



“Химимпорт” АД

(учредено като акционерно дружество съгласно законите на Република България)

Предлагане на 90 000 000 задължително конвертируеми привилегирани акции с 9% гарантиран дивидент, гарантиран ликвидационен дял и без право на глас

Емисионна цена за Нова акция 2,22 лева

“Химимпорт” АД (“Химимпорт”, “Дружеството” или “Емитентът”) увеличава своя капитал до 239 999 984 лева (“Увеличението на капитала”) при условията на публично предлагане на 90 000 000 привилегирани акции без право на глас, с 9% гарантиран дивидент и гарантиран ликвидационен дял, задължително конвертируеми в обикновени акции на Дружеството, всяка една с номинална стойност от 1 лев (“Новите акции” или “Привилегированите акции”). Публичното предлагане във връзка с Увеличението на капитала (“Предлагането”) ще обхване предлагането за записване на Новите акции, както и правата за записване на Новите акции (“Правата”), които Права ще бъдат регистрирани за търговия на “Българска фондова борса – София” АД (“Българската фондова борса” или “БФБ”). Проспектът е изготвен в съответствие с българското законодателство и правилата за допускане до търговия на Българската фондова борса и е одобрен от Комисията за финансов надзор на Република България (“КФН”). Незабавно след регистрацията на Новите акции в търговския регистър, “Централен депозитар” АД и КФН, ще бъде подадено заявление за регистриране за борсова търговия на Новите акции, които ще се търгуват на Неофициален пазар (или на Официален пазар по реда на чл. 5 от Част III “Правила за допускане до търговия” от Правилника за дейността на БФБ) под определен от Хетра борсов код. Очаква се търговията с Новите акции на БФБ да започне на или около 22 юни 2009 г.

Новите акции се предлагат само в България. Новите акции не са и няма да бъдат регистрирани съгласно американския Закон за ценните книжа от 1933 г., с всички последващи изменения (“Закона за ценните книжа на САЩ”) или при друг регулаторен орган или юрисдикция извън България и не могат да бъдат предлагани или продавани в Съединените американски щати, на или за сметка на американски лица (както са определени в Регулация S по прилагането на Закона за ценните книжа на САЩ), освен при освобождаване от задължение за регистрация.

Инвестирането в акции е свързано с определени рискове. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с този Проспект изцяло, като обърнат особено внимание на раздел “Рискови фактори” от Проспекта, преди да вземат решение за инвестиране в Новите акции.

Този Проспект съдържа съществената информация за Химимпорт и дружествата от неговата икономическа група (“Група”), необходима за вземане на решение за инвестиране в Новите акции. Съгласно българското законодателство членовете на Управителния съвет на Химимпорт отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на финансовите отчети на Химимпорт отговарят солидарно с членовете на Управителния съвет на Емитента за всички вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите му отчети, а одиторът на Химимпорт – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Емитента. В тази връзка посочените лица са декларирали изискуемите от закона обстоятелства.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 374 - Е ОТ 22 АПРИЛ 2009 Г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ

Водец мениджър на Предлагането

УниКредит Булбанк

Ко-мениджър

Централна кооперативна банка

Потенциалните инвеститори могат да получат безплатно копие от настоящия Проспект на следните адреси:

– в офиса на Химимпорт, гр. София, ул. Стефан Караджа № 2; интернет страница: www.chimimport.bg; тел: (+359 2) 981 86 00, лице за контакти: Димитър Жилев, от 9:30 до 17:30 ч. всеки работен ден;

– в офиса на УниКредит Булбанк, гр. София, бул. Витоша № 6, тел. (+359 2) 9320 150, интернет страница: www.unicreditbulbank.bg; лице за контакти: Йоланда Христова, от 9:00 до 17:00 ч. всеки работен ден;

– в офиса на Централна кооперативна банка, гр. София, ул. Врабча № 8, тел. (+359 2) 932 7129, интернет страница: www.ccbank.bg; лице за контакти: Петър Ангелов, от 9:30 до 17:30 ч. всеки работен ден.

Този Проспект и допълнителна публична информация за Химимпорт могат да бъдат получени и от публичния регистър на Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg), както и чрез специализираната финансова медия на Българската фондова борса X3News (www.X3news.com).

Новите акции са задължително конвертируеми привилегировани акции, без право на глас, предоставящи на техните притежатели особени права, подробно описани в раздел *“Описание на акциите и приложимото българско законодателство – Права по Новите акции”* на този Проспект. Правата, които Новите акции дават на техните притежатели, възникват от момента на вписване в търговския регистър на Увеличението на капитала.

“УниКредит Булбанк” АД, като водещ мениджър на Предлагането (**“Водещият мениджър”** или **“УниКредит Булбанк”**), както и ко-мениджърът “Централна кооперативна банка” АД (**“Ко-мениджърът”**), **“Централна кооперативна банка”** или **“ЦКБ”**) (Водещият мениджър и Ко-мениджърът са наричани по-долу общо **“Мениджърите”**) действат за сметка на Химимпорт и не действат за сметка на никое друго лице във връзка с Предлагането, и няма да носят отговорност към лица, различни от Химимпорт, за предоставяне на защита, каквато предоставят на своите клиенти или за предоставяне на съвет във връзка с Предлагането или сделка, или договор, посочени в този документ.

Разпространението на този документ и предлагането на Акциите в някои юрисдикции може да бъде ограничено от закона.

В тази връзка, нито този документ, нито реклама или друг материал във връзка с Предлагането, може да бъде разпространяван или публикуван в юрисдикция, освен при обстоятелства, които ще доведат до съответствие с приложимото законодателство. Лицата, в чието притежание попадне този документ, трябва да се информират за и да спазват подобни ограничения. Всяко неспазване на ограниченията може да представлява нарушение на законите за ценни книжа на такава юрисдикция. За информация относно ограничения, свързани с Предлагането и разпространението на този документ, вижте раздел *“Записване и продажба”*.

Потенциалните инвеститори трябва да разчитат само на информацията в този документ. Никое лице не е оторизирано да предоставя информация или да прави изявления, различни от тези, съдържащи се в този документ и ако са предоставени или направени, тази информация или изявления не трябва да се считат за оторизирани от Химимпорт или от Мениджърите. Без да се изключват задълженията на Химимпорт да публикува допълнение на Проспекта съгласно българския Закон за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г., нито доставянето на този документ, нито записването или покупката на Нови акции, извършени съгласно този документ, при каквито и да било обстоятелства, водят до заключението, че след датата на този документ не е имало промяна в дейността на Химимпорт или че информацията, съдържаща се тук, е актуална.

Съдържанието на този Проспект не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. Всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант за правен, финансов или данъчен съвет. Ако имате някакви съмнения относно съдържанието на този документ, вие трябва да се консултирате с брокер, банков мениджър, адвокат, счетоводител или друг финансов съветник. Трябва да имате предвид, че цената на ценните книжа и доходът от тях могат да се понижат, както и да се увеличат.

Във връзка с Предлагането Мениджърите, действащи като инвеститори за собствена сметка, може да придобиват Акции и, в това си качество, може да запазят, закупят, продадат, предложат за продажба или по друг начин да се разпоредят за собствена сметка с тези ценни книжа, други ценни книжа на Химимпорт или други свързани инвестиции във връзка с Предлагането или по друг начин. Мениджърите не възнамеряват да разкриват размера на подобни инвестиции или сделки по друг начин, освен в съответствие с нормативните задължения да извършат това.

ПРОГНОЗНИ ИЗЯВЛЕНИЯ

Този документ съдържа изявления, които отразяват текущото виждане на Химимпорт или съответно на членовете на надзорния съвет на Химимпорт (“**Надзорният съвет**”) и на членовете на управителния съвет на Химимпорт (“**Управителният съвет**”) (заедно наричани “**Директорите**”), по отношение на финансовите резултати, бизнес стратегията, плановете и целите на мениджмънта за бъдещи дейности (включително плановете за развитие на Химимпорт и на дъщерните му дружества (“**Групата**”).

Тези прогнози се отнасят за Химимпорт, както и за секторите и индустриите, в които Химимпорт оперира. Изявления, които включват думите “*очаква*”, “*възнамерява*”, “*планира*”, “*вярва*”, “*предвижда*”, “*приема*”, “*ще*”, “*цели*”, “*стреми се*”, “*може*”, “*ще*”, “*би могло*”, “*продължава*”, и други подобни изявления, свързани с бъдещето, представляват прогнози за целите на българското законодателство за ценните книжа или за други цели.

Всички прогнози, включени в този документ, се отнасят до въпроси, за които са налице рискове и несигурност. Следователно съществуват и могат да възникнат важни фактори, които биха могли да предизвикат съществено различие на действителните резултати на Химимпорт от тези, посочени в изявленията. Тези фактори включват, но не се ограничават само до описаните в частта на този документ, озаглавена “*Рискови фактори*”, които следва да бъдат разглеждани във връзка с другите предупредителни изявления, които са включени в този документ. Всякакви прогнозни изявления в този документ отразяват текущите представи на Химимпорт по отношение на бъдещи събития и са обект на тези и други рискове, несигурност и предположения, свързани с дейността на Химимпорт и на Групата, резултатите от нейните операции, стратегията ѝ за растежа и ликвидността.

Всякакви прогнозни изявления са актуални единствено към датата на този документ. Извън задълженията, произтичащи от българското законодателство и Правилника на Българската фондова борса, Химимпорт не поема задължение да актуализира публично или коментира които и да е прогнозни изявления в резултат от допълнителна информация, новонастъпили обстоятелства и други подобни. Това следва да се има предвид и относно всички последващи писмени и устни прогнозни изявления на Химимпорт, съответно на лица, действащи от името на Химимпорт. Преди да вземат инвестиционно решение, потенциалните инвеститори следва внимателно да преценят факторите, посочени в този документ, които могат да станат причина действителните резултати на Химимпорт да се различават от посочените в документа.

ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Освен ако е посочено друго, финансовата информация в този документ е изготвена в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (“**МСФО**”).

Всеки, който обмисля да придобие Акции, следва да разчита на своето собствено проучване на Химимпорт, на условията на Предлагането и на финансовата информация в този документ.

Някои данни, съдържащи се в този документ, включително финансова информация, са били предмет на закръглявания и приближения. Във връзка с това в някои отделни случаи сумата от числата в колона или редица в таблици, или процентни изчисления, съдържащи се в този документ, може да не отговаря точно на общата цифра, дадена в съответната колона или редица.

ПРЕДСТАВЯНЕ НА ПАЗАРНА И ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

Пазарната, икономическата и промишлената информация, използвана в този документ, е извлечена от различни професионални и други независими източници. Точността и пълнотата на такава информация не са гарантирани.

Информацията, съдържаща се в този документ, отнасяща се до индустриите, в които оперират Химимпорт, дружествата от Групата и техните конкуренти (която може да включва оценки и приближения), е извлечена от обществено достъпна информация, включително публикации и оповестена информация съгласно изискванията на действащото законодателство за ценните книжа и други нормативни актове. Химимпорт потвърждава, че такава информация е коректно възпроизведена от неговите източници и, доколкото Емитентът е осведомен и е способен да установи, не са пропуснати никакви факти, които биха могли да представят възпроизведената информация неточно или подвеждащо. Все пак, Химимпорт е разчитал на точността на тази информация, без да провежда независима проверка. Известна информация в този документ по отношение на България и българския пазар на ценни книжа е извлечена от документи и други официални, публични и частни източници, включително на участници в капиталовите пазари и финансовия сектор в България. Не следва да се счита, че е налице пълна еднаквост в представената информация сред всички тези източници. Във връзка с това Химимпорт поема отговорност само за точното възпроизвеждане на извадки от съответните източници на информация. Емитентът не поема допълнителна или друга отговорност по отношение на възпроизведената информация.

В този Проспект, включително във финансовите отчети, към които Проспекта препраща (вижте *„Инкорпориране чрез препращане“*) числата са представени по следния начин: числото “хиляда и пет стотни” е “1 000,05”, числото “хиляда и пет десети” е “1 000,50” или “1 000,5”; числото “един милион” е “1 000 000” или “1 000 000,00”, като всякакви други числа се изразяват и изписват по същия начин, освен ако изрично не е посочено друго.

ВАЛУТИ

Освен ако не е посочено друго, всички позовавания в този документ към “евро”, “EUR” или “€” са към законната валута на Европейския съюз, всички референции към “щатски долари”, “USD”, “US\$” или “\$” са към законната валута на Съединените американски щати и всички референции към “лев”, “лева” или “BGN” са към законната валута на Република България.

