

КРЗ Порт Бургас АД

Финансов отчет

За годината, приключваща на 31 декември 2011 година

С независим одиторски доклад

Съдържание

Доклад на независимия одитор

Отчет за всеобхватния доход	2
Отчет за финансовото състояние	3
Отчет за паричните потоци	4
Отчет за промените в собствения капитал.....	5
Бележки към финансовия отчет.....	6

Доклад за дейността



КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
КРЗ Порт Бургас АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на КРЗ Порт Бургас АД ("Дружеството"), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, отчетите за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, 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 бе проведен в съответствие с изискванията 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 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 получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2011 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2011 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 13 март 2012, се носи от ръководството на Дружеството.

Гилбърт МакКол
Управител

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

КПМГ България ООД

София, 15 март 2012 година



Отчет за всеобхватния доход

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	Бел.	2011	2010
Нетни приходи от продажби	6	4,799	3,653
Други приходи от дейността	7	92	90
Капитализирани разходи		8	5
Разходи за материали	8	(529)	(437)
Разходи за външни услуги	9	(459)	(454)
Разходи за амортизация	14,15	(666)	(551)
Разходи за персонала	10	(1,705)	(1,469)
Балансова стойност на продадени активи		(11)	(8)
Други разходи за дейността	11	(110)	(144)
Печалба от оперативна дейност		1,419	685
Финансови приходи		8	14
Финансови разходи		(132)	(50)
Нетни финансови разходи	12	(124)	(36)
Печалба преди данъци		1,295	649
Разходи за данъци	13	(130)	(70)
Печалба за периода		1,165	579
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		1,165	579
Доход на акция (лева)	21	0.59	0.91

Бележките на страници 6 до 36 са неразделна част от този финансов отчет.

инж.Веселин Статов
Изпълнителен директор

Гергана Балева
Главен счетоводител



Съгласно независим одиторски доклад:
КПМГ България ООД

Гилбърт МакКол
Управител

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Отчет за финансовото състояние

Към 31 декември

В хиляди лева

	Бел.	2011	2010
Активи			
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	14	20,850	19,793
Нематериални активи	15	2	4
Общо нетекущи активи		<u>20,852</u>	<u>19,797</u>
Материални запаси	17	59	64
Търговски и други вземания	18	210	236
Заеми към свързани лица	26	-	301
Парични средства и парични еквиваленти	19	222	110
Общо текущи активи		<u>491</u>	<u>711</u>
Общо активи		<u>21,343</u>	<u>20,508</u>
Собствен капитал			
Регистриран капитал	20	3,133	635
Резерви		9,231	9,235
Печалби и загуби		5,731	4,562
Общо собствен капитал		<u>18,095</u>	<u>14,432</u>
Пасиви			
Заеми и лизинги	22	767	499
Отсрочени данъчни пасиви	16	863	864
Други дългосрочни задължения	25	16	1,083
Общо нетекущи пасиви		<u>1,646</u>	<u>2,446</u>
Заеми и лизинги	22	335	113
Заеми от свързани лица	26	-	2,206
Търговски и други задължения	23	1,267	1,311
Общо текущи пасиви		<u>1,602</u>	<u>3,630</u>
Общо пасиви		<u>3,248</u>	<u>6,076</u>
Общо собствен капитал и пасиви		<u>21,343</u>	<u>20,508</u>

Бележките на страници 6 до 36 са неразделна част от този финансов отчет.

инж.Веселин Статев
Изпълнителен директор

Гергана Балева
Главен счетоводител



Съгласно независим одиторски доклад:
КПМГ България ООД

Гилбърт МакКол
Управител

Добрина Калоянова
Регистриран одитор



Отчет за паричните потоци

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева

	Бел.	2011	2010
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти и други дебитори		5,023	3,679
Плащания към доставчици и други кредитори		(1,357)	(1,130)
Плащания за заплати, осигуровки и други		(1,564)	(1,431)
Платени и възстановени данъци		38	990
Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики		(1)	9
Други парични потоци		22	3
Нетен паричен поток от оперативна дейност		<u>2,161</u>	<u>2,120</u>
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Плащания, свързани с дълготрайни активи		(2,027)	(4,058)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		-	1
Предоставени заеми		-	(300)
Върнати заеми		300	-
Постъпления от лихви		8	-
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		<u>(1,719)</u>	<u>(4,357)</u>
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от емитиране на ценни книжа		312	-
Получени заеми от свързани предприятия		-	2,885
Върнати заеми получени от свързани предприятия		-	(700)
Постъпления от заеми		196	-
Върнати заеми		(196)	-
Платени лихви, комисионни, банкови такси		(75)	(7)
Платени суми по фин.лизинг		(567)	(274)
Нетен паричен поток от финансова дейност		<u>(330)</u>	<u>1,904</u>
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти		112	(333)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		<u>110</u>	<u>443</u>
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	19	<u>222</u>	<u>110</u>

Бележките на страници 6 до 36 са неразделна част от този финансов отчет.

инж.Веселин Статев
Изпълнителен директор

Гергана Балева
Главен счетоводител

Съгласно независим одиторски доклад:
КПМГ България ООД

Гилбърт МакКол

Добринка Калоянова



Управител

Регистриран одитор

Отчет за промените в собствения капитал
За годината, приключваща на 31 декември 2011 година

В хиляди лева	Преоценен					Печалби и загуби	Общо
	Основен Бел. капитал	резерв	Законови резерви	Други резерви			
Баланс на 1 януари 2010 година	635	7,127	216	1,896	3,979	13,853	
Общо всеобхватен доход за периода							
Печалба	-	-	-	-	579	579	
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	579	579	
Трансфери на преоценен резерв към неразпределена печалба	-	(4)	-	-	4	-	
Баланс на 31 декември 2010 година	635	7,123	216	1,896	4,562	14,432	
Баланс на 1 януари 2011 година	635	7,123	216	1,896	4,562	14,432	
Общо всеобхватен доход за периода							
Призната печалба за периода	-	-	-	-	1,165	1,165	
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	1,165	1,165	
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал							
Издаване на обикновени акции	2,498	-	-	-	-	2,498	
Общо сделки с акционери	2,498	-	-	-	-	2,498	
Трансфери на преоценен резерв към неразпределена печалба	-	(4)	-	-	4	-	
Баланс на 31 декември 2011 година	20 3,133	7,119	216	1,896	5,731	18,095	

Бележките на страници 6 до 36 са неразделна част от този финансов отчет.

