена продукция, за която няма пазар. С оглед основната дейност на дружеството: към момента такава опасност няма. Голямата диверсификация може да доведе до изоставяне в развитието на продуктите иновации. Рисковете по отношение на пазарите са свързани със ограниченията, които налагат международните пазари по отношение на качеството.

☒ На база посоченото по-горе и изпълнението на продуктовата и пазарната ни политики, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме рисковете, свързани с продуктите и пазарите като: **нисък**

ТАБЛИЦА НА АКТИВ® ЗА ПРОХОДИМОСТТА НА БИЗНЕСА

	Политически риск	Валутен риск	Инфлационен риск	Риск от лицензионни режими	Други рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори	Отраслов риск	Технологичен риск	Фирмен риск	Финансов риск	Ликвиден риск	Ценови риск	Риск, свързан с паричния поток	Кредитен риск	Инвестиционен риск	Регулативен риск	Рискове, свързани с продуктите и пазарите
Висок																
Умерен												x	x			
Среден			x		x				x	x	x					
Нисък	x	x		x		x	x	x						x		x
Без риск															x	

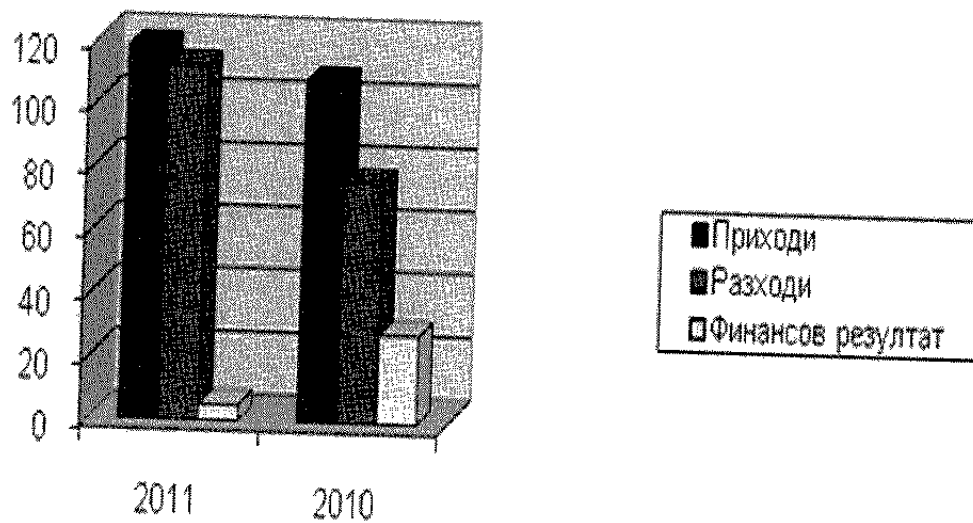
 Труднопроходимо поле (висок / умерен / среден)

 Леснопроходимо поле (нисък / без риск)

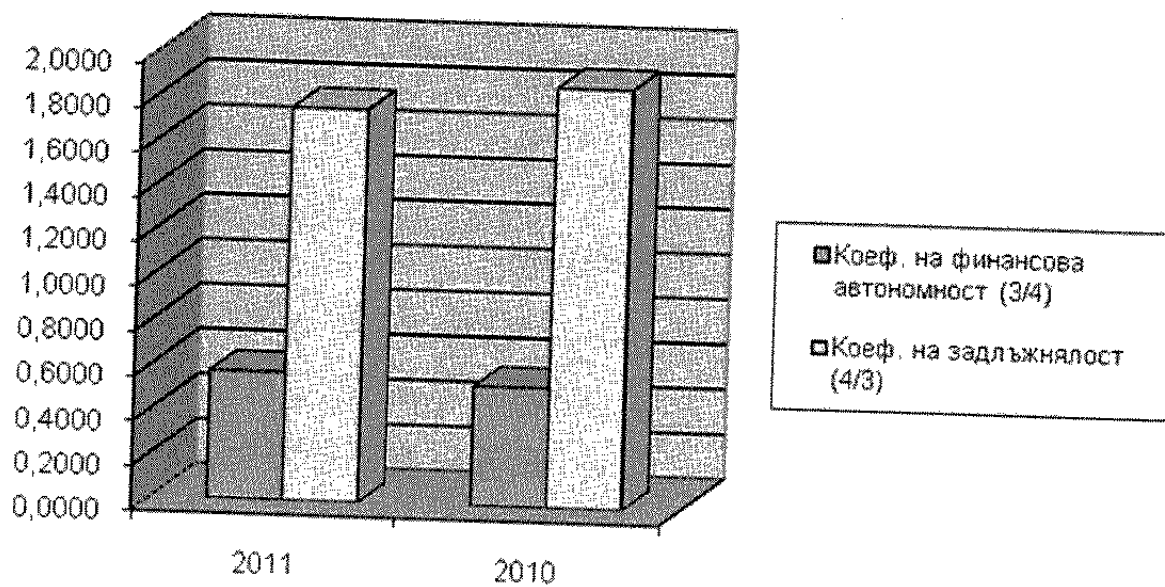
(хил.лв.)