ВАЛУТНИ КУРСОВЕ

През 1997 г. курсът на лева беше фиксиран към курса на германската марката и, впоследствие, към курса на еврото. Понастоящем курсът на лева, фиксиран от Българската народна банка е 1,95583 лева за 1 евро (1,00 лев = €0,51).

Долната таблица дава информация за средния, най-високия, най-ниския курс и курса в края на периода за посочените периоди, съгласно данни на БНБ, изразени в лева за \$1,00:

	към 31 март	Година, приключила на 31 декември		
	2009 г.	2008 г.	2007 г.	2006 г.
		<i>(лева за \$1,00)</i>		
Край на периода	1,46966	1,38731	1,33122	1,48506
Среден ⁽¹⁾	1,50113	1,33687	1,42937	1,55944
Най-висок	1,55781	1,56969	1,51697	1,65021
Най-нисък	1,42928	1,22316	1,31493	1,46713

⁽¹⁾ Осреднен дневен валутен курс през съответния период.

Освен ако в този документ е посочено друго, всички превалутирания от лева в евро и обратно, съдържащи се в този документ, се основават на фиксирания курс на БНБ от 1,95583 лева за 1 евро.

СЪОБЩЕНИЕ ДО ЧУЖДЕСТРАННИТЕ ИНВЕСТИТОРИ

Химимпорт е акционерно дружество, учредено в Република България и съществената част от неговите активи се намират в България. Членовете на Надзорния и Управителния съвет на Химимпорт са български граждани и юридически лица и съществената част от тяхното имущество се намира в България. В резултат на това може да се окаже трудно за чуждестранните инвеститори да водят съдебни дела в България във връзка с Предлаганите акции срещу Химимпорт или членовете на неговия Надзорен или Управителен съвет. Нещо повече, възможно е чуждестранните инвеститори да срещнат трудности и при признаване и допускане на изпълнението в България на решения на чуждестранни съдилища и други органи срещу Химимпорт или членовете на неговия Надзорен или Управителен съвет.

Признаването и допускането на изпълнението в България на чуждестранни съдебни решения и други актове, се извършва съгласно разпоредбите на българския Граждански процесуален кодекс, който транспонира Регламент (ЕО) 44/2001 от 22 декември 2000 г. на Съвета на Европейския съюз за юрисдикцията и за признаването и изпълнението на съдебни решения по граждански и търговски дела, когато чуждестранните актове попадат в приложното поле на Регламент (ЕО) 44/2001. Признаването и допускането на изпълнението в България на съдебни решения и други актове, постановени в държави, за които не се прилага Гражданския процесуален кодекс, съответно Регламент (ЕО) 44/2001, се извършва съгласно българския Кодекс на международното частно право.

ПОЗОВАВАНЕ НА ОПРЕДЕЛЕНИ ТЕРМИНИ

Някои от понятията, използвани в Проспекта, са дефинирани при първата им употреба. Други термини, използвани по-често в този документ, включително някои термини с главни букви, са определени в раздел “Дефиниции”.

Химимпорт е акционерно дружество с двустепенна система на управление, която включва (а) Управителен съвет и (б) Надзорен съвет.

Членове на Надзорния съвет на Химимпорт са:

- “Химимпорт инвест” АД;
- “ЦКБ груп” ЕАД;
- Марияна Баждарова.

Членове на Управителния съвет на Химимпорт са:

- Цветан Ботев – председател на Управителния съвет;
- Александър Керезов – заместник-председател на Управителния съвет;
- Иво Каменов – изпълнителен директор;
- Марин Митев – изпълнителен директор;
- Никола Мишев – член;
- Миролюб Иванов – член.

Към датата на този Проспект Управителният съвет не е упълномощавал прокурист или друг търговски представител.

Дружеството се представлява от изпълнителните директори Иво Каменов и Марин Митев, заедно и поотделно.

Водец мениджър на Предлагането, консултиращ Химимпорт във връзка с Предлагането и овластен, освен другото, да маркетира Предлагането и организира записването на Новите акции, е “УниКредит Булбанк” АД, със седалище и адрес на управление: Република България, гр. София, район Възраждане, пл. Света Неделя № 7. Ко-мениджър на Предлагането е “Централна кооперативна банка” АД, със седалище и адрес на управление: Република България, гр. София, район Оборище, ул. Георги С. Раковски № 103.

Правен консултант на Емитента във връзка с Предлагането, включително относно този Проспект, е “Димитров, Чомпалов и Тодорова” ООД, със седалище и адрес на управление: Република България, гр. София 1504, ул. Сан Стефано № 17.

Одитор на Химимпорт за 2008, 2007 и 2006 г. е “Грант Торнтон” ООД, със седалище и адрес на управление: Република България, гр. София 1000, район Средец, бул. “Черни връх 26, чрез регистрирания одитор Марий Апостолов, рег. № 0488.

Лицата, отговорни за информацията, предоставена в Проспекта, са: *Димитър Жилев*, директор за връзки с инвеститорите на “Кепитъл мениджмънт” АДСИЦ, и *Петър Ангелов*, анализатор в дирекция “Инвестиционно банкиране” в Централна кооперативна банка.

С подписите си на последната страница от Проспекта лицата, посочени по-горе като отговорни за информацията в Проспекта, декларират, че:

1. при изготвянето на Проспекта са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;

2. доколкото им е известно, информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важноста ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Химимпорт и Групата като цяло, както и правата по Акциите.

СЪДЪРЖАНИЕ

ОЧАКВАН ГРАФИК НА ПРЕДЛАГАНЕТО	1
ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ	2
Бизнес преглед.....	2
Силни страни и стратегия.....	2
Обобщена историческа финансова и оперативна информация.....	3
Накратко за Предлагането	6
Рискови фактори.....	6
ПРЕДЛАГАНЕТО	7
РИСКОВИ ФАКТОРИ	12
Рискове, свързани с дейността и структурата на Групата	12
Общи рискове	17
Рискове, свързани с акциите	17
Рискове, свързани с България	19
ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПРИХОДИТЕ	23
КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	24
ДИВИДЕНТИ И ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА	26
БИЗНЕС ПРЕГЛЕД.....	27
Въведение	27
Силни страни.....	27
Стратегия и бизнес модел.....	28
История	29
Корпоративна структура	31
Финансови услуги	34
Транспортен сектор.....	54
Производствен сектор	71
Съдебни производства.....	80
Сделки между свързани лица.....	81
Интелектуална собственост	81
Информационни технологии.....	82
Служители	82
Застраховки на дружества в Групата	83
Въпроси, свързани с околната среда	83
Последни събития	84
ДИРЕКТОРИ И РЪКОВОДСТВО.....	85

НАДЗОРЕН СЪВЕТ	85
УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ	85
ЧЛЕНОВЕ НА НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ	85
ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ	86
ЗАСЕДАНИЯ НА НАДЗОРНИЯ И УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ.....	88
КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ.....	88
ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ	90
МАЖОРИТАРЕН АКЦИОНЕР.....	90
УПРАЖНЯВАНЕ НА КОНТРОЛ ВЪРХУ ХИМИМПОРТ	91
ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	92
ПРЕГЛЕД НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ДЕЙНОСТТА.....	99
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ	99
ЗНАЧИМИ ФАКТОРИ, ВЛИЯЕЩИ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА	99
ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА	101
РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА	110
АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....	122
ОПИСАНИЕ НА АКЦИИТЕ И ПРИЛОЖИМОТО БЪЛГАРСКО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО	131
ВЪВЕДЕНИЕ	131
ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ НА ХИМИМПОРТ	131
АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ.....	131
ИЗДАВАНЕ НА АКЦИИ.....	132
ПРЕДИМСТВА НА АКЦИОНЕРИТЕ ЗА ЗАПИСВАНЕ НА НОВИ АКЦИИ	133
ПРАВА ПО НОВИТЕ АКЦИИ	134
<i>КОНВЕРТИРАНЕ НА НОВИТЕ АКЦИИ В ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ</i>	136
<i>ПРАВА, ПРОИЗТИЧАЩИ ОТ КОНВЕРТИРАНЕ</i>	137
<i>ЗАДЪЛЖИТЕЛНО КОНВЕРТИРАНЕ</i>	137
<i>КОНВЕРТИРАНЕ ПО ОПЦИЯ НА ЕМИТЕНТА</i>	138
<i>КОНВЕРТИРАНЕ ПО ОПЦИЯ НА ПРИТЕЖАТЕЛ</i>	138
<i>ПРИНУДИТЕЛНО КОНВЕРТИРАНЕ ПО ОПЦИЯ НА ЕМИТЕНТА</i>	139
<i>КОРЕКЦИЯ НА КОНВЕРСИОННОТО СЪОТНОШЕНИЕ</i>	139
ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ	149
НАМАЛЯВАНЕ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ.....	150
ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИ.....	150
СДЕЛКИ НА ЗНАЧИТЕЛНА СТОЙНОСТ И СДЕЛКИ СЪС ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА	151
СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ	152
ДИВИДЕНТИ.....	154

Ликвидация	154
Надзорен съвет и Управителен съвет	155
Някои задължения за разкриване на информация	156
РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ	158
Обща информация	158
Политически обзор	158
Българската икономика	159
ИНФОРМАЦИЯ ЗА БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА	168
Капиталови пазари	168
Официален пазар и неофициален пазар	171
Разкриване на информация	176
Сетълмент	176
Индекси	177
Валутно законодателство в България	177
ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	179
Обща информация	179
Дивиденди	179
Капиталови печалби	180
Конверсия	180
Държавни такси за прехвърляне	180
ЗАПИСВАНЕ И ПРОДАЖБА	181
Предлагането	181
Емисионна стойност	182
Записване на новите акции	182
Условия и ред за записване на нови акции	185
Ред и условия за заплащане на емисионната стойност	188
Предсрочно приключване на подписката	188
Публично обявяване на резултатите от предлагането	189
Неуспешно приключване на подписката	189
Прекратяване и отлагане на предлагането	189
Ограничения при предлагането на акции в определени юрисдикции	190
СЕТЪЛМЕНТ И ДОСТАВКА.....	192
Издаване на новите акции и приемането им за търговия на Българска фондова борса	192
Вторична търговия на акциите	192
Продажба и сетълмент	192
Инвестиционни посредници	193

Клирингова система.....	193
Плащане на дивиденди.....	193
РАЗВОДНЯВАНЕ	194
ИНКОРПОРИРАНЕ ЧРЕЗ ПРЕПРАЩАНЕ.....	195
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....	197
1. Химимпорт	197
2. Недвижими имоти.....	198
3. Акционерен капитал.....	198
4. Увеличение на капитала и одобрение на проспекта	200
5. Съдебни спорове.....	200
6. Членове на Надзорния и на Управителния съвет на Химимпорт.....	200
7. Дъщерни и асоциирани дружества	203
8. Значителни промени	207
9. Съществени договори	207
10. Одитор и одитен комитет	207
11. Необичайни сделки или сделки на значителна стойност със свързани лица.....	207
12. Разни.....	208
ДЕФИНИЦИИ	209

ОЧАКВАН ГРАФИК НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Времевият график и датите, посочени по-долу, подлежат на промяна без предварително уведомление. Датите след обявяването на края на записването на Новите акции са само ориентировъчни, като Химимпорт и Мениджърите ще положат усилия да осигурят възможно най-скоро след издаването им приемането за търговия на Новите акции на Българската фондова борса. Точните дати ще бъдат публикувани на интернет страниците на Химимпорт, УниКредит Булбанк и ЦКБ, като в тази връзка ще бъдат извършени съответни уведомления до БФБ, КФН и други публикации, съгласно българското законодателство.

Дата на публикуване на съобщението за Предлагането в Държавен вестник и в централен ежедневник ⁽¹⁾	на или около 28 април 2009 г.
Начало на периода за прехвърляне на Права и за записване на Новите акции	на или около 7 май 2009 г.
Последен ден на търговията с Права на БФБ	на или около 20 май 2009 г.
Последен ден на записването на Нови акции от притежателите на Права, включително от лицата, придобили Права в периода на прехвърлянето им	на или около 22 май 2009 г.
Служебен аукцион на БФБ за продажба на неупражнените Права	на или около 29 май 2009 г.
Начало на записването на Нови акции от лицата, закупили Права на служебния аукцион	на или около 1 юни 2009 г.
Последен ден на записване на Нови акции от лицата, закупили Права на служебния аукцион	на или около 12 юни 2009 г.
Последен ден за заплащане на Нови акции от всички лица, записали Нови акции ⁽²⁾	на или около 12 юни 2009 г.
Регистрация на емисията Нови акции и Увеличението на капитала на Химимпорт в търговския регистър	на или около 16 юни 2009 г. ⁽³⁾
Регистриране на Новите акции по сметки на инвеститорите в Централния депозитар	на или около 17 юни 2009 г. ⁽³⁾
Начало на търговията с Новите акции на БФБ	на или около 22 юни 2009 г. ⁽³⁾

⁽¹⁾ Най-малко 7 дни преди началото на приемането на заявки за записване на Новите акции и началото на търговията на БФБ с Права.