инж.Веселин Статев
Изпълнителен директор

Гергана Балева
Главен счетоводител



Съгласно независим одиторски доклад:
КПМГ България ООД

Гилбърт МакКол
Управител

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Бележки към годишния финансов отчет

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	7	15. Дълготрайни нематериални активи	26
2. База за изготвяне	7	16. Отсрочени данъчни активи и пасиви	26
3. Значими счетоводни политики	8	17. Материални запаси	28
4. Определяне на справедливите стойности	19	18. Търговски и други вземания	28
5. Управление на финансовия риск	20	19. Парични средства и парични еквиваленти	28
6. Нетни приходи от продажби	22	20. Основен капитал	28
7. Други приходи от дейността	22	21. Доход на акция	29
8. Разходи за материали	22	22. Заеми и лизинги	29
9. Разходи за външни услуги	23	23. Търговски и други задължения	31
10. Разходи за персонала	23	24. Финансови инструменти	31
11. Други разходи за дейността	24	25. Други дългосрочни задължения	34
12. Финансови приходи и разходи	24	26. Свързани лица	35
13. Разходи за данъци	24	27. Условни задължения	36
14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	25	28. Събития след датата на отчета	36

Бележки към годишния финансов отчет

1. Статут и предмет на дейност

КРЗ „Порт-Бургас” АД (Дружеството) е акционерно дружество, регистрирано с дело № 3203 от 1992 г. от Бургаския окръжен съд в съответствие с Търговския Закон на Република България. Адресът на управление на Дружеството е ул. “Индустиална” № 3, Бургас България.

Предметът на дейност на Дружеството е пристанищна дейност.

Дружеството е част от групата на “Индустиален Холдинг България” АД, като мажоритарен собственик на капитала на КРЗ „Порт-Бургас” АД е “Индустиален Холдинг България” АД.

2. База за изготвяне

(а) Изразяване за съответствие

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Комисията на Европейския Съюз.

Финансовия отчет е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 13.03.2012 г.

(б) База за измерване

Този финансов отчет, е изготвен на базата на историческата стойност, с изключение на

- дълготрайните материални активи, които са представени по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.
- Задължение за обезщетение на наети лица при пенсиониране, които са представени по настояща стойност

Методите използвани за оповестяване на справедливите стойности са оповестени в детайли в бележка 4.

(в) Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), който е функционалната валута на Дружеството. Цялата финансова информация е представена в лева закръглени до хиляда

(г) Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите признати във финансовия отчет, се съдържа в следните бележки:

- Бележка 14 – Дълготрайни материални активи
- Бележка 25 – Други дългосрочни задължения

Бележки към годишния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики**

Значимите счетоводни политики представени по-долу са прилагани последователно във всички представени периоди.

(а) Чуждестранна валута**(i) Сделки в чуждестранна валута**

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутирана по курса в края на периода.

Непарични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, или отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, които се признават в друг всеобхватен доход.

От 1 януари 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). През текущия и предходните периоди, обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

(б) Финансови инструменти**(i) Не-деривативни финансови активи**

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството се признава като отделен актив или пасив.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството има следните не-деривативни финансови активи: заеми и вземания.

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка

Бележки към годишния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(i) Не-деривативни финансови активи (продължение)*****Пари и парични еквиваленти***

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко. Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Дружеството, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричните потоци.

(ii) Не-деривативни финансови пасиви

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнение или са отменени или не са валидни повече.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Дружеството има следните не-деривативни финансови пасиви: търговски и други задължения. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

(iii) Акционерен капитал***Обикновени акции***

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Разходите пряко свързани с издаването на обикновените акции и опции върху акции се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти. Капиталът на Дружеството е представен по историческа стойност към датата на регистрация.

Обратно изкупуване на собствени акции

При изкупуване на собствени акции, платената сума, която включва директно свързаните разходи, нетно от данъци, се признава като намаление на общата сума на собствения капитал. Когато изкупени обратно акции се продават в последствие или се преиздават, получената сума се признава в увеличение на собствения капитал, а печалбата/загубата от сделката се трансферира в неразпределена печалба.

Бележки към годишния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(i) Признаване и оценка

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се отчитат по цена на придобиване или преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка.

Цената на придобиване включва покупната цена, включително мита и невъзстановими данъци върху покупката, както и всички други разходи, пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството. Стойността на активите придобити по стопански начин включва направените разходи за материали, директно вложен труд и съответната пропорционална част от непреките производствени разходи; разходите пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката, на която е разположен актива и капитализирани разходи за лихви. Стойността може да включва суми рекласифицирани от друг всеобхватен доход представляващи печалби или загуби от отговарящи на условията хеджинги на парични потоци за покупки в чужда валута на имоти, машини и съоръжения. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини и съоръжения се определят като се сравняват постъпленията с балансовата стойност на актива, и се признават нетно в други приходи в печалби и загуби. Когато преоценените активи се продадат, сумите включени в преоценен резерв се рекласифицират в натрупани печалби и загуби.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на, или надвишава ниво на същественост в размер на 700 лева.

(ii) Последваща оценка

За целите на последваща оценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване, Дружеството прилага модела на преоценка в МСС 16. Преоценената стойност представлява справедливата стойност на актива към датата на преоценка, намалена с последваща амортизация и натрупани загуби от обезценка. Справедливата стойност на имоти, машини, съоръжения и оборудване се определя на базата на пазарната доказателства, представени в доклад, изготвен от одобрен лицензиран оценител.

Преоценката на имоти, машини и съоръжения се извършва на всеки 5 години. Когато справедливите стойности се променят значително за по-кратък период, преоценката може да се прави по-често. Земята, сградите, съоръженията и оборудването, притежавани от Дружеството, са оценени на базата на оценен доклад, изготвен от независим лицензиран оценител към 31 декември 2009. Всички превозни средства, други не-текущи активи и активи в процес на изграждане са представени в отчета за финансовото състояние на базата на историческа цена, намалена с натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини, съоръжения и оборудване (определят се като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива) се признават нетно в други приходи/други разходи в печалби и загуби. Когато преоценени активи се продадат, сумите, включени в преоценен резерв, се рекласифицират в неразпределена печалба или загуба.

Бележки към годишния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(iii) Последващи разходи

Възникнали последващи разходи, за да се подмени част от актив от имотите, машините, съоръженията и оборудването, се капитализират в съответния актив само когато е вероятно предприятието да получи в бъдеще икономически ползи, свързани с тази част от актива, и разходите могат да бъдат оценени надеждно. Балансовата стойност на подменената част се отписва. Разходи предназначени да обслужват активите на ежедневна база се признават в отчета за всеобхватния доход като разход в момента на възникването им.

(iv) Амортизация

Амортизацията се начислява в отчета за всеобхватния доход на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, машините, съоръженията и оборудването, които се отчитат отделно, тъй като това отразява очаквания начин на консумиране на бъдещите икономически ползи от актива. Амортизация на придобити активи при условията на финансов лизинг се начислява за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен в случаите когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора. Земята не се амортизира.

Очакваните срокове на полезен живот към текущия и предходния период са както следва:

• сгради	7-50 години
• машини, съоръжения	4-30 години
• превозни средства	4-10 години
• стопански инвентар	7 години
• компютри	2 години

Методите на амортизация, полезния живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на финансов отчет.

(г) Нематериални активи

(i) Научноизследователска и развойна дейност

Разходи за научноизследователска дейност, направени за придобиване на ново научно или техническо знание, се признават в печалби и загуби когато възникнат. Развойна дейност включва план или проект за производството на нови или съществено подобрени продукти и процеси. Разходи за развойна дейност се капитализират само ако тези разходи могат да се измерят надеждно, продуктът или процесът са технически и търговски възможни, бъдещи икономически ползи са вероятни, и Дружеството възнамерява и има достатъчни ресурси да завърши развитието и да използва или продаде актива. Капитализираните разходи включват материали, труд, общопроизводствени разходи които са директно съотносими за подготовката на актива за неговата употреба, и капитализирани лихвени разходи. Други разходи за развойна дейност се признават в печалби и загуби когато възникват. Капитализираните разходи за развойна дейност се оценяват по цена на придобиване намалена с натрупана амортизация и загуби от обезценки.