N:	Показатели:	2011	2010	2011/2010	
		година	година	стойност	процент
1	Финансов резултат	5	28	-23	-82,1%
2	Нетен размер на приходите от продажби	118	108	10	9,3%
3	Собствен капитал	554	549	5	0,9%
4	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	971	1028	-57	-5,5%
5	Обща сума на активите	1525	1557	-32	-2,1%
6	Приходи	118	108	10	9,3%
7	Разходи	112	76	36	47,4%
8	Краткотрайни активи	335	321	14	4,4%
9	Разходи за бъдещи периоди	0	0	0	0,0%
10	Налични краткотрайни активи (8-9)	335	321	14	4,4%
11	Краткосрочни задължения	4	62	-58	-93,5%
12	Краткосрочни вземания	316	290	26	9,0%
13	Краткосрочни финансови активи	180	217	-37	-17,1%
14	Парични средства	19	31	-12	-38,7%
15	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	4	62	-58	-93,5%
16	Текущи задължения (11+15)	4	62	-58	-93,5%
Рентабилност:					
22	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0,0424	0,2593	-0,2169	-83,7%
23	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/3)	0,0090	0,0510	-0,0420	-82,3%
24	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/4)	0,0051	0,0272	-0,0221	-81,1%
25	Коеф. на капитализация на активите (1/5)	0,0033	0,0180	-0,0147	-81,8%
Ефективност:					
26	Коеф. на ефективност на разходите (6/7)	1,0536	1,4211	-0,3675	-25,9%
27	Коеф. на ефективност на приходите (7/6)	0,9492	0,7037	0,2454	34,9%
Ликвидност:					
28	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	83,7500	5,1774	78,5726	1517,6%
29	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	128,7500	8,6774	120,0726	1383,7%
30	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/16	49,7500	4,0000	45,7500	1143,8%
31	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/16)	4,7500	0,5000	4,2500	850,0%
Финансова автономност:					
32	Коеф. на финансова автономност (3/4)	0,5705	0,5340	0,0365	6,8%
33	Коеф. на задлъжнялост (4/3)	1,7527	1,8725	-0,1198	-6,4%