⁽²⁾ Съгласно условията на подписката, записването на Нови акции няма действие, ако до крайния срок на подписката Емисионната им стойност не бъде заплатена.

⁽³⁾ Определянето на тези дати се основава на допускането, че: (а) сроковете по графика се спазват без забава; и (б) процедурите при съответните институции ще протекат в най-кратки срокове съобразно практиката им. Точната дата може да е повече или по-малко дни след посочената дата.

ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ

Този раздел следва да се чете като въведение към Проспекта и всяко решение за инвестиране в Новите акции следва да се основава на разглеждане на Проспекта като цяло от инвеститорите. Инвеститорите, в частност чуждестранните инвеститори, следва да имат предвид, че в случай на предявяване на иск относно съдържанието на Проспекта, за тях може да възникне задължение за заплащане на разноските за превод на Проспекта при образуването на съдебното производство. Лицата, които са изготвили настоящия раздел, включително неговия превод, носят отговорност за вредите, само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта.

Бизнес преглед

За своето 62-годишно съществуване Химимпорт прерасна от успешно външнотърговско предприятие, специализирано в търговията с химически продукти, в мащабна холдингова компания (“Групата”), която обединява над 70 дружества, осъществяващи дейност в няколко ключови за икономиката на България сектори.

Основната сфера на дейност на Химимпорт е концентрирана в области, за които мениджърският екип вярва, че отразяват традиционните конкурентни преимущества на България. Емитентът извършва дейността си с придобиването на дялови участия, учредяването, реструктурирането, управлението и финансирането на дъщерни дружества.

Приоритетните инвестиции на Групата са съсредоточени в следните отрасли:

- финансов сектор, включително банкови услуги, застраховане, пенсионно осигуряване, секюритизация на недвижими имоти;
- добив на нефт и газ, производство и търговия с петролни и химически продукти;
- производство на растителни масла; изкупуване, преработка и търговия със зърнени храни; производството на биогорива;
- авиационен транспорт, наземни дейности по обслужване и ремонт на самолети;
- речен и морски транспорт, пристанищна инфраструктура.

Консолидираните активи на Групата за 2008 г. са в размер на 3 272 млн.лв., 2 747 млн.лв. за 2007 г. и 1 631 млн.лв. за 2006 г. Нетната печалба за трите последни години възлиза съответно на 143 млн.лв. за 2008 г., 136 млн.лв. за 2007 г. и 61 млн.лв. за 2006 г. Към 31 декември 2008 г., Групата има над 6000 служители, включително 56 щатни служители в Химимпорт.

Силни страни и стратегия

Основни предимства

Директорите на Химимпорт вярват, че основните предимства на Групата на настоящия етап са:

- *Познаване на условията в България и завоювани позиции в икономиката на страната*

Познаването на икономическите и политическите условия и дадености в страната, както и на потребностите и специфичните особености на клиентите, са в основата на растежа на Химимпорт и на завоюваните добри позиции в стратегически отрасли от икономиката на България.

- *Доказал се мениджърски екип*

Химимпорт разполага със силно мотивиран екип от мениджъри, с визия за растежа на Групата, с доказани умения и опит в управление, придобиване и реструктуриране на компании, както в благоприятна, така и в неблагоприятна пазарна среда.

- *Значителна стойност на активите на Групата*

Към 31 декември 2008 г. активите на Групата са на счетоводна стойност 3 272 млн. лева (2 747 млн. лева в края на 2007 г. и 1 632 млн. лв. в края на 2006 г.). Директорите на Химимпорт вярват, че придобитите активи са необходимата основа за растежа и дългосрочното развитие на Групата, тъй като в голямата си част представляват стратегическо преимущество – създаването на подобен тип активи в настоящия момент или е практически неосъществимо, или би изисквало огромни по обем инвестиции.

Основни стратегически цели

Основната стратегия и логика в извършването на инвестициите на Групата е позиционирането ѝ като значим партньор при обслужването на традиционните за страната и региона търговски потоци. В частност, това мотивира навлизането на Групата в сектори като транспорт, селско стопанство, финансови операции и туризъм/недвижими имоти. В тази връзка бизнес моделът на Групата се базира на поддържането и разширяването на водещата ѝ роля в сектори, идентифицирани като важни за българската икономика. Някои от по-конкретните цели, поставени от ръководството на Химимпорт са:

- поддържане на високи темпове на растеж на активите и печалбата на Групата, което е свързано с осигуряване на стабилна дългосрочна възвращаемост на акционерите;
- утвърждаване на Химимпорт като холдинг със сериозно присъствие в икономиката на България и Централна и Източна Европа;
- поддържане на лидерска позиция сред публичните дружества в България и подобряване на международната известност на Групата с оглед финансиране от световните капиталови пазари.

Развитието на Химимпорт и инвестиционните му планове в краткосрочен и средносрочен план са структурирани в две основни направления – (а) затвърдяване и оптимизиране на вече постигнатото и (б) навлизане на нови пазари (вижте още *“Бизнес преглед – Стратегия”*).

Обобщена историческа финансова и оперативна информация

Финансовата информация на Химимпорт за предходни години е изготвена в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (*“МСФО”*). Следната информация трябва да бъде разглеждана заедно с информацията в раздела *“Преглед на финансовото състояние и дейността”*, свързаната финансова информация и придружаващите бележки, включени в този Проспект.

Дейността на Химимпорт след 31 декември 2008 г. се развива според очакванията. Като цяло мениджмънтът запазва досегашните си очаквания за развитието на дейността през 2009 г.

По-долу са представени някои основни данни от консолидираните финансови отчети на Химимпорт. Данните за 2006 и 2007 г. са извлечени от одитираните консолидирани отчети на Химимпорт за съответните години. Данните за 2008 г. са извлечени от неодитирания междинен консолидиран отчет на Химимпорт към 31 декември 2008 г.

	към 31 декември		
	2008 г.	2007 г.	2006 г.
		<i>(в хил. лева)</i>	
Данни от консолидираните отчети за доходите			
Приходи от нефинансова дейност	736 052	520 028	256 182
Разходи за нефинансова дейност	(685 519)	(482 350)	(227 165)
Нетен резултат от нефинансова дейност	50 533	37 678	29 017
Нетни приходи от лихви	60 065	52 348	34 380
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	76 386	129 383	37 450
Нетна печалба за периода	143 185	136 290	60 770
- принадлежаща на малцинственото участие	15 456	17 180	7 440
- принадлежаща на акционерите на Химимпорт	127 729	119 110	53 330
Среднопретеглен брой акции (<i>бр.</i>)	150 000 000	133 890 408	105 434 430
Основен доход на акция (<i>лв.</i>)	0,8515	0,8896	0,5058
Данни от консолидираните баланси			
Общо активи	3 272 314	2 746 844	1 631 470
- в т.ч. дълготрайни активи	1 807 301	1 217 101	736 448
- в т.ч. краткотрайни активи	1 465 013	1 529 743	895 022
Общо пасиви	2 230 307	1 877 641	1 242 244
- в т.ч. дългосрочни пасиви	925 830	1 162 678	388 003
- в т.ч. краткосрочни пасиви	1 304 477	714 963	854 241
Собствен капитал	944 432	809 595	351 104
- принадлежащ на малцинственото участие	194 102	179 877	61 033
- принадлежащ на акционерите на Химимпорт	750 330	629 718	290 071
Данни от консолидираните отчети за паричните потоци			
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(150 858)	247 904	154 083
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(262 216)	(98 169)	(114 815)
Нетен паричен поток от финансова дейност	186 782	232 586	97 067?
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	748 869	366 548	230 213?
Нетно (намаление)/увеличение на пари и парични еквиваленти за периода	(226 467)	382 321	136 335?
Пари и парични еквиваленти в края на периода	522 402	748 869	366 548?

Източник: Химимпорт

По-долу са представени някои основни данни от одитираните индивидуални финансови отчети на Химимпорт за предходните три години.

	към 31 декември		
	2008 г.	2007 г.	2006 г.
	<i>(в хил. лева)</i>		
Данни от индивидуалните отчети за доходите			
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	36 099	78 303	18 375
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	(1 109)	-	(111)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	34 990	78 303	18 264
Нетни приходи от лихви	9 527	3 291	547
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	(145)	796	1 218
Други финансови приходи, нетно	305	(177)	19
Нетен резултат от оперативна дейност	47 803	173	10792
Резултат за периода преди данъци	92 480	82 386	30 840
Разходи за данъци, нетно	(6 469)	97	(1 604)
Нетна печалба за периода	86 011	82 483	29 236
Среднопретеглен брой акции (<i>бр.</i>)	150 000 000	133 890 408	105 434 430
Основен доход на акция (<i>лв.</i>)	0,5734	0,6160	0,2773
Данни от индивидуалните баланси			
Общо активи	1 014 463	777 977	313 655
- в т.ч. дълготрайни активи	639 029	497 522	244 671
- в т.ч. краткотрайни активи	375 434	280 425	68 984
Общо пасиви	390 667	240 092	77 660
- в т.ч. дългосрочни пасиви	294 432	183 206	18 524
- в т.ч. краткосрочни пасиви	96 235	56 886	59 136
Собствен капитал	623 796	537 885	235 995
Общо капитал и пасиви	1 014 463	777 977	313 655
Данни от индивидуалните отчети за паричните потоци			
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(70 881)	(84 002)	(10 771)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(94 716)	(237 930)	(25 044)
Нетен паричен поток от финансова дейност	174 727	388 366	51 624
Печалба от валутна преоценка на парични средства	(135)	19	-
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	92 845	26 392	10 583

Източник: Химимпорт

Накратко за Предлагането

Химимпорт е взел решение да увеличи своя капитал чрез издаването на до 90 000 000 Привилегировани акции, предложени за публична подписка съгласно условията в този Проспект. Увеличението на капитала ще се счита за успешно, ако бъдат записани не по-малко от 63 000 000 Нови акции. Мениджърите се ангажират да положат най-големи усилия за маркетинг на Предлагането и осигуряването на съдействие на инвеститори за записване на Нови акции. Водещият мениджър ще приема заявки от инвеститорите за записване на Новите акции.

Химимпорт възнамерява да използва нетните приходи от Предлагането на Новите акции за записване на акции от предстоящото увеличение на капитала на “Параходство българско речно плаване” АД и “ЦКБ груп” ЕАД, за финансиране на модернизацията и разширението на летища Варна и Бургас, за финансиране изпълнението на инвестиционните програми на пристанище Леспорт и Порт Балчик, за погасяване на задължения към свързани лица, за придобиване на дългове, за придобиване на акции и дялове в други дъщерни и асоциирани дружества, както и на участия в дружества с потенциал за реструктуриране и развитие.

Новите акции ще бъдат предложени публично единствено в Република България, като български и международни инвеститори могат да участват на равни начала в Предлагането. Предлаганите Нови акции могат да бъдат придобивани от инвеститори извън Съединените щати при условията на Регулация S по прилагането на Закона за ценните книжа на САЩ.

Рискови фактори

Инвестирането в Новите акции е свързано с рискове, включително и такива, отнасящи се до зависимостта на финансовото състояние и резултатите от дейността на Химимпорт от финансовото състояние и резултатите от дейността на дъщерните му дружества, нарасналата конкуренция в българската икономика, отражението на финансовата криза върху средата, в която Емитентът осъществява дейността си, зависимостта от членове на Управителния съвет и персонала с ключово значение, както и колебанията в пазарната цена на Акциите. За повече информация за тези и други рискови фактори, които инвеститорите трябва да вземат предвид, вижте раздел “*Рискови фактори*”.