(ii) Други нематериални активи

Други нематериални активи, придобити от Дружеството имащи ограничен полезен живот са представени по цена на придобиване, намалена с натрупана амортизация и загуби от обезценки.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на нематериални активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на, или надвишава ниво на

Бележки към годишния финансов отчет

същественост в размер на 700 лева.

3. Значими счетоводни политики (продължение)**(г) Нематериални активи****(iii) Последващи разходи**

Разходите свързани с поддръжката на нематериални активи се капитализират само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават като разход в печалби и загуби в момента на тяхното възникване.

(iv) Амортизация

Амортизацията се начислява в отчета за всеобхватния доход на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи.

Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

- системи за качество и лицензи - 7 години
- програмни продукти - 2 години

(д) Наети активи

Лизингови договори, по силата на които на Дружеството се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване лизингованите активи се отчитат по по-ниската от справедлива стойност и настояща стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, активът се отчита според счетоводната политика приложима за съответния актив.

Различни от тези лизингови договори са договори за оперативен лизинг и те не се признават в отчета за финансовото състояние на Дружеството.

(е) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Себестойността на материалните запаси се отчита на принципа Първа входяща първа изходяща за материали и незавършено производство. В случая на произведена продукция, себестойността също така включва разходи за труд, социални осигуровки и разходи за амортизация. Тези разходи се разпределят върху продукцията на базата на нормален производствен капацитет. Себестойността може да включва печалби и загуби рекласифицирани от друг всеобхватен доход от хеджиране на парични потоци отговарящ на условията за покупки на материални запаси в чуждестранна валута.

Нетната реализуема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

Бележки към годишния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(ж) Обезценка****(i) Недеривативни финансови активи (включително вземания)**

Финансов актив, който не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби, се преразглежда към всяка отчетна дата, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив и този ефект може да бъде надеждно оценен.

Обективно доказателство, че финансов актив (включително капиталови ценни книги) е обезценен, може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на дължимата сума за Дружеството при условия, които Дружеството не би разглеждало при други обстоятелства, индикации, че длъжникът или емитентът ще изпадне в несъстоятелност, липсата на активен пазар за дадена ценна книга. В допълнение, за инвестиция в капиталова ценна книга значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване е обективно доказателство за обезценка.

Финансови активи отчитани по амортизирана стойност

Дружеството взема пред вид доказателства за обезценка на вземания и държани до падеж инвестиции в ценни книжа, както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими вземания и държани до падеж ценни книги се проверяват за специфична обезценка. Всички индивидуално значими вземания и държани до падеж ценни книжа, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Вземанията и държаните до падеж ценни книжа, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка като са групирани заедно вземания и ценни книжа, държани до падеж, със сходни характеристики на риска. При проверката на колективно ниво за обезценка, Дружеството използва историческите тенденции на вероятността за неизпълнение на задълженията, времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, коригирани с преценката на ръководството дали сегашните икономически и кредитни условия са такива, че има вероятност реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предполагагането на базата на историческите тенденции. Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка намаляваща вземанията. Когато последващо събитие намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява през печалби и загуби.

Финансови активи на разположение за продажба

Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се отразява като се трансферира в печалба и загуба натрупаната загуба, призната преди това в друг всеобхватен доход, и представена в резерва от справедлива стойност в собствения капитал. Кумулативната загуба, която се прехвърля от друг всеобхватен доход и се признава в печалби и загуби е разликата между цена на придобиване, нетно от изплащания на главница и амортизация, и текущата справедлива стойност, намалена с загуба от обезценка призната преди това в печалби и загуби. Промени в обезценката, дължащи се на стойността във времето, се отразяват като част от лихвения приход. Ако в последващ период, справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга на разположение за продажба се увеличи, и увеличението може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка в печалбата или загубата, тогава загубата от обезценка се възстановява обратно, като сумата се признава в печалбата или загубата. Въпреки това, всяко последващо възстановяване на справедливата стойност на обезценена капиталова ценна книга на

Бележки към годишния финансов отчет

разположение за продажба, се признава в друг всеобхватен доход.

3. Значими счетоводни политики (продължение)**(ж) Обезценка (продължение)****(ii) Не-финансови активи**

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи с неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година по едно и също време. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или обект, генериращ парични потоци (ОГПП), част от която е той, превишава неговата възстановима стойност.

Възстановимата стойност на актив или ОГПП, е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и риска специфичен за актива или за ОГПП. За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат тествани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ОГПП.

Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

(з) Доходи на персонала**(i) Планове с дефинирани вноски**

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

Бележки към годишния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(з) Доходи на персонала (продължение)

(ii) *Планове с дефинирани доходи*

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност.

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. В бележка 25 е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката му.

Дружеството признава всички актюерски печалби и загуби възникващи от плана за дефинирани доходи в разходи за персонала в печалби и загуби.

(iii) *Доходи при прекратяване*

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Дружеството се е ангажирало ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Дружеството е отправило официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

(iv) *Краткосрочни доходи на наети лица*

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Дружеството 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.

(и) *Провизии*

Провизия се признава в случаите, когато Дружеството в резултат от минали събития има правно или конструктивно задължение, което е надеждно измеримо, и е вероятно погасяването му да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи. Провизиите се определят чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход.

Бележки към годишния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)**(и) Провизии (продължение)****(i) Гаранции**

Провизии за гаранции се признават когато свързаните с тях продукти или услуги са продадени. Провизиите се базират на исторически данни за гаранциите и на претегляне на всички възможни случаи с вероятността те да се случат.

(ii) Обременяващи договори

Провизия за обременяващи договори се признава, когато очакваните ползи за Дружеството от договора са по-ниски от неизбежните разходи за изпълнение на задълженията по договора. Тази провизия се оценява по настоящата стойност на по-ниското от очакваните разходи за прекратяване на договора и очакваните нетни разходи за продължаване на договора. Преди установяване на провизията, Дружеството признава загуба от обезценка на активи, свързани с този договор.

(к) Приходи**(i) Приходи от услуги**

Приходите от предоставени услуги се признават пропорционално на степента на завършеност на сделката към отчетната дата. Степента на завършеност обикновено се определя посредством анализ на извършената работа.

(ii) Приходи от комисионни

Когато Дружеството действа в качеството си на агент, а не на принципал по дадена транзакция, признатият приход е нетната сума на комисионната получена от Дружеството.

(iii) Приходи от наеми

Приходите от наеми от инвестиционни имоти се признават в печалби и загуби по линеен метод за периода на наема. Получени допълнителни плащания се признават като неделима част от общия приход от наем за периода на наема. Приходи от наем от дадени за пренаемане от Дружеството имоти се признават като други приходи.

(л) Плащания по лизингови договори

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени допълнителни плащания се признават като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора.

Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението.

Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

При възникване на споразумението, Дружеството определя дали то е, или съдържа лизинг. Това е така ако следващите два критерия са изпълнени:

- изпълнението на споразумението зависи от използването на определен актив или активи и;
- споразумение предава правото на ползване на актива(ите).

При възникване или след повторна оценка на споразумението, Дружеството разделя плащания и други изисквани възнаграждения по това споразумение, на такива за лизинг, и такива за други елементи, въз основа на относителните им справедливи стойности. Ако Дружеството заключи, че за даден финансов лизинг е невъзможно да се разделят плащанията надеждно, актив и пасив се признават в размер, равен на справедливата стойност на базовия актив. След това пасивът се намалява, когато се извършват плащанията, и се признава вменен финансов разход върху пасива като се използва диференциалния лихвен процент на Дружеството.

Бележки към годишния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(м) Финансови приходи и разходи**

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължението, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране за провизии и обезценка на финансови активи. Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база.

(н) Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущият данък е очакваното данъчно плащане върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на отчета и всички корекции за дължими данъци за предходни години. Отсрочените данъци се изчисляват чрез балансовия метод върху временните разлики между сумата на активите и пасивите, използвана за целите на изготвянето на финансовия отчет, и сумата използвана за данъчни цели.

Отсрочен данък не се признава за временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка не засягаща печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели.

Сумата на отсрочените данъци се базира на очакването те да се реализират или приспадат, използвайки приложимите към датата на баланса данъчни ставки. Отсрочените данъчни активи и пасиви се нетират ако има правно основание за нетиране на текущи данъчни активи и пасиви или тези данъчни активи и пасиви ще се реализират едновременно.

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 се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

При определянето на текущите и отсрочените данъци Дружеството използва счетоводната база, описана в бележка 2 по-горе.

(о) Нетен доход на акция

Дружеството представя основен нетен доход на акция (НДА) и такъв с намалена стойност за своите обикновени акции. Основният НДА се изчислява като се раздели печалбата или загубата за притежателите на обикновени акции на Дружеството със средно претегления брой на обикновени акции през периода, коригиран за притежавани собствени акции. НДА с намалена стойност се определя като се коригира печалбата или загубата за притежателите на обикновени акции и средно претегления брой на обикновени акции, коригиран за притежавани собствени акции и с ефектите от всички намаляващи стойността потенциални обикновени акции, които включват конвертируеми облигации и опции върху акции отпуснати на служители.

Бележки към годишния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(п) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, са в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2011 г., и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Дружеството.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които все още не са в сила и не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

- Изменения в МСФО 7 *Оповестяване – Трансфери на финансови активи* в сила за първата финансова година, която започва след 1 юли 2011 г.
 - Подобрения в МСФО 2010, в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2011 г

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010) влизат в сила от 1 януари 2015 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти.
- През май 2011 СМСС издаде МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни споразумения*, МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия* и МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*, които всички влизат в сила от 1 януари 2013. СМСС също така издаде МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011) който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011) който заменя МСС 28 (2008). Всички тези стандарти влизат в сила от 1 януари 2013.
- Изменения в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012.
- През юни 2011 СМСС издаде *Представяне на позиции от Друг всеобхватен доход (Промени в МСС)*, който влиза в сила от 1 юли 2012.
- През юни 2011 СМСС издаде променен МСС 19 *Доходи на наети лица*, който влиза в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСФО 7 *Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСС 32 *Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2014.
- Разяснение КРМСФО 20: *Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина* влиза в сила от 1 януари 2013

Бележки към годишния финансов отчет**4. Определяне на справедливите стойности**

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на методите по-долу. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

(i) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Справедливата стойност на машини, съоръжения и оборудване е базирана на пазарен подход и подход на цената на придобиване, чрез използване на котиран пазарни цени за сходни позиции когато са налични и стойност на подмяна когато е подходящо. Пазарната цена на имот е приблизителната оценка на сумата, за която имота може да бъде разменен към датата на оценката между желаещи купувач и продавач в сделка при пазарни условия след подходящо маркетингово и страните са действали съзнателно.

(ii) Търговски и други вземания

Справедливите стойности на търговски и други вземания се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с пазарна лихва към датата на баланса.

(iii) Не-деривативни финансови задължения

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на отчета. По отношение на пасив компонента от конвертируеми облигации, пазарната лихва се определя от сходни пасиви, които нямат опция за конвертиране. За финансов лизинг пазарният лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

5. Управление на финансовия риск

Дружеството има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск
- оперативен риск

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политики и процеси за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

Основни положения за управление на риска

Съветът на директорите носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството.

Политиката на Дружеството за управление на риска е направена така, че да идентифицира и анализира рисковете с които се сблъсква Дружеството, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството. Дружеството, чрез своите стандарти за обучение и управление, цели да развие конструктивна контролна среда в която всички служители разбират своята роля и задължения.

Бележки към годишния финансов отчет

5. Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти.

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане присъщ за индустрията или за вътрешния пазар на който Дружеството оперира. Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Клиенти, които не могат да се вметят в критериите за кредитоспособност могат да извършват покупки срещу заплащане в брой.

Гаранции

Политиката на Дружеството е да дава финансови гаранции само след предварително одобрение от собственика. Към 31 декември 2011 г. и 31 декември 2010 г. няма предоставени гаранции. Политиката на дружеството е финансови гаранции да бъдат издавани само на предприятия от групата Индуриален Холдинг България АД.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Дружеството ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, че винаги ще има достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да се понесе неприемливи загуби или да се навреди на репутацията на Дружеството.

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства които не могат да се предвидят при нормални условия. Дружеството няма сключени договори за кредити.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Като цяло, Дружеството не е изложено на валутен риск тъй като:

- покупките на основните стоки и материали, с които Дружеството търгува или влага в производството, са деноминирани в евро
- продажбите на външен пазар също са деноминирани в евро.

Лихвен риск

Дружеството управлява своя лихвен риск, като определя 100 % от заемите си да бъдат с фиксирана лихва.

Бележки към годишния финансов отчет

5. Управление на финансовия риск (продължение)

Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на Дружеството е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Дружеството, и цялостната ефективност на разходите и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

Основната отговорност за разработване и прилагане на контроли за оперативния риск се възлага на висшето ръководство. Тази отговорност се подпомага от развитието на общи стандарти за Дружеството за управление на оперативния риск в следните области:

- изисквания за подходящо разпределение на задълженията, включително и независимо оторизиране на сделки
- изисквания за равняване и мониторинг на сделките
- съответствие с регулаторните и други правни изисквания
- документация за контрол и процедури
- изисквания за периодична оценка на оперативните рискове и адекватността на контролите и процедурите за справяне с идентифицираните рискове
- изисквания за докладване на оперативни загуби и предложените коригиращи действия
- развитие на аварийни планове
- обучение и професионално развитие
- етични и бизнес стандарти
- намаляване на риска, включително застраховка, когато това е ефективно

Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на собствениците, и на пазара като цяло, и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Целта на Дружеството е да поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция.

През годината не е имало промени в управлението на капитала на Дружеството.

Дружеството не е предмет на специфични капиталови изисквания наложени по договор или регулативна рамка.