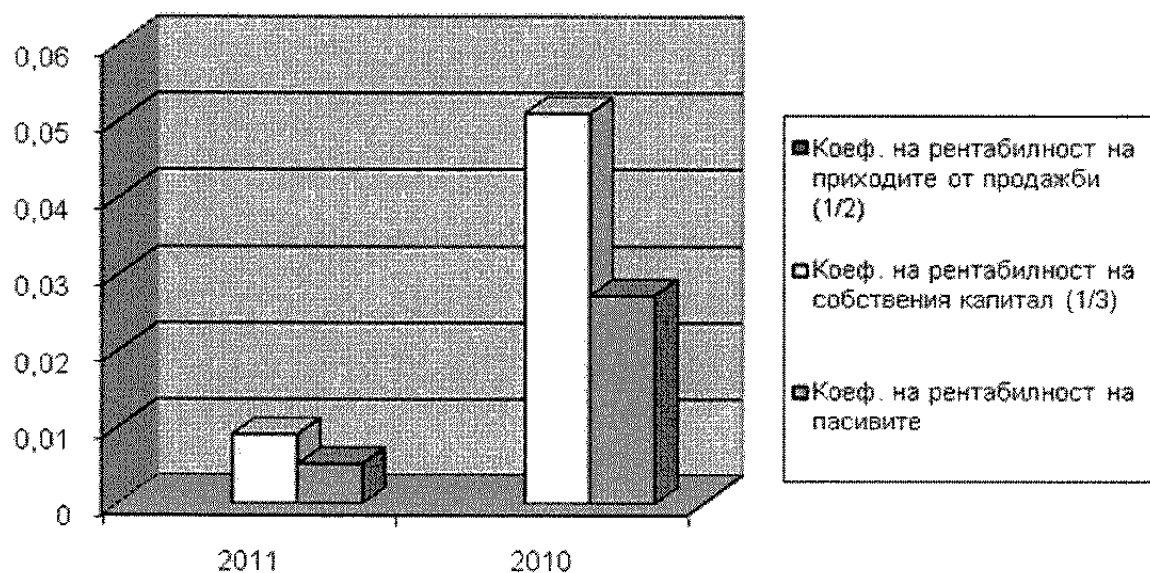
Приходи, разходи и финансов резултат



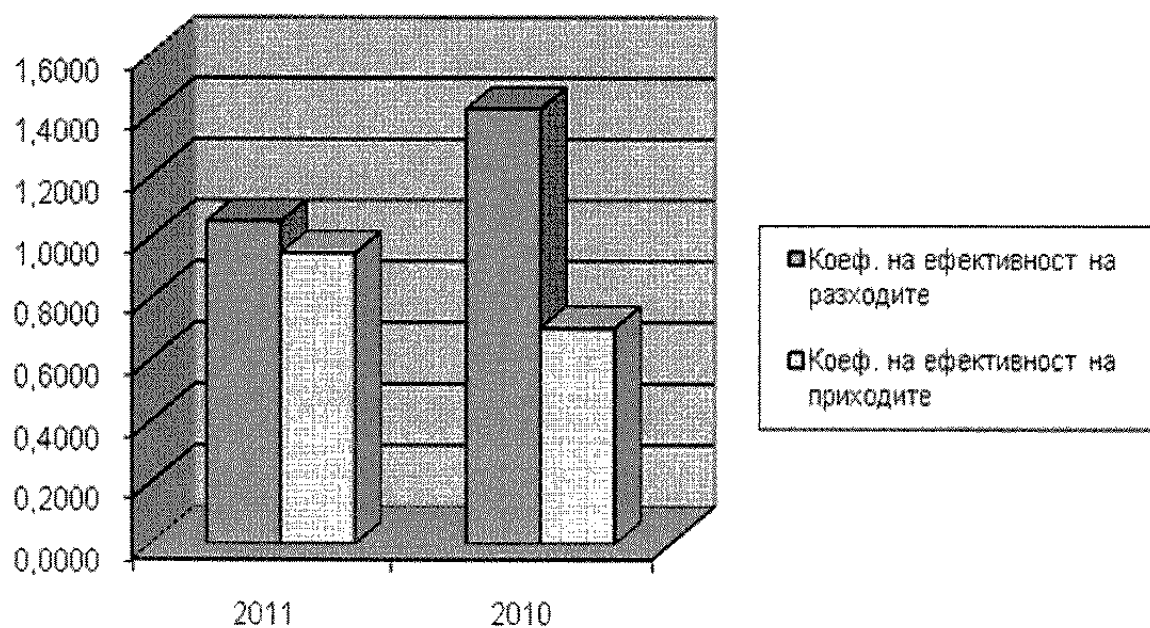
Финансова автономност



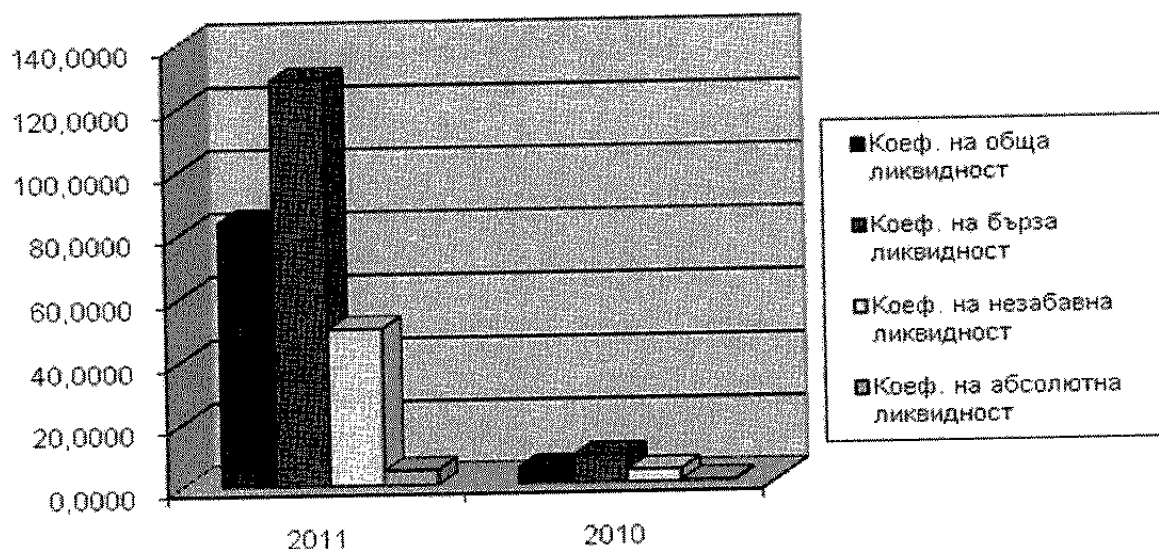
Рентабилност



Ефективност



Ликвидност



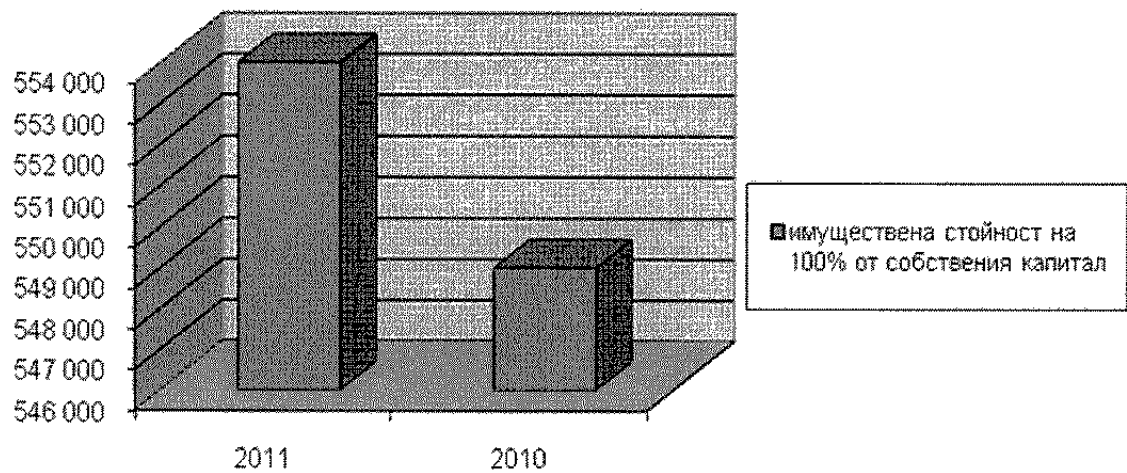
От постигнатите финансово-икономически показатели е видно, че предприятието е "действащо". Дружеството няма необходимост и намерение да ограничи или намали размера на дейността си.

(приходи, разходи, хил.лева, процент)	2006	2005	ИСБП (1)	ИСБП (2)
Финансов резултат	5	28	-23	-82%
Собствен капитал	554	549	5	1%
(1) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като хил.лева				
(2) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент				