ПРЕДЛАГАНЕТО

Емитент	“Химимпорт” АД
Водещ мениджър	“УниКредит Булбанк” АД
Предлагани Нови акции	Задължително конвертируеми привилегирани акции без право на глас (“ Нови акции ” или “ Привилегирани акции ”), даващи право на 9% гарантиран кумулативен дивидент, гарантиран ликвидационен дял, задължително конвертируеми в Обикновени акции в края на седмата година след издаването им, съгласно условията на този Проспект. За повече информация вижте раздел “ <i>Описание на Акциите и приложимото българско законодателство</i> ”.
Предлагани Нови акции	90 000 000 (деветдесет милиона).
Минимален брой записани Нови акции	63 000 000 (шестдесет и три милиона). Увеличението на капитала на Химимпорт ще бъде успешно при записване най-малко на 63 000 000 Нови акции.
Брой Акции в обращение непосредствено преди Предлагането	149 999 984 Обикновени акции.
Брой Акции в обращение след Предлагането	239 999 984 Акции (ако бъдат записани и заплатени всички Нови акции)
Дивиденди	<p>Гарантиран, кумулативен, привилегирован, годишен дивидент в размер на 9% от емисионната цена на една Нова акция. Дивидентите ще се начисляват и кумулират от датата на издаването на Новите акции, като Емитентът ще изплаща дивиденди, ако това е допустимо от закона и при условията съгласно закона. За повече информация, вижте “<i>Описание на Акциите и приложимото българско законодателство – Права по Новите акции – Дивиденди</i>”.</p> <p>Очакваният дивидент, който следва да бъде изплатен за една цяла година е 0,1998 на една Нова акция.</p> <p>Сумата на гарантирания дивидент, платим за период по-малък от една година се изчислява на базата на година, състояща се от 360 дни, включваща дванадесет месеца, всеки с по 30 дни.</p>
Привилегия при ликвидация	Гарантиран ликвидационен дял за всяка Нова акция, равен на емисионната цена на една Нова акция, увеличен с всички начислени, кумулирани и неизплатени дължими дивиденди. За повече информация вижте “ <i>Описание на Акциите и приложимото българско законодателство – Права по Новите акции – Гарантиран ликвидационен дял</i> ”.
Право на глас	Притежателите на Нови акции няма да имат право на глас. За

повече информация вижте *“Описание на Акциите и приложимото българско законодателство – Права по Новите акции – Право на глас”*.

Емисионна стойност

2,22 лева за една Нова акция, съответстваща на 22% Конверсионна премия спрямо Референтната цена при закръгление нагоре до втория знак след десетичната запетая.

Референтна цена

1,8137 лева. Референтната цена е определена като средно претеглената цена на една обикновена акция от изтъргуваните обеми на “Българска фондова борса – София” АД за десетте последователни борсови дни, предхождащи деня на подаване на Проспекта за публично предлагане на Новите акции в Комисията за финансов надзор (и включващи деня на внасяне на Проспекта).

Конверсионна премия

22% над Референтната цена.

Ред на удовлетворяване

По отношение на изплащането на дивиденди и при разпределяне на имущество, в случаите на ликвидация и/или несъстоятелност, Привилегированите акции ще се ползват с предимство пред Обикновените акции и ще са подчинени спрямо плащанията по всички съществуващи и бъдещи дългови инструменти на Емитента.

Размер на емисията

199,8 милиона лева. За повече информация вижте *„Записване и продажба – Предлагането”*).

Конверсионно съотношение

Началното конверсионно съотношение е 1 Привилегирована акция за 1 Обикновена акция.

Началното конверсионно съотношение подлежи на определени корекции против разводняване, както е посочено в *“Описание на Акциите и приложимото българско законодателство – Права по Новите акции – Корекции на Конверсионното съотношение”*.

Конвертиране по опция на притежател

По всяко време до изтичането на 7-годишния период до Задължителното конвертиране, доколкото не е било извършено Конвертиране по опция на Емитента. За повече информация вижте *“Описание на Акциите и приложимото българско законодателство – Права по Новите акции – Конвертиране по опция на притежател”*.

Задължително конвертиране

В края на седмата година от вписването на Увеличението на капитала в търговския регистър, Привилегированите акции ще бъдат автоматично конвертирани в Обикновени акции, на база актуалното към момента на конвертиране съотношение, определено въз основа на посоченото по-горе Конверсионно съотношение. За повече информация вижте *“Описание на Акциите и приложимото българско законодателство –*

Права по Новите акции – Задължително Конвертиране”.

Дата на задължително Конвертиране

На или около 16 юни 2016 г.

Конвертиране по опция на Емитента

В края на третата година от вписването на Увеличението на капитала в търговския регистър (на или около 16 юни 2012 г.).

Емитентът може да вземе решение всички намиращи се в обращение Привилегирвани акции да бъдат конвертирани в Обикновени акции, ако борсовата цена на Обикновените акции е най-малко 50% над Емисионната цена на Новите акции през поне 20 от 30-те последователни борсови дни, предхождащи изтичането на този 3-годишен период.

Горепосоченото решение на Емитента ще има действие, ако бъде одобрено от общото събрание на привилегированите акционери, свикано от Емитента. Необходимият кворум за събранието на привилегированите акционери е 50% (петдесет процента) от Новите акции в обръщение. Необходимото мнозинство за даването на одобрение от общото събрание на привилегированите акционери е $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от представените на Общото събрание Привилегирвани акции. За повече информация вижте *“Описание на Акциите и приложимото българско законодателство – Права по Новите акции – Конвертиране по опция на Емитента”.*

Принудително конвертиране по опция на Емитента

Конвертиране по всяко време до изтичането на 7-годишния период преди Задължителното конвертиране, на всички, а не само на част от намиращите се в обращение Привилегирвани акции, ако в обръщение е останала по-малко 10% от общия брой емитирани Привилегирвани акции. За повече информация вижте *“Описание на Акциите и приложимото българско законодателство – Права по Новите акции – Принудително конвертиране по опция на Емитента”.*

Конверсионен агент

“УниКредит Булбанк” АД

Корекции срещу разводняване

Обичайни за Европейските пазари клаузи, включително защита срещу консолидиране на акции, сплитове на акции, разпределения на активи, издаване на опции, права и варанти, бонусни емисии, издаване на акции, конвертируеми или заменими облигации.

Защитата срещу разводняване се основава на корекция на Конверсионното съотношение (вижте по-подробно *“Описание на Акциите и приложимото българско законодателство – Права по Новите акции – Корекции на Конверсионното съотношение”*).

Защита във връзка с дивиденди

Пълна защита на Новите акции при плащания на дивиденди по Обикновените акции, чрез корекция на Конверсионното

съотношение.

Защита при промяна на контрола

Пълна защита на Новите акции при промяна на контрола върху Емитента, чрез корекция на Конверсионното съотношение.

Ограничения за продажби

Новите акции и съответстващите им Права са предмет на Публично Предлагане само в България (извън Съединените американски щати, в съответствие с Регулация S, за повече информация вижте “*Записване и продажба – Ограничения при Предлагането*”).

Предлагането

Предлагането е публично предлагане в България на 90 000 000 Нови акции от Увеличението на капитала на Химимпорт, осъществявано чрез предлагане на Права за записване на Новите акции (вижте раздел “*Записване и продажба – Записване на Нови акции*”).

Права

Настоящите акционери на Химимпорт имат законовото предимствено право за записване на съответен брой Нови акции, пропорционален на броя притежавани от тях съществуващи акции преди Увеличението на капитала, срещу заплащане на Емисионната цена. Това законово право е инкорпорирано в ценни книжа (“**Права**”), които ще бъдат предоставени на настоящите акционери. Правата могат да или упражнени чрез записване на Нови акции или да бъдат продадени.

Съотношение за записване

В рамките на Предлагането една Нова акция може да бъде записана срещу 1,6666665 Права. Могат да бъдат записани само цели Нови акции.

Използване на Правата

Ако настоящите акционери не желаят да упражнят чрез записване на Нови акции всички или част от предоставените им Права, те могат да предложат за продажба на БФБ Правата, които не са им нужни. Правата, които не са упражнени до края на първия етап от процедурата по записване (период за търговия на Правата) се предлагат за продажба на открит аукцион, организиран служебно от БФБ.

Както инвеститорите, които не са настоящи акционери, но желаят да запишат Нови акции, така и настоящите акционери в Химимпорт, които желаят да запишат допълнителни Нови акции, в повече от броя, съответстващ на предимственото им право, могат да закупят Права на БФБ или чрез инвестиционен посредник, в периода за търговия на Правата и/или на открития аукцион (ако и доколкото Права се предлагат за продажба).

Период за записване на Новите акции

7 май 2009 г.	Начало на записването на Нови акции и на срока за прехвърляне на Права;
20 май 2009 г.	Крайна дата за сделки с Права на БФБ;
22 май 2009 г.	Крайна дата за записване на Нови акции от притежателите на Права. Неупражнените Права се предлагат на аукцион на БФБ;
29 май 2009 г.	Аукцион за продажба на неупражнените Права;
12 юни 2009 г.	Крайна дата за записване на Нови акции от лицата, придобили Права на аукциона.

Краен срок за заплащане на Емисионната цена

12 юни 2009 г. Емисионната цена за записаните Нови акции трябва да бъде платена не по-късно от края на периода за записване на Новите акции.

Приемане за търговия

Преди Предлагането Привилегированите акции не са били публично търгувани. Очаква се Привилегированите акции да бъдат приети за търговия на Българска фондова борса и търговията с тях да започне на или около 22 юни 2009 г.

Използване на набрания капитал

Химимпорт възнамерява да използва нетните приходи от Предлагането на Новите акции за записване на акции от предстоящото увеличение на капитала на “Параходство българско речно плаване” АД и “ЦКБ груп” ЕАД, за финансиране на модернизацията и разширението на летища Варна и Бургас, за финансиране изпълнението на инвестиционните програми на Леспорт и Порт Балчик, за погасяване на задължения към свързани лица, за придобиване на дългове, за придобиване на акции и дялове в други дъщерни и асоциирани дружества, както и на участия в дружества с потенциал за реструктуриране и развитие.

Рискови фактори

Относно представянето на определени рискови фактори, засягащи Химимпорт и Новите акции, вижте раздел “*Рискови фактори*”.

Данъчно облагане

Относно някои приложими разпоредби от българското данъчно законодателство вижте „*Данъчно облагане*”.

Законодателство / Юрисдикция

Българското законодателство / България

Бележка: Определянето на всички конкретни дати е базирано на предположението, че (1) графикът на Предлагането се спазва без закъснения и (2) процедурите пред съответните институции протичат при възможно най-кратките срокове съгласно техните добри практики. Поради това съответната точна дата може да бъде по-ранна или по-късна от тази, посочена по-горе.

РИСКОВИ ФАКТОРИ

Преди да инвестират в Акции на Химимпорт, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят рисковите фактори, посочени в този раздел, в допълнение на другата информация, съдържаща се в Проспекта. Ако някой от рисковете, описани по-долу, се осъществи, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на Химимпорт, резултатите от неговите операции или финансово състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на Акциите, инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции. Рисковете и несигурностите, описани по-долу, не са единствените, пред които Химимпорт е изправен. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществуващи, могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Химимпорт, резултатите от операцията или финансовото му състояние. Потенциалните инвеститори трябва да прочетат Проспекта изцяло и да не разчитат само на информацията, изложена в този раздел.

Рискове, свързани с дейността и структурата на Групата

Химимпорт е холдингово дружество и влошаване на оперативните резултати, финансовото състояние и перспективите пред дейността на дъщерните му дружества може да има значителен неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на Емитента, включително и способността му да изплаща дивиденди

Тъй като Химимпорт извършва бизнес изключително чрез своите дъщерни дружества, неговото финансово състояние, оперативни резултати и перспективи са в пряка зависимост от състоянието, резултатите и перспективите на дъщерните му дружества, особено на Основните дружества. Борсовата цена на Акциите на Емитента отчита бизнес потенциала и активите на Групата като цяло. Способността на Химимпорт да продължава да инвестира в растежа на Групата собствени средства, както и да заплаща дивиденди на Привилегированите акционери и на акционерите в Обикновени акции, ако бъде взето решение за това от Общото събрание на Емитента, ще зависи от редица фактори, свързани с дъщерните му дружества, включително размера на печалбите и паричните потоци на дъщерните дружества, както и от нарастване на борсовата цена на акциите на дъщерните му дружества, които са публични дружества и се търгуват на БФБ.