Бележки към годишния финансов отчет

6. Нетни приходи от продажби

В хиляди лева

	2011	2010
Обработка на товари	3,751	2,846
Складово-експедиционна дейност	891	633
Кейови такси и швартоване и др.	157	174
	<u>4,799</u>	<u>3,653</u>

Приходите от продажби могат да се анализират по пазари както следва

В хиляди лева

	2011	2010
Вътрешен пазар	4,799	3,653
Износ	-	-
	<u>4,799</u>	<u>3,653</u>

7. Други приходи от дейността

В хиляди лева

	2011	2010
Нетна печалба от продажба имоти, машини и съоръжения	11	1
Продажба на стоки, материали	32	13
Приходи от продажба на услуги	27	23
Освободени провизии за задължения за пенсиониране	4	6
Други приходи	18	47
	<u>92</u>	<u>90</u>

(i) Печалба от продажба на дълготрайни активи

Приходи от продажба на дълготрайни материални активи

	2011	2010
Приходи от продажба на дълготрайни материални активи	11	1
Балансова стойност на продадени ДМА	-	-
	<u>11</u>	<u>1</u>

8. Разходи за материали

В хиляди лева

	2011	2010
Основни материали	139	131
Спомагателни материали	36	30
Електроенергия	115	92
Горива	189	130
Инструменти	4	4
Други	46	50
	<u>529</u>	<u>437</u>

Бележки към годишния финансов отчет

9. Разходи за външни услуги

В хиляди лева

	2011	2010
Услуги от подизпълнители	70	118
Ремонти	148	77
Съобщителни услуги	17	17
Охрана	113	119
Услуги по обезпечаване на гаранции	-	4
Застраховки	28	27
Реклама	3	-
Други	80	92
	<u>459</u>	<u>454</u>

В други разходи за външни услуги са включени услуги предоставяни от регистрирания одитор както следва:

Одит	9	9
	<u>9</u>	<u>9</u>

10. Разходи за персонала

В хиляди лева

	2011	2010
Заплати	1,255	1,066
Задължително социално осигуряване	228	186
Договори за управление , Управителен , Надзорен съвет	91	98
Задължително социално и здравно осигуряване по договори за управление	6	7
Начисления по МСС19 - по непозлзвани отпуски	3	10
Начисления по МСС19- обезщетения при пенсиониране	12	8
Други разходи за персонала	110	94
	<u>1,705</u>	<u>1,469</u>

Средния брой на персонала за 2011 година е 105 човека (2010 : 98 човека).

Бележки към годишния финансов отчет

11. Други разходи за дейността

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Местни данъци и такси	78	72
Обезценка на търговски вземания	6	1
Разходи за командировки	5	2
Непризнати разходи от липси и брак на ДМА и краткотрайни активи и начислен ДДС за тях	8	49
Други	13	20
	<u>110</u>	<u>144</u>

12. Финансови приходи и разходи

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Приходи от лихви	8	5
Нетни положителни курсови разлики	-	9
Финансови приходи	<u>8</u>	<u>14</u>
Разходи за лихви	(129)	(48)
Отрицателни курсови разлики	(1)	
Други финансови разходи	(2)	(2)
Финансови разходи	<u>(132)</u>	<u>(50)</u>
Нетни финансови разходи	<u>(124)</u>	<u>(36)</u>

13. Разходи за данъци

Отчетени в отчета за всеобхватния доход

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2011	2010
<i>Разходи за данъци за текущия период</i>			
Текуща година		<u>130</u>	<u>53</u>
		130	53
<i>Отсрочен данък</i>			
Възникване и обратно проявление на временни разлики		-	<u>17</u>
	16	-	<u>17</u>
Общо разходи за данъци в отчета за всеобхватния доход		<u>130</u>	<u>70</u>

Обяснение на ефективната данъчна ставка

<i>В хиляди лева</i>	2011	2011	2010	2010
	%		%	
Печалба преди данъци		<u>1,295</u>		<u>649</u>
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10%	130	10%	65
Непризнати разходи за данъчни цели	0.00%	-	0.08%	5
	10.00%	<u>130</u>	10.08%	<u>70</u>

Бележки към годишния финансов отчет

14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

<i>В хиляди лева</i>	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Други дълготрайни активи	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2010 година	9,272	4,220	1,540	439	15,471
Придобити	-	104	217	5,926	6,247
Отписани активи	-	(65)	(35)	-	(100)
Трансфери	3,869	536	79	(4,484)	-
Салдо към 31 декември 2010 година	<u>13,141</u>	<u>4,795</u>	<u>1,801</u>	<u>1,881</u>	<u>21,618</u>
Салдо към 1 януари 2011 година	13,141	4,795	1,801	1,881	21,618
Придобити	-	22	106	1,600	1,728
Отписани активи	-	(26)	(1)	-	(27)
Трансфери	22	2,956	47	(3,025)	-
Салдо към 31 декември 2011 година	<u>13,163</u>	<u>7,747</u>	<u>1,953</u>	<u>456</u>	<u>23,319</u>
Амортизация и загуби от обезценка					
Салдо към 1 януари 2010 година	160	773	438	-	1,371
Разходи за амортизация	79	298	170	-	547
Отписана амортизация за годината	-	(58)	(35)	-	(93)
Салдо към 31 декември 2010 година	<u>239</u>	<u>1,013</u>	<u>573</u>	<u>-</u>	<u>1,825</u>
Салдо към 1 януари 2011 година	239	1,013	573	-	1,825
Разходи за амортизация	84	382	197	-	663
Отписана амортизация за годината	-	(18)	(1)	-	(19)
Салдо към 31 декември 2011 година	<u>323</u>	<u>1,377</u>	<u>769</u>	<u>-</u>	<u>2,469</u>
Балансова стойност					
Към 1 януари 2010 година	<u>9,112</u>	<u>3,447</u>	<u>1,102</u>	<u>439</u>	<u>14,100</u>
Към 31 декември 2010 година	<u>12,902</u>	<u>3,782</u>	<u>1,228</u>	<u>1,881</u>	<u>19,793</u>
Балансова стойност					
Към 1 януари 2011 година	<u>12,902</u>	<u>3,782</u>	<u>1,228</u>	<u>1,881</u>	<u>19,793</u>
Към 31 декември 2011 година	<u>12,840</u>	<u>6,370</u>	<u>1,184</u>	<u>456</u>	<u>20,850</u>

Бележки към годишния финансов отчет

15. Дълготрайни нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Програмни продукти
Балансова стойност	
Към 1 януари 2011 година	4
Към 31 декември 2011 година	<u>2</u>

Амортизационните начисления за дълготрайни нематериалните активи за годината, приключваща на 31 декември 2011 година, възлизат на 3 хиляди лева. Тъй като нематериалните дълготрайни активи, които Дружеството притежава са незначителна част не е изготвена подробна бележка относно движенията им през 2011 година.

16. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви произтичат от следните пера:

<i>В хиляди лева</i>	Активи		Пасиви		Нето	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	866	869	866	869
Преотстъпен данък	-	-	2	2	2	2
Обезценка на вземания	(1)	(4)	-	-	(1)	(4)
Задължения по неползвани отпуски	-	(1)	-	-	-	(1)
Провизии за пенсии	(2)	(1)	-	-	(2)	(1)
Доходи местни физ.лица	(2)	(1)	-	-	(2)	(1)
Нетни данъчни (активи) / пасиви	<u>(5)</u>	<u>(7)</u>	<u>868</u>	<u>871</u>	<u>863</u>	<u>864</u>

Приложимата данъчна ставка е 10%, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане.

Бележки към годишния финансов отчет

16. Отсрочени данъчни активи и пасиви (продължение)
Движения през годината във временните разлики

<i>В хиляди лева</i>	Салдо	Признати в печалби и загуби	Признати в	Салдо
	1 януари 2010		друг всеобхватен доход	
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	859	10	-	869
Преотстъпен данък	2	-	-	2
Обезценка на вземания	(9)	5	-	(4)
Задължения по неползвани отпуски	(3)	2	-	(1)
Провизии за пенсии	(1)	-	-	(1)
Доходи местни физически лица	(1)	-	-	(1)
	<u>847</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>864</u>

Движения през годината във временните разлики

<i>В хиляди лева</i>	Салдо	Признати в печалби и загуби	Признати в	Салдо
	1 януари 2011		друг всеобхватен доход	
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	869	(3)	-	866
Преотстъпен данък	2	-	-	2
Обезценка на вземания	(4)	3	-	(1)
Задължения по неползвани отпуски	(1)	1	-	-
Провизии за пенсии	(1)	(1)	-	(2)
Доходи местни физически лица	(1)	(1)	-	(2)
	<u>864</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>863</u>

Бележки към годишния финансов отчет

17. Материални запаси

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Материали	59	64
	<u>59</u>	<u>64</u>

18. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Търговски вземания	181	221
Обезценка	(10)	(39)
Вземания по данъци	30	36
Други вземания	9	18
	<u>210</u>	<u>236</u>

19. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Парични средства в банки	221	108
Парични средства в брой	1	2
	<u>222</u>	<u>110</u>

20. Основен капитал

Основния капитал е отчетен по номинал в съответствие със съдебната регистрация. Към 31 декември 2011 година основния капитал включва 3 132 665 обикновени акции (2010: 635,440) с номинална стойност от 1 лев.

Притежателите на обикновени акции имат право на дивидент в съответствие с оповестения такъв след края на всяка година и право на един глас на акция на събрания на Дружеството. Всички акции на Дружеството са с еднакви права относно активите при ликвидация.

Акционер	Брой акции	%
Индустириален Холдинг България АД	3,121,497	99,66
Физически лица	11,168	0,34
	<u>3,132,665</u>	<u>100</u>

Бележки към годишния финансов отчет

21. Доход на акция

Основен доход на акция и доход на акция с намалена стойност

Изчислението на основния доход на акция към 31 декември 2011 година се базира на нетната печалба припадаща се на притежателите на обикновени акции, възлизаща на 1,165 хиляди лева (2010: 579 хиляди лева) и средно претегления брой на обикновените акции налични за годината приключваща на 31 декември 2011: 1,962,732 (2010: 635,440). Изчислението е направено както следва:

Нетна печалба припадаща се на притежателите на обикновени акции

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Нетна печалба за годината	1,165	579
Нетна печалба припадаща се на притежателите на обикновени акции	0.59	0.91

Средно претеглен брой обикновени акции

	2011	2010
Издадени обикновени акции към 1 януари	635,440	635,440
Акции издадени през юни 2011	2,497,225	-
Средно претеглен брой акции към 31 декември	1,962,732	635,440

22. Заеми и лизинги

Тази бележка дава информация за договорните условия на лихвоносните заеми на Дружеството. За повече информация за експозицията на Дружеството към лихвен, валутен и ликвиден риск, вижте бележка 24.

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Нетекучи пасиви	767	499
Задължения по финансов лизинг	767	499
 <i>В хиляди лева</i>	 2011	 2010
Текущи пасиви	335	113
Текуща част от задължения по финансов лизинг	335	113

Бележки към годишния финансов отчет

22. Заеми и лизинги, продължение

Условия и график на изплащане

Условията по заемите са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Валута	Номинален Лихвен процент	Година на падеж	31 декември 2011		31 декември 2010	
				Номинална стойност	Балансова стойност	Номинална стойност	Балансова стойност
Финансов лизинг	EUR	Im. EURIBOR + 6.7%	2014	595	541		
Финансов лизинг	EUR	Im. EURIBOR + 6.3%	2016	72	62		
Финансов лизинг	EUR	Im. EURIBOR + 7%	2015	574	499	729	612
Общо лихвоносни задължения				1,241	1,102	729	612

Задължения по финансов лизинг

Задълженията по финансов лизинг са платими както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Бъдещи минимални и лизингови плащания 2011	Лихва 2011	Настояща стойност на минимални лизингови плащания 2011	Бъдещи минимални лизингови плащания 2010	Лихва 2010	Настояща стойност на минимални лизингови плащания 2010
Между 1 и 5 години	835	68	767	573	74	499
	1,241	139	1,102	729	117	612

Бележки към годишния финансов отчет

23. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Търговски задължения към доставчици	1,123	1,174
Задължения към свързани предприятия	1	
Задължения към персонала	70	63
Дължими социални осигуровки	34	28
Задължения към бюджета	33	35
Други задължения	6	11
	<u>1,267</u>	<u>1,311</u>

24. Финансови инструменти

Кредитен риск

Отчетната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната кредитна експозиция към датата на отчета е:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Търговски и други вземания	180	200
Заеми от свързани лица	-	301
Пари и парични еквиваленти	221	108
	<u>401</u>	<u>609</u>

Максималната кредитна експозиция към датата на отчета за търговски вземания на дружеството, по географски райони:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
В страната	180	200
В еврозоната	-	-
	<u>180</u>	<u>200</u>

Бележки към годишния финансов отчет

**24. Финансови инструменти (продължение)
Кредитен риск (продължение)**

Загуби от обезценка на вземанията

Времето структура на търговските вземания на дружеството към датата на отчета е:

<i>В хиляди лева</i>	2011		2010	
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
С ненастъпил падеж	156	-	126	-
Просрочени до 30 дена	13	-	-	-
Просрочени от 31-360 дена	14	(3)	55	-
Просрочени над 1 година	7	(7)	58	(39)
	<u>190</u>	<u>(10)</u>	<u>239</u>	<u>(39)</u>

Движението в корективната сметка за обезценка на вземания през годината е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Баланс към 1 януари	39	92
Обезценки, отчетени през годината	6	1
Обезценки на отписани вземания	(35)	(54)
Баланс към 31 декември	<u>10</u>	<u>39</u>

Ликвиден риск

31 декември 2011

<i>В хиляди лева</i>	Балансо- ва стойност	Договор ни парични потоци	До 6 месеца	6-12	1-2	2-5
				месеца	години	години
Не-деривативни финансови задължения						
Задължения по финансов лизинг	1,102	(1,241)	(203)	(203)	(404)	(431)
Търговски и други задължения	1,200	(1,200)	(1,200)	-	-	-
	<u>2,302</u>	<u>(2,441)</u>	<u>(1,403)</u>	<u>(203)</u>	<u>(404)</u>	<u>(431)</u>