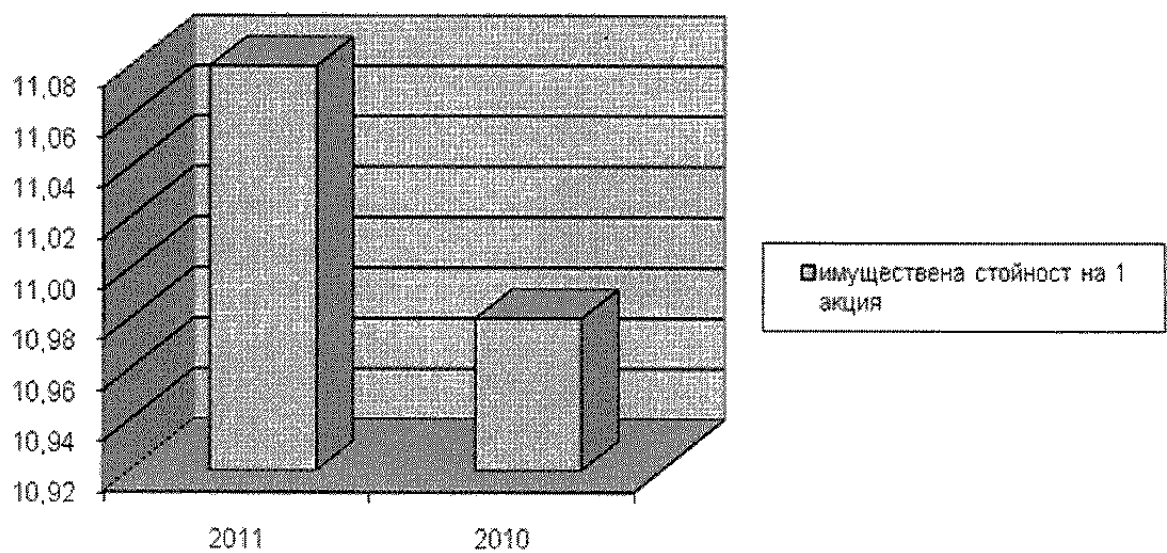
Имуществената стойност на дружеството за 2011 г. спрямо 2010 г. е както следва:
(лева)

	2011	2010
имуществена стойност на 100% от собствения капитал	554 000	549 000
брой акции	50 000	50 000
имуществена стойност на 1 акция	11,08	10,98

Имущественная стоимость на 100% от собственного капитал



Имущественная стоимость на 1 акция



СТРУКТУРА НА УПРАВЛЕНИЕ И ПЕРСОНАЛ

- **Организационна структура:**

ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Изпълнителен директор

- **Численост и структура на персонала:**

Категория	(бр.)	
	2011	2010
Общо, в т.ч.	1	1
Приложни специалисти	1	1

Разпределение на персонала по категории за 2011 г.

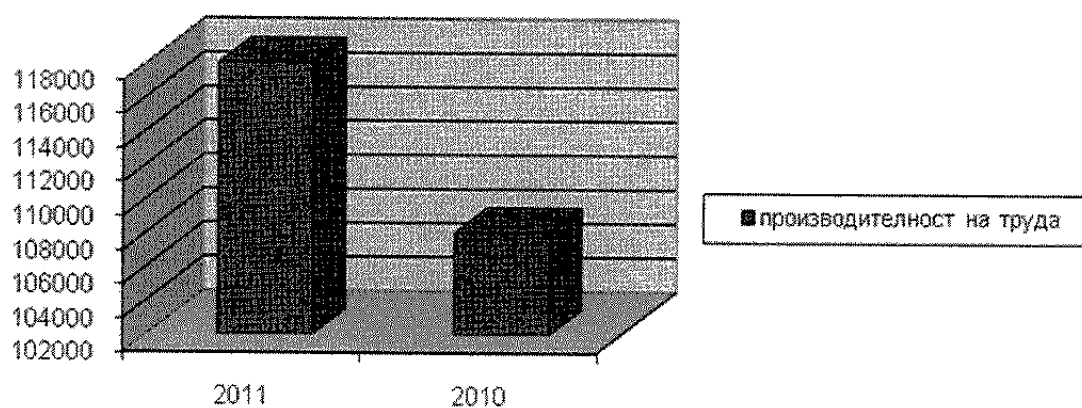


■ Приложни специалисти

• **Производителност на труда**

	2011	2010
производителност на труда	118000	108000
ПЕРСОНАЛ	1	1
Приходи	118 000	108 000