Групата извършва дейност в различни икономически отрасли и е обект на множество рискове, специфични за тези отрасли

Въпреки че дейността на Групата е значително диверсифицирана по сектори (банково дело, застраховане, авиационен, речен и морски транспорт, производство на химически продукти, растителни масла, преработка и търговия със зърнени храни, недвижими имоти и др.), неблагоприятно развитие в един или повече от ключовите икономически сектори, в които оперират дружествата от Групата, би могло да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните й резултати и финансово състояние. Бизнесът на Групата като цяло и отделните негови обособени сфери са подложени на разнообразни рискове, включително влошаване на финансово-икономическите условия в страната, региона и света (например намаляване на броя пътници и товари, превозвани от транспортните дружества от Групата, намаляване на цените на основни суровини като нефт, зърно и други, неблагоприятни промени в кредитната политика на банките, свиване на платежоспособното търсене, проблеми в туристическият бранш), транспортни и производствени аварии и инциденти, неблагоприятни промени в законодателството и регулативната среда, екологични проблеми, природни бедствия като суша, наводнения, земетресения, неочаквани геоложки условия, трудови спорове.

Ако Групата не успее да осъществи или интегрира успешно бъдещи придобивания, както и да осъществи реорганизации, резултатите от дейността на Групата и финансовото ѝ състояние могат да пострадат

До този момент Групата е развивала операциите си в България най-вече чрез придобивания на дружества и активи и Химимпорт очаква тези придобивания да продължат и занапред. Групата възнамерява да осъществява стратегия на идентифициране и придобиване на бизнеси, дружества и активи с оглед експанзия на дейността си. Няма сигурност обаче, че Групата ще успее и за в бъдеще да идентифицира подходящи обекти на придобиване и инвестиционни възможности или че придобитите в бъдеще компании и активи ще бъдат рентабилни, както дейностите досега. В допълнение, придобиванията и инвестициите са обект на редица рискове, включително възможни неблагоприятни ефекти върху резултатите от дейността на Групата, непредвидени събития, както и задължения и проблеми при интегриране на дейностите.

Химимпорт е в процес на извършване, както и му предстои извършването на редица реорганизации, включително реструктуриране на авиационния бизнес, пенсионният сектор. Емитентът очаква тези реорганизации да доведат до икономии на средства и по-ефективно управление на бизнесите. Няма сигурност, че Химимпорт ще успее своевременно и пълно да извърши планираните реорганизации, както и че те ще генерират очакваните ползи, включително икономията на разходи.

Бързият растеж на Химимпорт и реструктуриранята в Групата могат да бъдат предизвикателство за неговите системи за операционен, административен и финансов контрол

Очаква се темпът на растеж и разширяването на дейността на Химимпорт, както и реструктуриранята в Групата да продължат и съответно да нараства и необходимостта от осигуряване на по-големи управленски и оперативни ресурси. Химимпорт полага усилия да оптимизира оперативната си структура, контролните и финансовите си системи, както и да привлича и обучава квалифициран персонал. Мениджмънтът на Химимпорт вярва, че разполага с необходимите ресурси за продължаващото разширение на дейността си. Като се има предвид стратегията за експанзивен растеж на Групата, обаче, няма сигурност, че системите за оперативен и финансов контрол на Химимпорт ще могат да продължат да функционират по начин, подходящ да поддържа и управлява ефективно бъдещия му растеж.

Химимпорт може да избере неподходяща пазарна стратегия

Бъдещите печалби и икономическата стойност на Химимпорт зависят от стратегията, избрана от управленския екип на Емитента и дъщерните му дружества. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи. Химимпорт се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в стратегията. Неподходящите или забавени промени в стратегията на Групата биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху нейната дейност, оперативните ѝ резултати и финансово състояние.

Повечето дейности на Групата се осъществяват в силно конкурентна среда

С приемането си в ЕС от 1 януари 2007 г. България стана значително по-атрактивна за чуждестранни инвестиции и се улесни значително извършването на дейност в страната на чуждестранни и най-вече на европейски компании. Това се отнася особено за стратегическия за Групата сектор на финансовите услуги, поради възможността на кредитни, застрахователни и други финансови институции, лицензирани в други държави членки на ЕС, да извършват директно дейност в България при условията на свободно предоставяне на услуги.

Ожесточената конкуренция е особено характерна за пазара на финансови услуги, в който оперират някои от Основните дружества. След приватизацията на държавното участие в българските банки и застрахователни дружества, в тези сектори последваха значителни реструктурирания. Чужди

стратегически инвеститори придобиха дялове в повечето от големите български банки и застрахователни дружества, преследвайки агресивни стратегии на растеж и въвеждане на модерни системи, технологии и практики. Някои български банки попаднаха в по-широки международни консолидационни процеси и така значително се засили тяхната позиция на вътрешния пазар. Определени банки, собственост на чуждестранни финансови конгломерати, може да продължават да имат преимуществен достъп до свеж финансов ресурс на конкурентна цена, дори в условията на разразилата се финансова криза. Засилената конкуренция във финансовия сектор може да доведе до отлив на клиенти на ЦКБ и Армеец и намаляване на пазарния им дял. Тези и други фактори могат да засегнат неблагоприятно финансовото състояние и резултати на финансовите институции в Групата.

Масово навлизане на авиокомпаниите от т.нар. “бюджетен клас” (low cost) на българския авиационен пазар може да доведе до намаляване на приходите на авиокомпаниите от Групата Хемус Ер и България Ер. Влязлото в сила споразумение “отворено небе”, при което всички авиокомпаниите, отговарящи на европейските норми за сигурност на полетите имат равен достъп до българския авиационен пазар може да доведе до намаляване на приходите на авиационните превозвачи в Групата.

Нарастващата конкуренция може да засегне неблагоприятно и други бизнеси на Групата: производството и търговията с торове и химикали.

В резюме, цялостният бизнес на Групата среща силна конкуренция както от страна на големи мултинационални компании, така и на по-големи и по-малки местни дружества. Много от международните конкуренти на Групата са по-големи и имат значително по-големи финансови, технически и маркетингови ресурси от тези на Групата. Факторите, които определят дали потребителите ще изберат продуктите и услугите на Групата включват цена, качество на продукта и на обслужването, репутация и връзки с клиентите. Химимпорт очаква нарастване на конкуренцията в секторите и на пазарите, на които оперират дъщерните му дружества и няма гаранция, че Групата ще поддържа своята силна конкурентна позиция в бъдеще.

Форсмажорни събития като неблагоприятни климатични промени, аварии и терористични актове могат съществено да засегнат бизнеса на Групата

Резки климатични промени и природни бедствия могат да окажат негативно влияние върху добива на зърнени култури, което да засегне неблагоприятно зърнения бизнес на Групата, както и да затруднят погасяване на отпуснатите от ЦКБ кредити на селскостопанските производители. Влошаване на добивите от селскостопанска дейност, свързани с неблагоприятни климатични процеси, вредители или по други причини може да доведе до просрочия на вземанията, свързани с продажбите на торове с отложено плащане и като резултат намаляване на приходите на Групата от производство и търговия с химически продукти. Настъпването на значителни по мащаб застрахователни събития могат да доведат до затруднения за Армеец при изплащане на обезщетения. Извършване на терористични актове по обекти на авиационния, речния и морския транспорт в региона може да доведат до намаляване на пътникопотока и трафика и до загуби за дружествата от транспортния отрасъл на Групата: авиокомпаниите Хемус Ер и България Ер, както и Паракходство БРП. Дейността на последното може да бъде неблагоприятно засегната и от промяна в плаваемостта на река Дунав. И двете крайности – критично ниско и критично високо ниво на реката са изключително проблематични за корабоплаването, тъй като в резултат на затруднената или изцяло прекратена навигация се увеличават разходите на дружеството, а приходите намаляват.

Правата на Групата върху определени обекти с национално значение могат да бъдат прекратени при неизпълнение на задълженията по съответните концесионни договори

Българската държава е предоставила на дъщерното на Химимпорт дружество “Проучване и добив на нефт и газ” АД концесии за добив на суров нефт от над 10 находища. Групата е страна и по договор за концесия на “Пристанищен терминал Леспорт”, като част от “Пристанище за обществен транспорт с национално значение Варна”, както и притежава дялово участие от 40% в консорциума

“Фрапорт Туин Стар Еърпорт Мениджмънт”, спечелил концесията на летищата във Варна и Бургас. Притежаваните от Групата концесии са за различен срок (между 7 и 35 години), но при неизпълнение на задълженията по съответните договори (напр. при преустановяване за определен срок на експлоатацията на обектите, при съществено неизпълнение на инвестиционната програма от концесионера, недостигане на определени договорени параметри, въз основа на съдебно решение и др.) българската държава може предсрочно да прекрати концесиите. Не е изключено и последващо съдебно оспорване от трети лица на концесионни договори като незаконосъобразни. Загубата на концесионни права от Групата може да окаже съществен негативен ефект на нейната дейност.

Спазването на законодателството по опазване на околната среда изисква постоянни разходи и ангажименти от страна на Групата, като неспазване на нормативните задължения може да доведе до значителни наказания и спиране на осъществяването на дейности

Екологичното законодателство на Република България изисква от дружествата да предприемат редица мерки относно предотвратяване, контрол и намаляване на различните видове замърсяване на околната среда. Политиката на Групата е да спазва стриктно всички нормативни задължения и ограничения, свързани с опазване на околната среда, което е свързано с постоянни разходи, включително по планиране, мониторинг и отчетност, привеждане и поддържане на съоръженията в съответствие с изискуемите стандарти и норми, рекултивация на терени и т.н. Независимо от предприетите действия, ако Групата бъде призната за отговорна за причиняване на екологични щети, тя ще следва да заплати обезщетения и глоби в значителен размер, някои нейни дейности могат да бъдат преустановени, което може съществено да засегне финансовото ѝ състояние и оперативни резултати.

Групата може да не успее да финансира планираните си капиталови разходи и инвестиции

Бизнесите на Групата изискват съществени капиталови разходи, включително производствени, експлоатационни, маркетингови, по опазване на околната среда и др. Химимпорт очаква значителна част от тези разходи да бъдат финансирани от собствени средства на Групата. При неблагоприятна икономическа конюнктура и настъпване на други неблагоприятни събития може да се наложи финансиране на тези разходи преимуществено от външни източници. Няма сигурност дали външно финансиране ще може да бъде привлечено при приемливи условия. Може да се наложи Химимпорт да редуцира планираните си капиталови разходи и инвестиции, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Групата.

Финансовите резултати на Групата зависят от цените на суровия петрол, нефтопродуктите и зърното

Финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата се влияят от пазарните цени на суровия петрол, хранящата смес и нефтопродуктите, които са предмет на международно търсене и предлагане и различни други фактори извън контрола на Химимпорт. В последните години и особено през настоящата тези цени широко варират. Продължителен спад на цените на петролните продукти може да доведе до намаляване на приходите на дъщерното на Емитента дружество “Проучване и добив на нефт и газ”. В допълнение, изместване на потребителското търсене в посока към други енергийни източници, породено от глобална криза на пазара на нефтопродукти, би имало като последица съществен неблагоприятен ефект върху приходите на “Проучване и добив на нефт и газ” и респективно, на Групата.

Дейностите на Групата са изложени на рискове, свързани с условията в България и региона

Групата извършва дейност изключително в България, която вече е член на ЕС, но досега се е квалифицирала от международните инвеститори като нововъзникващ пазар. Нововъзникващите пазари са свързани с по-високи рискове, отколкото по-развитите пазари, включително, в някои случаи, съществени правни, икономически и политически рискове (вижте по-долу раздела “Рискове, свързани с България”). Забавяне в растежа на икономиката на България, като резултат от политически или икономически

фактори, ще доведе до спад в търсенето на продуктите и услугите на Групата. В частност, развитието на негативни макроикономически процеси и засилване на конкуренцията в икономическия живот в страната може да доведе до влошаване на кредитоспособността на част от клиентите на Централна кооперативна банка и до увеличаване на дела на проблемните кредити в нейния портфейл. Също така, значителен спад в цените на недвижимите имоти може да бъде причина за обезценка на част от обезпеченията, приети от ЦКБ. Редица фактори, включително регулативни промени, могат да принудят Банката да заделя повече средства за провизии, което би довело до спад в печалбата ѝ.

В допълнение, неблагоприятните политически или икономически събития в други централно-или източноевропейски страни могат да имат значително негативно влияние върху, освен другото, брутния вътрешен продукт на България, външната търговия и икономиката изобщо. Инвеститорите също така трябва да имат предвид, че нововъзникващите пазари се променят бързо и информацията, съдържаща се в този документ може бързо да остарее.