Бележки към годишния финансов отчет

24. Финансови инструменти (продължение)
Ликвиден риск (продължение)

31 декември 2010

<i>В хиляди лева</i>	Балансо- ва стойност	Договорни парични потоци	До 6 месеца	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Не-деривативни финансови задължения							
Задължения по финансов лизинг	612	(729)	(78)	(78)	(156)	(417)	-
Заем от свързано лице	2,206	(2,243)	(2,243)	-	-	-	-
Търговски и други задължения	1,248	(1,248)	(1,248)	-	-	-	-
	<u>4,066</u>	<u>(4,220)</u>	<u>(3,569)</u>	<u>(78)</u>	<u>(156)</u>	<u>(417)</u>	

Лихвен риск**Профил**

Към отчетната дата лихвеният профил на лихвоносните финансови инструменти на Дружеството е, както следва:

*В хиляди лева***Инструменти с фиксирана лихва**

Финансови активи
Финансови пасиви

Балансова стойност**2011****2010**

221

409

-

(2,206)

221(1,797)**Инструменти с променлива лихва**

Финансови пасиви

Балансова стойност**2011****2010**

(1,102)

(612)

(1,102)(612)**Валутен риск****Експозиция към валутен риск**

Експозицията на дружеството към валутен риск е незначителен тъй като 100 % от продажбите за 2011 г. са реализирани на местния пазар в Български лева (2010: 100%).

Покупките през 2011 г. и 2010 г. е изцяло осъществен в евро.

Заемите, когато са деноминирани в чуждестранна валута са отпуснати в евро.

Анализ на чувствителността

Анализ на чувствителността от промяна на курса на Българския лев или еврото към трети валути не би имал ефект върху финансовия отчет на Дружеството поради описаните по-горе обстоятелства.

Бележки към годишния финансов отчет

24. Финансови инструменти (продължение)

Справедливи стойности в сравнение с отчетните стойности

Справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, както и техните отчетни стойности в отчета са представени както следва:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011 г.		31 декември 2010 г.	
	Отчетна стойност	Справедлива стойност	Отчетна стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	180	180	200	200
Заем от свързано лице	-	-	301	301
Пари и парични еквиваленти	222	222	110	110
Търговски и други задължения	(1,200)	(1,200)	(1,248)	(1,248)
Задължения по финансов лизинг	(1,102)	(1,102)	(612)	(612)
Заем от свързано лице	-	-	(2,206)	(2,206)
	<u>(1,900)</u>	<u>(1,900)</u>	<u>(3,455)</u>	<u>(3,455)</u>

25. Други дългосрочни задължения

Задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране

Начислената провизия за обезщетения при пенсиониране към 31 декември 2011 година възлиза на 16 хиляди лева. Приблизителния размер на условните задължения към 31 декември 2011 и 31 декември 2010 година и разходите за заплати на служителите за 2011 и 2010 година се основават на актюерски доклад, при който се използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 6.09 %;
- Очаквано увеличение на заплатите: 0,00 %;
- Текучество: 44,5 % годишно;

Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст.

<i>В хиляди лева</i>	2010
Салдо към 1 януари 2010 година	13
Начислени провизии през годината	1
Изплатени през годината	(6)
Салдо към 31 декември 2010 година	<u>8</u>
	2011
Салдо към 1 януари 2011 година	8
Начислени провизии през годината	12
Изплатени през годината	(4)
Салдо към 31 декември 2011 година	<u>16</u>

Към 31.12.2010 Дружеството има дългосрочно задължение във връзка с придобиване на дълготраен актив в размер на 1,075 хил.лв. Към 31 декември 2011 задължението е представено като текущо задължение.

Бележки към годишния финансов отчет

26. Свързани лица

Свързани лица

За Дружеството свързани лица са:

- Индустириален Холдинг България АД – дружество майка;
- ЗММ България Холдинг АД – дружество под общ контрол;
- ЗММ Сливен АД – дружество под общ контрол;
- ЗММ Нова Загора АД - дружество под общ контрол;
- Леярмаш АД – дружество под общ контрол
- Елпром ЗЕМ АД гр. София – дружество под общ контрол
- Булкари АД гр. София – дружество под общ контрол
- Приват инженеринг АД гр. София - дружество под общ контрол
- КЛВК АД гр. София – дружество под общ контрол
- Булярд АД гр- София – дружество под общ контрол
- Булярд Корабостроителна индустрия АД (Булярд КИ АД) –гр. Варна – дружество под общ контрол
- Августа Мебел АД гр. Шумен - дружество под общ контрол
- Машстрой АД гр. Троян – дружество под общ контрол
- Хидро пауър АД гр. София – дружество под общ контрол
- Български корабен регистър АД – гр. Варна - дружество под общ контрол
- Меритайм холдинг АД гр. Варна - дружество под общ контрол
- ИХБ Шипинг Ко АД-дружество под общ контрол

Разчети със свързани лица

	Вид на сделката	Задължения	Вземания
Елпром ЗЕМ АД	Услуга	1	
		1	

В перото заеми от свързани лица е включен краткосрочен заем към ИХ България АД с матуритет 30.04.2011 и фиксиран лихвен процент от 5%

Сделки със свързани лица

Продажби	Вид на сделката	2011	2010
ИХ България АД	Лихви	4	1
ИХ България АД	Предоставен заем		300
ИХ България АД	Върнат заем	(300)	
Булярд КИ АД	Предоставен заем	312	
Булярд КИ АД	Лихви	2	
Булярд КИ АД	Върнат заем	(312)	
		(294)	301

Бележки към годишния финансов отчет

26. Свързани лица (продължение)

Сделки със свързани лица

Покупки	Вид на сделката	2011	2010
ИХ България АД	Такса банкова гаранция	-	4
Приват инженеринг АД	Получен кредит	-	100
Приват инженеринг АД	Изплатен кредит	-	(100)
Приват инженеринг АД	Лихви по получен кредит	-	2
Леярмаш АД	Дълготраен актив	10	-
ИХ България АД	Получен кредит	-	2,785
ИХ България АД	Изплатен кредит	(2,185)	(600)
ИХ България АД	Лихви	54	26
Елпром ЗЕМ	Услуги	1	24
		<u>(2,120)</u>	<u>2,241</u>

Транзакции с директори и служители с контролни функции

Дружеството също така има отношение на свързано лице с директори и служители с контролни функции.

Общата сума на начислените възнаграждения и социални осигуровки, включени в разходите за персонала и в разходи за външни услуги са както следва:

В хиляди лева	2011	2010
Изпълнителен директор	77	72
Съвет на директорите	20	33
	<u>97</u>	<u>105</u>

В сумата на възнагражденията на Изпълнителния Директор за 2011 г. е включено допълнително възнаграждение, в размер на 25 хил. лева (2010 г. – 20 хил. лева).

27. Условни задължения

Дружеството е заложено като „Цяло предприятие” в полза на Банка ДСК ЕАД – гр.София за обезпечаване на договор за кредит и на договор за издаване на банкови гаранции на компанията-майка.