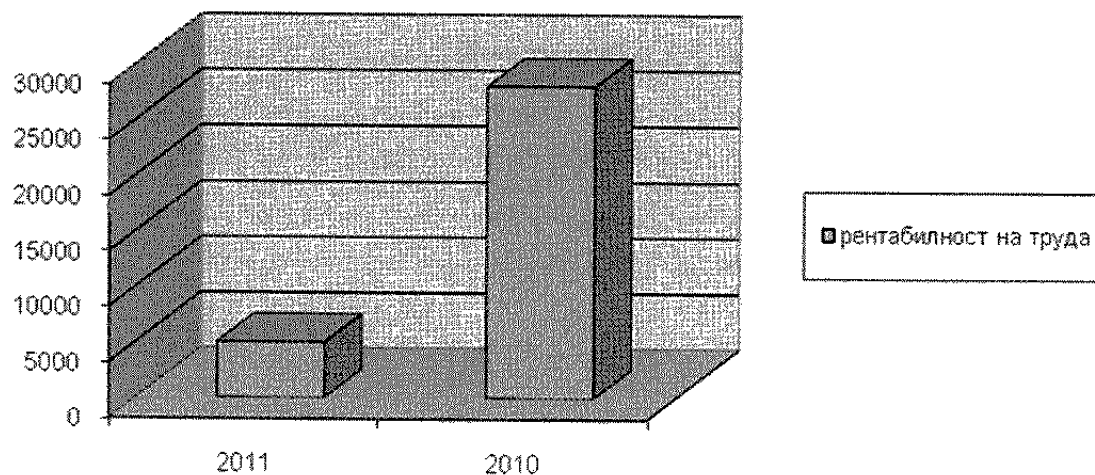
Производителност на труда
(постигнати приходи спрямо 1 лице от средносписъчния състав на персонала)



• **Рентабилност на труда**

	2011	2010
рентабилност на труда	5000	28000
ПЕРСОНАЛ	1	1
Финансов резултат	5 000	28 000

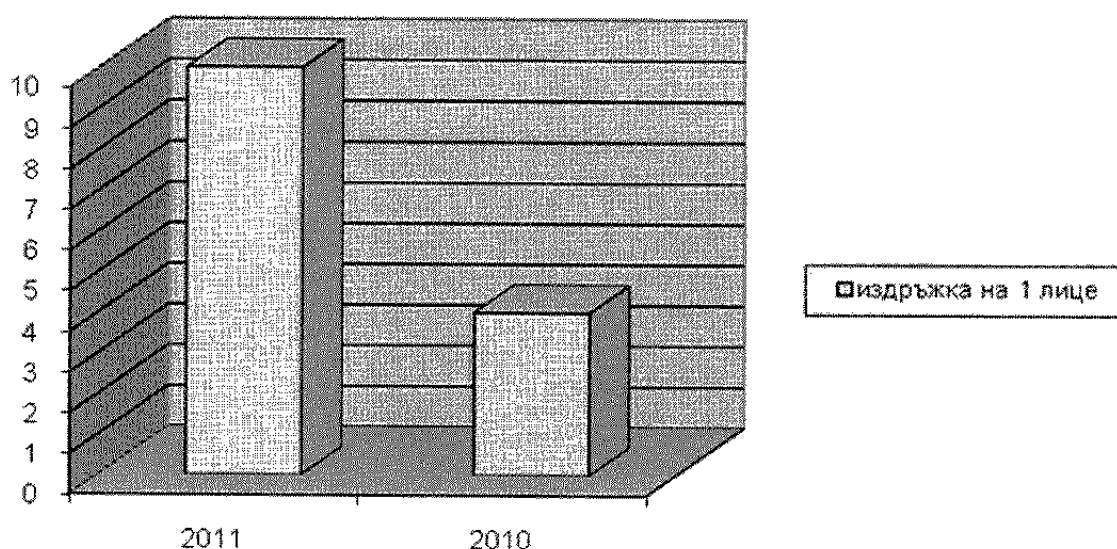
Рентабилност на труда
(постигнат финансов резултат спрямо 1 лице от средносписъчния състав на персонала)



• **Издръжка на едно лице от персонала**

Издръжка на едно лице от персонала (лв.)		
	2011	2010
издръжка на 1 лице	10	4

Издръжка на 1 лице от персонала (лв.)



НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2011г. дружеството не е развивало действия, свързани с научноизследователската и развойна дейност.

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
(разяснение)

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и Националните стандарти за финансови отчети на малки и средни предприятия.

Информацията, представена във финансовия отчет отговаря на следните изисквания:

- разбираемост;
- уместност;
- надеждност;
- сравнимост.

Съгласно изискванията на българското законодателство настоящите финансови отчети са изготвени и представени в български лева, закръглени до хиляда. От 1

януари 1999 г. левът е с фиксиран курс към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 BGN.