Успехът на Групата зависи от нейния т.нар. “ключов” персонал. Ако Групата не успее да привлече и задържи опитни и квалифицирани кадри, нейният бизнес може да пострада

Бизнесът на Групата е зависим в значителна степен от приноса на определен брой лица, участващи в управителните и контролни органи и висшия мениджмънт на Химимпорт и на Основните дъщерни дружества и в най-голяма степен от изпълнителните директори на Химимпорт. Няма сигурност, че услугите на този “ключов” персонал ще бъдат и за в бъдеще на разположение на Групата. Конкуренцията в България между работодателите от финансовия и други сектори за качествен персонал е много сериозна. Успехът на Групата ще зависи, отчасти, от нейната способност да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Групата да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Химимпорт, оперативните резултати и финансовото му състояние. Понастоящем Групата не поддържа застраховка “ключов персонал”.

Застрахователното покритие на дейността и активите на Групата може да се окаже недостатъчно

Стремежът на Химимпорт е да поддържа адекватна и икономически ефективна защита на активите и дейностите на Групата. Няма сигурност обаче, че застрахователното покритие ще е достатъчно, за да покрие в задоволителна степен евентуалните загуби при настъпване на застрахователни събития, например производствени аварии, прекъсване на дейността, природни бедствия и екологични щети.

Химимпорт оперира в силно регулирана среда и промени в приложимото законодателство, в тълкуването или практиката по прилагане на законодателството, или несъобразяването на Химимпорт с това законодателство могат да окажат съществен неблагоприятен ефект върху него

Въвеждането на нормативни ограничения от страна на Българската народна банка може да ограничи възможностите на Централна кооперативна банка за растеж. Неблагоприятни изменения в законодателството (например намаляването или премахването на данъчните облекчения за осигуряващите се) биха довели до отлив на средства от пенсионноосигурителната система, което ще се отрази неблагоприятно на пенсионните компании в Групата.

Промяна на политиката на държавата по отношение на предоставените концесии за добив на нефт и газ би имало негативно отражение върху дейността на дружеството “Проучване и добив на нефт и газ”.

Системата на Химимпорт за прилагане на законодателството може да се окаже не достатъчно ефективна

Способността на Химимпорт да отговаря на изискванията на всички приложими закони и правила до голяма степен зависи от създаването и поддържането на системи и процедури за съответствие със законите като системи за отчетност, контрол, одит и предоставяне на информация, както и от способността на Емитента да задържи квалифициран персонал по прилагане на регулативните изисквания и за управление на риска. Мениджмънтът на Химимпорт не може да гарантира на потенциалните инвеститори, че тези системи и процедури са напълно ефективни. Химимпорт е обект на интензивен надзор от регулативните органи, включващ редовни проверки. В случай на действително или предполагаемо несъответствие с правилата, Химимпорт може да бъде обект на разследване в рамките на административни и съдебни производства, които могат да имат за резултат налагането на значителни наказания или воденето на съдебни дела със значим интерес, включително от клиенти на Химимпорт за обезщетения. Всяко от тези обстоятелства може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Химимпорт, имиджа на дружеството, резултатите от операциите и финансовото му състояние.

Общи рискове

Нововъзникващи пазари

Инвеститорите на нововъзникващите пазари, какъвто е България, трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от този на по-развитите пазари, включващ в някои случаи значителни правни, икономически и политически рискове. Освен това неблагоприятното политическо или икономическо развитие в други държави би могло да има значително негативно влияние върху БВП на България, нейната външна търговия и икономика като цяло. Инвеститорите трябва да проявяват особено внимание при оценката на съществуващите рискове и трябва да вземат собствено решение дали, при наличието на тези рискове, инвестирането в Акциите е подходящо за тях. Най-общо казано, инвестирането в нововъзникващи пазари е подходящо единствено за опитни инвеститори, които напълно оценяват значението на посочените рискове. Инвеститорите трябва също да имат предвид, че условията на нововъзникващите пазари се променят бързо и следователно информацията, съдържаща се в този документ, може стане неактуална относително бързо.

Рискове, свързани с Акциите

Пазарната цена на Привилегированите акции ще се влияе от цената на Обикновените акции, която може да бъде силно променлива

Химимпорт вярва, че пазарната цена на Привилегированите акции ще се влияе в значителна степен от пазарната цена на Обикновените акции, тъй като Привилегированите акции са конвертируеми в Обикновени акции. Химимпорт не може да предвиди на каква цена ще се търгуват Обикновените акции, но тяхната цена може да е силно променлива в резултат на множество фактори, включително промени в прогнозите и очакванията на инвеститорите относно финансово-икономическото състояние на Химимпорт и неговите резултати от дейността, придобивания, и реорганизации, нормативни промени и други.

Досега Привилегированите акции и подобни на тях финансови инструменти, издадени от Химимпорт, не са били публично търгувани

Няма сигурност, че ще има активен борсов пазар за Привилегированите акции. На Химимпорт не е известно дали ще има инвестиционни посредници, които биха се ангажирали да поддържат ликвидност с Привилегированите акции.

До конвертирането им в Обикновени Акции, притежателите на Привилегировани акции няма да притежават права, каквито имат притежателите на Обикновени акции

Освен при неизплащане на дивиденди или ограничаване на привилегиите по Привилегированите акции (съгласно чл. 182, ал. 4 и 5 от Търговския закон), до конвертирането на Привилегированите акции в Обикновени акции съгласно предвиденото в Проспекта, притежателите на Привилегировани акции няма да притежават същите право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, каквото имат притежателите на Обикновени акции.

Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Има разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа, и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на Акциите.

Българската фондова борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други държави

Българската фондова борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други страни, каквито са тези в САЩ и Западна Европа.

Към 31 декември 2008 г. акции на 404 дружества са регистрирани за търговия на БФБ, 22 от които са регистрирани за търговия на Официален пазар, 315 на Неофициален пазар, а 67 дружества са регистрирани на Пазара на дружества със специална инвестиционна цел.

Към 31 декември 2008 г. пазарната капитализация на дружествата, търгувани на БФБ, възлиза на 3 459,3 млн. лева на Официален пазар, 7 402,6 млн. лева на Неофициален пазар и 1 598,82 млн. лв. на Пазар на дружества със специална инвестиционна цел. Към 31 декември 2007 г. пазарната капитализация на дружествата, търгувани на БФБ, бе 8 537,5 млн. лева на Официален пазар и 20 449,2 млн. лева на Неофициален пазар.

Същевременно, много малък брой дружества представляват голяма част от пазарната капитализация и значителна част от търгуваните обеми на Българската фондова борса. Ниската ликвидност води и до други затруднения, като прекомерна волатилност, при пазар, който също така е уязвим от спекулативна дейност, тъй като ликвидността е обикновено толкова ниска, че цените могат да бъдат манипулирани от относително малки сделки. Следователно, няма гаранция, че Акциите ще се търгуват активно, като ако това не стане, волатилността на цената може да нарасне.

Допълнително финансиране чрез Акции, включително чрез Привилегированите акции, както и чрез конвертируеми или заменяеми облигации и други подобни инструменти може да има "разводняващ ефект" за акционерите на Химимпорт

Настоящите акционери на Емитента могат да изберат да не запишат пропорционално на дела си Привилегировани акции (които са конвертируеми в Обикновени акции при условията в този Проспект), което ще доведе до "разводняване" на текущото им участие в Химимпорт.

Процентното участие в капитала на Дружеството на притежателите на Обикновени акции и Привилегировани акции може да бъде „разводнено“ и при бъдещи увеличения на капитала на Химимпорт

с нови Обикновени или привилегировани акции, ако акционерите не запишат пропорционално на дела си от новите акции или не са от класа акционери, който има първостепенно предимство за записване на нови те акции. Така например, Химимпорт може да издава допълнителни Обикновени акции при последващи увеличения на капитала. Съгласно българското законодателство и правилата на Българска фондова борса, Химимпорт е длъжен да предложи тези Обикновени акции на настоящите акционери – притежатели на Обикновени акции, съгласно правото им да придобият част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението; ако останат незаписани нови Обикновени акции, те ще бъдат предложени за записване от притежателите на Привилегировани акции.

До “разводняване” на участието на акционерите в Химимпорт може да се стигне и в случаите, когато те, по една или друга причина, не са упражнили правото си на пропорционално записване на конвертируеми облигации, варанти и други подобни инструменти, които могат да бъдат конвертирани (заменени) в акции на Химимпорт и останалите притежатели на тези инструменти упражнят правото си на конвертиране (замяна) и придобият нови акции от капитала на Емитента.

Значителни бъдещи продажби на Акции могат да повлияят на тяхната пазарна цена

Ако значителен брой от Ациите се предложат за продажба, борсовата цена на Ациите може да се понижи. Продажби на допълнителни Акции на борсовия пазар след Предлагащото могат неблагоприятно да засегнат пазарната цена на Ациите.

Продажби на значителни количества Акции или очакването, че такива продажби могат да настъпят, може да се отрази неблагоприятно на пазарна цена на Ациите. Такива продажби могат също да изправят Химимпорт пред затруднения да издава нови акции в бъдеще, когато и на каквато цена Химимпорт смята за подходяща.

Няма гаранция, че по обикновените акции, издадени от Емитента, ще бъдат разпределени парични дивиденди на акционерите

Химимпорт не е обявявал, препоръчвал, изплащал или предоставял дивиденди или други разпределения, отнасящи се до акционерния си капитал, а използва неразпределената си печалба, генерирана през годините, за да финансира своя растеж. Всякакви бъдещи плащания на дивиденди по обикновените акции, издадени от Химимпорт, ще зависят от печалбите и паричния поток на Химимпорт, както и от разходите на Химимпорт и инвестиционните му планове и намеренията на основните акционери.

Химимпорт се контролира от Мажоритарен акционер и ако той предприеме определени действия, които не са в най-добрия интерес на останалите акционери, стойността на Ациите може да спадне

И след Увеличението на капитала Мажоритарният акционер може да продължи да има възможността да упражнява решаващо влияние върху повечето въпроси, по които взима решение Общото събрание на акционерите, включително избор и освобождаване на членове на Надзорния съвет, изплащане на дивиденди, сключване на сделки на значителна стойност (при които Мажоритарният акционер не е заинтересовано лице). Контролът върху Емитента, упражняван от Мажоритарния акционер, може да забави или възпрепятства смяна на контрола върху Химимпорт, да възпрепятства сливане или друга бизнес комбинация с участието на Емитента.

Рискове, свързани с България

Политически рискове

След 1989 г. България следва програма на политическа и икономическа структурна реформа, целяща създаването на свободна пазарна икономика чрез приватизация на държавните предприятия и намаляване на държавната регулация на икономиката.

Настоящото правителство беше избрано от Народното събрание на 16 август 2005 г. Управляващата коалиция е една от най-фрагментарните в съвременната българска история и беше формирана окончателно почти два месеца след изборите. Министър-председател е Сергей Станишев, лидер на Българската социалистическа партия (“БСП”), който не успя да състави правителство с мандата на БСП няколко седмици преди формирането на настоящото правителство. БСП е Водещият участник в управляващата коалиция и контролира осем от седемнайсетте министерства; другите партньори са бившата управляваща партия “Национално движение стабилност и възход” и Движението за права и свободи.

България беше поканена да се присъедини към НАТО на 22 ноември 2002 г. на конференцията на организацията в Прага. На 18 март 2004 г. българското Народно събрание ратифицира Северноатлантическият договор и България беше официално призната за член на Алианса на 29 март 2004 г.

България се присъедини към Европейския съюз (“ЕС”) през 2007 г. Окончателният мониторингов доклад на Европейската комисия за България беше публикуван на 26 септември 2006 г. с препоръка за членство, а на 17 октомври 2006 г. Съветът на Европейския съюз официално одобри присъединяването на България към ЕС на 1 януари 2007 г. Все пак, Европейската комисия продължава да наблюдава как България изпълнява ангажиментите си във връзка с провеждането на реформи, като въвежда разширена мониторингова система за надзор дали България спазва условията на договора за членството. Ако надзорът покаже, че България не спазва изискванията на ЕС относно прозрачността на разходването на публични средства, борбата с корупцията, ефективност и независимост на съдебната система и безопасността на храните, има значителен риск от по-късно задействане на предпазна клауза в областта на вътрешния пазар, вътрешните работи и съдебната система, и част от субсидиите и преводите от еврофондовете могат да бъдат намалени или спрени. За повече информация, вижте *“Република България – НАТО и присъединяването към Европейския съюз”*.