28. Събития след датата на отчета

Няма съществени събития, настъпили след датата на отчета, изискващи оповестяване в настоящия финансов отчет.

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
на КРЗ „ПОРТ-БУРГАС“ АД ЗА ОТЧЕТНАТА 2011 г.****1. Състояние и развитие на Дружеството.**

Дружеството е вписано в Търговския регистър на Бургаски окръжен съд с ф.д. №3203/1992 год. по описа на Бургаски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, ул.Индустриална №3 Булстат: 102003925, Идентификационен номер: BG102003925.

Предметът на дейност на КРЗ „Порт – Бургас“ АД е предоставяне на пристанищни услуги, които включват: товаро-разтоварни и складови услуги, транспортно-спедиторски услуги, съпътстващи услуги-предоставяне на ел.енергия вода и бункероване, приемане на отпадъци, отдаване под наем на подемно-транспортни машини и инвентар, швартоване , отшвартоване, наем на кей и др.

През годината бяха реализирани общо приходи от продажби 4,899 хил.лева, от които приходи от пристанищна дейност 4,799 хил. лева , други приходи 92 хил. лева и финансови приходи 8 хил. лв. По-големи клиенти на дружеството са КА „Корморан шипинг“ООД, Династи“ЕООД, „Стомана индъстри“ АД, „Папас олио“ АД, „Витагрейн БГ“ АД, „Гленкор Грейн България“ ЕООД, „Аурубис България“ АД, „Шолц България“ АД, „Стоян Попов“ЕТ, „Турекс 4“ООД „Хелиос металург“ООД, „Балкан Спед“ ЕООД, „Хъс“ ООД, „Юнимастърс Лоджистикс“ АД, „Октопод-С“ ООД др. . Общият обем на товарите обработени през 2011 г. е 478 хил. тона.

Общите разходи възлизат на 3,612 хил. лева, от които разходите по икономически елементи са 3,480 хил. лева, финансови разходи - 132 хил. лева и включват разходи за лихви 129 хил. лева и други финансови разходи 3 хил. лева. В разходите за възнаграждения са включени 97 хил. лева. възнаграждения на членовете на съвета на директорите и на изпълнителния директор. Основните суровини и материали за дейността са: горива, доставяни от „Съни холидей 94“ ООД, Бургаска газова компания и „Балкан трейд“ ЕООД; сапани – „Тир инженеринг“ООД въжета, и шегели и куки „Трос мар“ООД, греди „Гамитрейд-2“ЕООД. За снабдяването с материали за техническа поддръжка и резервни части се ползват „Бургас Комерс“ АД, „Съни холидей“ООД, „Оазис“ – ЕТ, „Резерв импекс“ ООД, „Бестимекс“ ООД, „Овър трейд“ЕООД и др.

Печалбата преди облагане е в размер на 1,295 хил. лева, разходи за данъци 130 хил. лева , от които текущ корпоративен данък 129 хил. лева и отсрочен данък 1 хил. лева. Нетна печалба за отчетната 2011 г. е в размер на 1,165 хил. лева.

На 28.06.2011 г. в Търговския регистър е вписано увеличение на капитала от 635 хил. лв. на 3,133 хил.лв

И през 2011г. политиката на ръководството беше насочена към създаване на нови производствени мощности за пристанищната дейност. Бяха въведени в експлоатация: Товарен автомобил „Камаз“ за 9 хил.лв, Полуремеркета 2 бр. за 10 хил.лв, Предвидените за изграждане през 2010 г. два броя силози от по 3 х. тона бяха изградени и пуснати в експлоатация в началото на 2011 г. Нови три броя силози бяха изградени и пуснати в експлоатация през м.12.2011 г. Стопанската политика през 2012 г. ще е насочена към привличане на нови товаро-потоци и клиенти. Предвижда се нивото на товарооборота през 2012г. в размер 500 х. тона. През 2012г. се предвиждат да се изградят три броя плоски складове, система за транспортиране на зърно до кей, модернизирани на гумено-лентови транспортъори и завършване на бетонова настилка на кей.

Няма сделки, сключени между Дружеството и свързани лица, както и не са получавани предложения за сключване на сделки от съществено значение, необичайни по вид и/или условия по отношение дейността на Дружество.

2. Научноизследователска и развойна дейност.

През 2011 г. в Дружеството не са извършвани научни изследвания и разработки.

3. Използвани финансови инструменти

Експозицията към кредитен, лихвен и валутен риск възниква в нормалния ход на бизнеса на Дружеството. През отчетния период Дружеството не е било изложено на лихвен риск, тъй като оперира с достатъчен собствен оборотен капитал и няма забавени съществени плащания по търговски и други задължения. Дружеството не е изложено на значителен валутен риск. Транзакциите по покупки и продажби, основно са в национална валута, която е фиксирана към еврото и малка част в чуждестранна валута – евро. Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби. Основно Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай, че клиентите не изплатят своите задължения. Ръководството на Дружеството е установило кредитна политика и експозицията към кредитен риск се наблюдава постоянно. Кредитният риск на паричните средства по банкови сметки е минимален, тъй като Дружеството работи с ТБ”Алианц”България, която е с висок рейтинг.

4. Свързани лица

За Дружеството свързани лица са:

Индустриален Холдинг България АД – дружество майка;
ЗММ България Холдинг АД – дружество под общ контрол;
ЗММ Сливен АД – дружество под общ контрол;
ЗММ Нова Загора АД - дружество под общ контрол;
Леярмаш АД – дружество под общ контрол
Елпром ЗЕМ АД гр. София – дружество под общ контрол
Булкари АД гр. София – дружество под общ контрол
Приват инженеринг АД гр. София - дружество под общ контрол
КЛВК АД гр. София – дружество под общ контрол
Булярд АД гр.- София – дружество под общ контрол
Булярд Корабостроителна индустрия АД –гр. Варна – дружество под общ контрол
Августа Мебел АД гр. Шумен - дружество под общ контрол
Машстрой АД гр. Троян – дружество под общ контрол
Хидро пауър АД гр. София – дружество под общ контрол
Български корабен регистър АД – гр. Варна - дружество под общ контрол
Меритайм холдинг АД гр. Варна -дружество под общ контрол
ИХБ Шипинг Ко АД- дружество под общ контрол

5. Възнаграждения на членове на съвета на директорите

Общата сума на начислените възнаграждения и социални осигуровки към изпълнителния директор и съвета на директорите на дружеството за 2011 г. е в размер на 97 хил. лв.

6. Важни събития, настъпили след датата на отчета.

Няма съществени събития, настъпили след датата на отчета, изискващи оповестяването им в настоящия финансов отчет.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на годината, за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Дружеството прилага за целите на отчитане по Българското счетоводно законодателство Международните Стандарти за финансово отчитане (МСФО), приложими в Европейския Съюз. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности, и че финансовият отчет е изготвен в пълно съответствие с Международните Стандарти за финансово отчитане, приложими в Европейския Съюз.

Ръководството също така потвърждава, че при изготвяне на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено. Ръководството е одобрило за издаване доклада за дейността и финансовия отчет за 2011 г.

Изп. Директор:

/инж. Веселин Статев/



Дата: 13.03.2012