Операциите с чуждестранна валута се отчитат в лева по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Паричните позиции в чуждестранна валута се отчитат в лева по заключителния курс на БНБ на датата, към която е изготвен баланса. Курсовите разлики, произтичащи от тези операции се отчитат в Отчета за приходите и разходите.

Дружеството е страна по договор за кредит със следните параметри:

- размер: 500 000 EUR
- срок: 2016 г.

Други от съществено значение за дружеството разяснения са оповестени в приложението към годишния финансов отчет.

ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ:

След съставянето на Годишния финансов отчет в дружеството не са настъпили важни събития.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РЕДА НА ЧЛ.187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

- През годината не са осъществявани сделки по придобиване и прехвърляне на собствени акции;
- Дружеството не притежава собствени акции;
- Годишни възнаграждения на членовете на съветите са както следва:

> Съвет на директорите:

Годишно възнаграждение	2011 година	2010 година
Председател	6	6
Член	3,5	3,5

Член	3,5	3,5
Всичко:	13	13

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Финансовите инструменти характеризират инвестиционните намерения на дружеството: реални инвестиции в други дружества или недвижими имоти, както и ценни книжа (акции и/или облигации).

През 2011г. Дружеството не е използвало финансови инструменти – акции и облигации.

Финансова политика по отношение финансовия, ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

Финансовата политика на дружеството касае способността му да:

- изпълнява задълженията си навременно;
- реализира добра събираемост на вземанията;
- генерира приходи, а оттам и печалба;
- финансира приоритетно ключови инвестиционни проекти;
- да инвестира в рентабилни инвестиции;

Финансовата политика отчита влиянието на ключови фактори като:

- междуфирмените вземания и задължения;
- събираемост на вземанията;
- ценова политика;
- търговска политика;
- данъчна политика и ползването на данъчни облекчения;
- плащане на санкции;
- технологичната обезпеченост на дружеството;
- конкурентоспособността на дружеството;
- взаимоотношения с финансово-кредитни институции;

Финансовата политика включва следните принципи:

- стриктно спазване на действащото законодателство;
- мониторинг на ключови финансови показатели;
- обезпечаване на мениджмънта с финансово - счетоводна информация за вземане на решения;
- своевременно осигуряване на необходимите финансови ресурси за развитие на дружеството при възможно най-изгодни условия;
- ефективно инвестиране на разполагаемите ресурси (собствени и привлечени);
- управление на капитала и активите на дружествата (включително и привлечените капитали);
- финансово обезпечаване на съхранението и просперитета на дружеството.

ПЕРСПЕКТИВИ ЗА РАЗВИТИЕ

♦ Мисия

Мисията е съобразена с основните елементи на бизнеса, като клиенти, пазари, производствени мощности и др.

Основна дейност	Отпускане на заеми на Юридически лица със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове и ли други възстановими средства, съгласно чл. 3 ал.1 от Закона за кредитните институции,
Клиенти	• юридически лица
Пазарен обхват	Обхватът на пазара включва клиенти от: • регион Русе

• **Стратегии:**

1. Стратегия за пазарно развитие
2. Стратегия на вътрешно развитие

• **Фирмени политики**

Продуктова политика

- Високо качество на продукцията / услугите;
- Стриктно спазване на срока на изпълнение;

Ценова политика

- Следящи конкуренцията цени;
- Използване на "Пазарно-ориентиран метод на ценообразуване";
- Преференциални цени за контрагенти с дългосрочна договореност;

Рекламна политика

- Рекламен канал на принципа на снежната топка, т.е. клиент = доволен клиент = двама клиенти.

Договорна политика

- Дългосрочно договаряне с клиенти;
- Договорни отношения с постоянните клиенти;

Кадрова политика

- Поддържане на оптимална структура на персонала в зависимост от дейността на дружеството;
- Принцип на съвместяване на длъжности;
- Квалификация и преквалификация на персонала;
- Ротация.

Социална политика

- Насърчаване на социалния статус на работещите в дружеството;
- Подобряване условията на труд;

Фирмена култура

- Лоялност към продукта, клиента и фирмата.