Приемането на България в ЕС легитимира икономическите реформи, които бяха предприети в името на интеграцията на страната в Общността. В бъдеще икономическият растеж ще зависи от политическата воля за продължаване на икономическите реформи и въвеждането на най-добрите пазарни практики на ЕС, както и от отражението върху българската икономика на разразилата се през 2008 г. финансова криза. Способността на правителството да провежда политика насърчаваща икономическия растеж зависи както от степента, до която членовете на правителството могат да продължат да си сътрудничат в популяризиране на предприетите реформи, така и от ефективността и бързото прилагане на изготвени от правителството антикризисни мерки. Няма сигурност, че промяна в администрацията няма да доведе до значителна и рязка промяна в политическите и икономическите условия в страната, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Химимпорт, оперативните резултати и финансовото му състояние. За повече информация, моля вижте *“Република България – Политически обзор”*.

Настоящата българска политическа система е уязвима от икономически трудности, недоволство от реформите и членството в ЕС, поради нереалистични очаквания, както и социална нестабилност и промени в политиката на правителството, организираната престъпност и корупцията, всяко от които може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Химимпорт, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

Следващите парламентарни избори ще бъдат на 5 юли 2009 г. Месец преди това, на 7 юни 2009 г. за първи път в България ще се проведат избори на депутати за Европейския парламент.

Икономически рискове

До 1989 г. българската икономика беше администрирана от централната власт. След края на комунистическия режим през 1989 г. правителствата започнаха политика на икономически реформи и стабилизация. Тази политика включваше либерализация на цените, намаляване на военните разходи и

субсидии за държавните предприятия, приватизация на предприятията с държавна собственост, реформиране на данъчната система и несъстоятелността, въвеждане на законови структури, предназначени да улеснят частните, пазарно-ориентирани дейности, стабилизиране на валутата и насърчаване на външната търговия и инвестициите. Обхватът, скоростта и характерът на бъдещите икономически реформи остават несигурни. Определени мерки, целящи да подобрят икономическото състояние на страната, бяха и се очаква да останат непопулярни. В тази връзка, варират и нивата на популярност и политическа подкрепа за правителството. За повече информация, вижте *“Република България – Българската икономика”*.

Продължаващата икономическа реформа също така ще зависи отчасти от президентската подкрепа за програмата за реформа. Настоящият Президент, преизбран на последните президентски избори, състояли се през октомври 2006 г., е бивш лидер на БСП и неразбирателство с настоящото правителство, доминирано от представители на БСП, не е вероятно. За повече информация, вижте *“Република България – Политически обзор”*.

Като някои други страни в преход, България има значителен търговски дефицит и дефицит по текущата сметка. България има икономика от отворен тип и развитието ѝ зависи пряко от международните пазарни условия, които през последните години бяха благоприятни. В този смисъл разразилата се от средата на миналата година световна финансова криза, се отразява негативно на стопанската конюнктура в страната, най-вече по линия на намаляване на износа и спад в притока на чужди капитали, което ще рефлектира върху инвестиционната активност, нивото на безработица, вътрешното потребление и е твърде вероятно да доведе и до рецесия през 2009 г.

Дейността на Емитента, резултатите от дейността и финансовото му състояние в значителна степен зависят от състоянието на българската икономика, което на свой ред се отразява на растежа на кредитите, лихвените разходи и способността на клиентите да изпълняват задълженията си навреме. Всяка негативна промяна в един или повече макроикономически фактори, като лихвените нива, които се влияят от лихвените нива в Евроразоната по силата на споразуменията за валутния борд, инфлацията, нивата на заплатите, безработицата, чуждестранните инвестиции и международната търговия, могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху дейността на емитента, оперативните му резултати и финансово състояние.

Бизнесът в България има ограничена история на функциониране в свободни пазарни условия. В тази връзка, в сравнение с компаниите, функциониращи в страните с развита пазарна икономика, българските фирми се характеризират с липса на управленски опит в пазарни условия и ограничени капиталови ресурси, с които да развият своите операции, както и с ниска ефективност на труда. В допълнение, България има ограничен капацитет да поддържа стабилна пазарната система.

Рискове, свързани с функционирането на правната система

Правната система на България е в процес на промени, съответстващи на развитието на пазарната икономика в страната. Съдебната и административна практика остава проблематична и лицата, разчитащи на българските съдилища за ефективно разрешаване на спорове във връзка със собственост, нарушения на законите и договорите и други, установяват, че такова е трудно да се получи. Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, българското право продължава да се развива по начин, който не винаги съвпада с развитието и прилагането на законодателството в ЕС, както и с пазарното развитие. В резултат на това съществуват неясноти и непоследователност и е налице инвестиционен риск, който не би бил така съществен при инвестиране в дружество, учредено в юрисдикция с по-развита правна система. Все пак, в последните пет години българското търговско законодателство стана относително модерно и изчерпателно. Продължаващото въвеждане на нови нормативни актове в области като дружествено право и ценни книжа, както и промените в сега действащите актове, с оглед синхронизиране в още по-голяма степен на българското законодателство със законите и регулациите на ЕС след присъединяването на България към

ЕС от 1 януари 2007 г., са предпоставки за постигането на по-последователно развитие на гражданското и търговското право в страната.

В резултат на гореизложеното, съществуват две основни опасности, свързани с развитието на правната система в България: (а) евентуален неуспех в усилията българското право да върви в крак с правото на ЕС и бързо развиващите се търговски отношения могат да задълбочат правната несигурност и (б) недостатъци в правната инфраструктура могат да имат за резултат несигурност, възникваща във връзка с осъществяването на корпоративни действия, осъществяването на надзор и други въпроси, които принципно не се поставят под съмнение в други държави.

Валутни курсове и валутен борд

От 1997 г. в България действа система на валутен борд, съобразно която курсът на българската валута, левът, бе фиксиран първоначално към германската марка и след това, след създаването на Еврзоната, към еврото. Поддържането на системата на валутен борд се смята за особено съществен елемент от икономическата реформа в България и изисква продължаваща политическа подкрепа. Строгите правила на валутния борд, които изключват както девалвацията (обезценяването) на курса, така и независимата монетарна политика, може да не отговарят по най-добрия начин на бъдещите потребности на българската икономика, но са гаранция за стабилността на националната валута. Очаква се, че системата на валутен борд ще бъде запазена, докато страната се присъедини към Еврзоната.

Всяко съществено обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху доставчиците и клиентите на Емитента, върху дейността му, оперативните резултати и финансовото му състояние. За повече информация за споразумението за валутния борд, вижте *“Република България – Българската икономика – Въвеждане на системата на валутен борд”*.

Данъчно облагане

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни (общински) данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво.

Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестиция в Акциите може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство.

Присъединяването на България към Европейския съюз може да има за резултат увеличена конкуренция и допълнителни и по-утежнени регулации

Приемането на страната в Европейския съюз може да доведе до нарастване на конкуренцията за емитента, тъй като нови конкуренти от други страни членки могат да навлязат на българския пазар, възползвайки се от единния паспорт и изискването единствено за уведомление до КФН. Възможно е това да доведе до намаляване на приходите и печалбата на Емитента. От друга страна, хармонизирането на българското законодателство с правните актове на Европейския съюз за конкуренцията е наложително, като всяка промяна в законодателството може да доведе до необходимостта Емитента да се съобразява с допълнителни и по-обременителни правила, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността му, оперативните резултати и финансовото му състояние.

ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПРИХОДИТЕ

Нетните приходи за Химимпорт от Увеличението на капитала се очаква да бъдат на стойност около 199,8 млн. лева, като от тази стойност ще бъдат приспаднати очакваните разходи за Предлагането, включително възнагражденията на Мениджърите.

Химимпорт възнамерява да използва нетните приходи от Предлагането на Новите акции за записване на акции от предстоящото увеличение на капитала на “Параходство българско речно плаване” АД и “ЦКБ груп” ЕАД, за финансиране на модернизацията и разширението на летища Варна и Бургас, за финансиране изпълнението на инвестиционните програми на пристанище Леспорт и Порт Балчик, за погасяване на задължения към свързани лица, за придобиване на дългове, за придобиване на акции и дялове в други дъщерни и асоциирани дружества, както и на участия в дружества с потенциал за реструктуриране и развитие.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Данни на консолидирана база

Следната информация показва капитализацията на Групата към 31 декември 2008 г., както е извлечена от консолидирания неаудитиран междинен финансов отчет на Химимпорт към 31 декември 2008 г. Тази информация трябва да бъде разглеждана заедно с аудитираната финансова информация на Групата и всяка друга свързана информация, включена в този документ.

	31 декември 2008 г.
	(в хил. лв.)
Общо краткосрочни задължения ⁽¹⁾	1 304 477
Краткосрочни финансови задължения	1 107 269
Задължения към свързани лица извън групата	16 995
Търговски и други задължения	180 213
Общо дългосрочни задължения ⁽²⁾	925 830
Дългосрочни финансови задължения	657 609
Задължения към осигурени лица	82 563
Дългосрочни задължения към свързани лица извън Групата	168 470
Други дългосрочни задължения	5 147
Отсрочени данъчни пасиви	12 041
Специализирани резерви	97 575
Общо задължения	2 230 307
<i>от които</i>	
- гарантирани и/или обезпечени задължения	79 717
- негарантирани и необезпечени задължения	2 150 590
Акционерен капитал	750 330
Основен капитал	150 000
Премийни резерви	232 343
Други резерви	(3 494)
Резултат от предходни периоди	243 752
Текущ финансов резултат	127 729
Малцинствено участие	194 102
Общо	3 272 314
Краткосрочни задължения/ Общо задължения	58,49%
Косвени задължения	296 206

⁽¹⁾ С остатъчен срок до падежа до една година

⁽²⁾ Без частта от дългосрочните задължения, падежираща до една година

Източник: Химимпорт

Не е налице съществена промяна в капитализацията и задлъжнялостта на Групата след 31 декември 2008 г.

Данни на индивидуална база

Таблицата по-долу показва капитализацията на Химимпорт, както е извлечена от одитирания индивидуален финансов отчет на Емитента към 31 декември 2008 г. Тази информация трябва да бъде разглеждана заедно с всяка друга свързана информация, включена в този документ.

31 декември 2008 г.

(в хил. лв.)

Общо краткосрочни задължения ⁽¹⁾	96 235
Краткосрочни задължения към свързани лица	58 678
Краткосрочни банкови заеми	2 920
Търговски задължения	8 245
Данъчни задължения	6 486
Задължения към персонал и осигурителни институции	93
Други задължения	19 813
Общо дългосрочни задължения ⁽²⁾	294 432
Дългосрочни банкови заеми	-
Дългосрочни търговски задължения	-
Задължения по финансов лизинг	1 993
Дългосрочни задължения към свързани лица	292 439
Отсрочени данъчни пасиви	-
Общо задължения	390 667
<i>от които</i>	
- гарантирани и/или обезпечени задължения	2 920
- негарантирани и необезпечени задължения	387 747
Акционерен капитал	623 796
Основен капитал	150 000
Премия от емисии	232 343
Други резерви	6 734
Резултат от предходни периоди	148 708
Текущ финансов резултат	86 011
Общо	1 014 463
Краткосрочни задължения/Общо задължения	24,63%
Косвени задължения	79 717

⁽¹⁾ С остатъчен срок до падежа до една година

⁽²⁾ Без частта от дългосрочните задължения, падежираща до една година

Източник: Химимпорт

Не е налице съществена промяна в капитализацията и дългосрочната задължнялост на Емитента след 31 декември 2008 г.

ДИВИДЕНТИ И ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА

От листването си на Българска фондова борса Химимпорт е възприело политика на реинвестиране на печалбата в дългосрочния растеж и развитие на Групата, вместо изплащането на дивидент или други разпределения към акционерите.

Във връзка с Увеличението на капитала Химимпорт ще промени тази политика по отношение на притежателите на Нови акции, като ще разпределя в тяхна полза произтичащия от правата по Новите акции кумулативен гарантиран дивидент. За повече информация, вижте раздел *“Описание на Акциите и приложимото българско законодателство – Права по Новите акции”*.