Матрица на консултантската група "АКТИВ"

за оценка ефективността на мениджмънта на
"КРЕДИТКООП - БЪЛГАРИЯ" АД

Печалба преди данъци спрямо приходи от
обичайна дейност

II квадрант												I квадрант											
40	38	36	34	32	30	28	26	24	22	20	18	16	14	12	10	8	6	4	2	0			
156	146	136	126	116	106	96	86	76	66	56	46	37	29	22	16	11	7	4	2	1	20		
167	157	147	137	127	117	107	97	87	77	67	57	47	38	30	23	17	12	8	5	3	18		
176	168	158	148	138	128	118	108	98	88	78	68	58	48	39	31	24	18	13	9	6	16		
184	177	169	159	149	139	129	119	109	99	89	79	69	59	49	40	32	25	19	14	10	14		
191	185	178	170	160	150	140	130	120	110	100	90	80	70	60	50	41	33	26	20	15	12		
197	192	186	179	171	161	151	141	131	121	111	101	91	81	71	61	51	42	34	27	21	10		
202	198	193	187	180	172	162	152	142	132	122	112	102	92	82	72	62	52	43	35	28	8		
206	203	199	194	188	181	173	163	153	143	133	123	113	103	93	83	73	63	53	44	36	6		
209	207	204	200	195	189	182	174	164	154	144	134	124	114	104	94	84	74	64	54	45	4		
211	210	208	205	201	196	190	183	175	165	155	145	135	125	115	105	95	85	75	65	55	2		
377	366	355	344	333	322	311	300	289	278	267	257	248	240	233	227	222	218	215	213	212	0		
388	378	367	356	345	334	323	312	301	290	279	268	258	249	241	234	228	223	219	216	214	-2		
398	389	379	368	357	346	335	324	313	302	291	280	269	259	250	242	235	229	224	220	217	-4		
407	399	390	380	369	358	347	336	325	314	303	292	281	270	260	251	243	236	230	225	221	-6		
415	408	400	391	381	370	359	348	337	326	315	304	293	282	271	261	252	244	237	231	226	-8		
422	416	409	401	392	382	371	360	349	338	327	316	305	294	283	272	262	253	245	238	232	-10		
428	423	417	410	402	393	383	372	361	350	339	328	317	306	295	284	273	263	254	246	239	-12		
442	429	424	418	411	403	394	384	373	362	351	340	329	318	307	296	285	274	264	255	247	-14		
446	443	430	425	419	412	404	395	385	374	363	352	341	330	319	308	297	286	275	265	256	-16		
449	447	444	440	426	420	413	405	396	386	375	364	353	342	331	320	309	298	287	276	266	-18		
451	450	448	445	441	427	421	414	406	397	387	376	365	354	343	332	321	310	299	288	277	-20		
IV квадрант												III квадрант											

IV квадрант

III квадрант

Управленски и административни разходи спрямо приходи от обичайна дейност [%]

Легенда:

I квадрант - високо ефективен

II квадрант - ниско ефективен

III квадрант - неефективен

IV квадрант - крайно неефективен

ОЦЕНКА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ
ЧИСТАТА СТОЙНОСТ НА ЕДНА АКЦИЯ ОТ СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ НА
“КРЕДИТКООП - БЪЛГАРИЯ” АД, ГР. РУСЕ към 31.12.2011 г.

РЕЗУЛТАТ ОТ ОЦЕНКАТА

	Към 31.12.2011 год.	Към 31.12.2010 год.	Изменение през 2011 год. спрямо 2010 год.
Чиста стойност на 100% от собствения капитал	554 хил.лв.	549 хил.лв.	+ 0,91 %
Брой акции	50 000	50 000	-
Чиста стойност на една акция	11,08 лв.	10,98 лв.	-
Номинална стойност една акция	10 лв.	10 лв.	+ 0,91 %

Настоящата оценка е изготвена въз основа на следните източници на информация:

- Счетоводен баланс на “КРЕДИТКООП - БЪЛГАРИЯ” АД, ГР. РУСЕ към 31.12.2011 г.
- Удостоверение от Търговския регистър на Агенцията по вписванията

Спазени са ограничителните условия на Закона за независимите оценители, стандартите за оценяване и Кодекса за професионалната етика на независимите оценители. Оценителският екип на “АКТИВ” декларира липса на интерес към оценявания обект.

Управител и лицензиран оценител на цели
предприятия:
/С. Симов/

Управител и лицензиран оценител на цели
предприятия:
/регистриран одитор доц. д-р Н.Костова/