С оглед на очакванията за продължаващо развитие на Групата в непосредствено бъдеще и средносрочен план, Химимпорт не счита за вероятни промени в дивидентната политика по отношение на притежателите на Обикновени акции. В случай че Химимпорт не е в състояние да използва ефективно своя капитал за растеж или за придобивания, Химимпорт ще обмисли разпределяне на дивиденти и в полза на притежателите на Обикновени акции с цел да максимизира доходността на своите акционери. Всяко решение за бъдещо разпределяне на печалба на акционерите на Химимпорт ще бъде взето от Общото събрание на акционерите. За повече информация, вижте раздел *“Описание на Акциите и приложимото българско законодателство”*.

БИЗНЕС ПРЕГЛЕД

Въведение

За своето 62-годишно съществуване Химимпорт прерасна от успешно външнотърговско предприятие, специализирано в търговията с химически продукти, в мащабна холдингова компания (“Групата”), която обединява над 70 дружества, осъществяващи дейност в няколко ключови за икономиката на България сектори.

Основната сфера на дейност на Химимпорт е концентрирана в области, за които мениджърският екип вярва, че отразяват традиционните конкурентни преимущества на България. Емитентът извършва дейността си с придобиването на дялови участия, учредяването, реструктурирането, управлението и финансирането на дъщерни дружества.

Приоритетните инвестиции на Групата са съсредоточени в следните отрасли:

- финансов сектор, включително банкови услуги, застраховане, пенсионно осигуряване, секюритизация на недвижими имоти;
- добив на нефт и газ, производство и търговия с петролни и химически продукти и нефтопреработвателна промишленост;
- производство на растителни масла; изкупуване, преработка и търговия със зърнени храни; производството на биогорива;
- авиационен транспорт, наземни дейности по обслужване и ремонт на самолети;
- речен и морски транспорт, пристанищна инфраструктура.

Консолидираните активи на Групата за 2008 г. са в размер на 3 272 млн.лв., 2 747 млн.лв. за 2007 г. и 1 631 млн.лв. за 2006 г. Нетната печалба за трите последни години възлиза съответно на 143 млн.лв. за 2008 г., 136 млн.лв. за 2007 г. и 61 млн.лв. за 2006 г. Към 31 декември 2008 г., Групата има над 6000 служители, включително 56 щатни служители в Химимпорт.

Адресът на Емитента е ул. Стефан Караджа № 2, София 1080, Република България, тел.: (+359 2) 980 16 11.

Силни страни

Директорите на Химимпорт вярват, че основните предимства на Групата на настоящия етап са:

- Познаване на условията в България и завоювани позиции в икономиката на страната

Познаването на икономическите и политическите условия и дадености в страната, както и на потребностите и специфичните особености на клиентите, са в основата на растежа на Химимпорт и на завоюваните добри позиции в стратегически отрасли от икономиката на България.

- Доказал се мениджърски екип

Химимпорт разполага със силно мотивиран екип от мениджъри, с визия за растежа на Групата, с доказани умения и опит в управлението, придобиването и реструктурирането на компании, както в благоприятна, така и в неблагоприятна пазарна среда.

- Значителна стойност на активите на Групата

Към 31 декември 2008 г. активите на Групата са на счетоводна стойност 3 272 млн. лева (2 747 млн. лева в края на 2007 г. и 1 632 млн. лв. в края на 2006 г.). Директорите на Химимпорт вярват, че

придобитите активи са необходимата основа за растежа и дългосрочното развитие на Групата, тъй като в голямата си част представляват стратегическо преимущество – създаването на подобен тип активи в настоящия момент или е практически неосъществимо, или би изисквало огромни по обем инвестиции.

Стратегия и бизнес модел

Основната стратегия и логика в извършването на инвестициите на Групата е позиционирането ѝ като значим партньор при обслужването на традиционните за страната и региона търговски потоци. В частност, това мотивира навлизането на Групата в сектори като транспорт, селско стопанство, финансови операции и туризъм/недвижими имоти.

Транспортът е важен сектор за Групата – България географски е разположена на кръстопът между Европа и Азия/Близкия изток, като пет от десетте трансевропейски транспортни коридори минават през страната. Химимпорт развива въздушен транспорт, речен транспорт и морски транспорт, като и в трите случая се стреми да покрие пълния спектър дейности, а не само чисто транспортната (т.е. вкл. управление летища и пристанища, ремонт и техническо обслужване на транспортни средства, обслужване на товари, агентирание и т.н.).

Селското стопанство е друг важен икономически сектор за Групата – Химимпорт се стреми да позиционира своя бизнес по начин, който да осигури пълноценно възползване от една страна на традиционните предимства на страната като производител на селскостопанска продукция, а от друга на ключовото географско разположение, позволяващо да се играе ролята на посредник между Европа и традиционни страни, производители на селскостопанска продукция като Русия, Украйна, Казахстан и др.

Подобно на транспортния сектор, и при селското стопанство Химимпорт се стреми да обхване в дейността си пълния спектър на бизнеса – в случая фокусирайки се от една страна върху изкупуване, търговия, логистика, съхранение на зърно и маслодайни семена, като активно се търсят и експлоатират взаимовръзките и синергиите с другите бизнеси (транспорт, финанси и др.). От друга страна, Химимпорт инвестира активно в свързаните със селското стопанство производства – компании от Групата са основни играчи в отрасъла за производство на растителни масла, в т.ч. покривайки всички дейности от закупуването на семената до преработката им в крайни продукти (растителни масла, вкл. за консумация, и биодизел, където Групата е водещ производител в страната).

Финансовите услуги са друга област, където Групата се стреми да предложи пълния спектър услуги на клиентите си. Финансовата група в рамките на Химимпорт понастоящем включва в себе си универсална търговска банка (която има традиционно добри позиции в селскостопанското кредитиране), общо-, живото- и здравно-застрахователни дружества, пенсионно-осигурителни компании, управляващо дружество (взаимни фондове), както и две дружества със специална инвестиционна цел (съответно за секюритизация на недвижими имоти).

Бизнес моделът на Групата е изграден с цел изпълнение на дефинираната по-горе стратегия за развитие, като се базира на поддържането и разширяването на водещата роля на Групата в секторите, идентифицирани като важни за българската икономика. Някои от по-конкретните цели, поставени от ръководството на Химимпорт са:

- поддържане на високи темпове на растеж на активите и печалбата на Групата, което е свързано с осигуряване на стабилна дългосрочна възвращаемост на акционерите;
- утвърждаване на Химимпорт като холдинг със сериозно присъствие в икономиката на България и Централна и Източна Европа;
- поддържане на лидерска позиция сред публичните дружества в България и подобряване на международната известност на Групата с оглед финансиране от световните капиталови пазари.

Развитието на Дружеството и инвестиционните му планове в краткосрочен и средносрочен план са структурирани в две основни направления – затвърдяване и оптимизиране на вече постигнатото и навлизане на нови пазари.

История

Химимпорт е създадено на 4 април 1947 г. с Постановление № 7 на Министерския съвет на Република България като държавно търговско предприятие под името “Химимпорт” за внос на химически продукти. През следващите години дейността на Химимпорт обхваща и износни операции и реекспорт на широка гама от стоки: основни химикали, изкуствени торове, препарати за растителна защита, медикаменти, медицински специалитети и инструменти, билки, етерични масла и култивирани растителни суровини, розово масло. През 1977 г. от ДТП Химимпорт, ВТП Нефтохим и ВТД Лесоимпекс се създава ВТО-Химимпорт, което осъществява внос, износ и реекспорт на химикали, химически суровини, природен газ, нефт, нефтохимически продукти, целулоза и хартия. През 1985 г. е достигнат най-големия стокообмен в историята на предприятието – 8,5 млрд. щатски долара.

На 21 юли 1989 г., няколко месеца преди края на социалистическото управление на България, е подписан учредителен договор, а на 19 октомври се провежда Общо събрание на акционерите на Акционерна фирма “Химимпорт”. На основание Указ № 56 с Решение № 1 от 24 януари 1990 г. по ф.д. № 2655/1989 год. се регистрира Акционерна фирма “Химимпорт” с уставен капитал в размер на 10 млн. лева. През септември 1992 г. Общото събрание на акционерите увеличава капитала на “Химимпорт” АД на 51 118 млн. лева, чрез непарична вноска на българската държава.

На 5 октомври 1994 г. Агенцията за приватизация подписва договор с мениджърския екип на Емитента, обединен в “Химимпорт инвест” АД, за продажба на 58,7% от капитала на Химимпорт. През 1997 г. Химимпорт е пререгистрирано по чл. 277 от Търговския закон като холдингово дружество. През 2000 г. завършва първият етап от реструктуриране на Химимпорт – регистриране на дъщерни дружества на основата на съществуващите търговски дирекции.

През 2002 г. Химимпорт придобива от “Банкова консолидационна компания” АД държавния дял от капитала на “Централна кооперативна банка” АД, чрез Агенция за приватизация – дела на “ДЗИ” АД в капитала на ЗПАД “Армеец”, както и контрола върху ПОАД “ЦКБ – сила” от чешката финансова група “Нютон”. През 2003 г. е успешното участие в приватизацията на “Хемус Ер” АД и на “Проучване и добив на нефт и газ” АД.

През 2004 г. Химимпорт създава финансова група, обединявайки участията си в банковото дело, застраховането и пенсионното осигуряване в капитала на “ЦКБ груп” ЕАД (до 25 септември 2008 г. “ЦКБ груп” ЕАД извършваше дейността си под фирмата (наименованието) “ЦКБ груп асетс мениджмънт” ЕАД). През 2005 г. приключва вторият етап от реструктуриране на участията на “Химимпорт” АД чрез създаването на следващи подхолдингови структури – “Бългериан авиешън груп” ЕАД за авиационен транспорт и “Химимпорт груп” ЕАД за търговска дейност.

През 2005 г. Химимпорт придоби 49,28% от третото по активи и пазарен дял пенсионноосигурително дружество в България – “Пенсионно осигурителна компания “Съгласие” АД.

През 2006 г. Химимпорт осъществи първоначално публично предлагане на акции от увеличението на своя капитал и придоби статут на публично дружество. Акциите на Химимпорт са регистрирани за търговия на Официалния пазар, сегмент “В” на Българската фондова борса на 30 октомври 2006 г. През 2006 г. бе реализирано и едно от най-значимите придобивания от Химимпорт – на 99,13% от капитала на “Параходство българско речно плаване” АД. От февруари 2007 г., въз основа на решение на съвета на директорите на Българската фондова борса, Химимпорт бе включено в базата на основния борсов индекс SOFIX и в базата на борсовия индекс BG40.

През 2007 г. разрастването и разширяване дейността на Химимпорт продължи: Емитентът спечели търга за приватизация на националния авиопревозвач “България Ер” АД, придобивайки 99,99%

от неговия капитал (Българската държава запази “златна акция”); Комисията за финансов надзор издаде лиценз на управляващото дружество “ЦКБ асетс мениджмънт” ЕАД, което понастоящем управлява три договорни фонда – “ЦКБ лидер”, “ЦКБ актив” и “ЦКБ гарант”; бяха учредени и лицензирани от Комисията за финансов надзор животозастрахователното дружество “ЦКБ живот” ЕАД и здравноосигурителното дружество “Здравноосигурителна компания ЦКБ” ЕАД, изцяло притежавани чрез “ЦКБ груп” ЕАД от Емитента; мажоритарният акционер на Емитента – Химимпорт инвест придоби 84,60% от капитала на пенсионноосигурително дружество “Лукойл гарант – България” АД с оглед последващо прехвърляне на това акционерно участие на Химимпорт или на негово дъщерно дружество. През 2007 г. “Бългериан авиейшън груп” ЕАД сключи споразумение относно създаването на съвместно предприятие (joint venture) с Lufthansa Technik AG. Дружеството функционира под формата на дружество с ограничена отговорност и с предмет на дейност поддръжка, ремонт и боядисване на въздухоплавателни средства. В края на 2007 г. приключи консолидацията на зърнения бизнес на Групата: чрез сливане на 8 дружества, включително: “Слънчеви лъчи България” АД, гр. София (публично дружество по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа) бе създадено новото дружество “Зърнени храни България” АД.

През февруари 2008 г. успешно приключи сделка по придобиването на 718 236 акции с номинална стойност 10 рубли, представляващи 6,93% от капитала на “Татинвестбанк” АО – гр. Казан, Република Татарстан.

През първото тримесечие на 2008 г., “Централна кооперативна банка” АД завърши операцията по придобиването на 56,90% участие в капитала на македонската “Силекс банка АД Скопје”. След осъществено търгово предложение към акционерите на “Силекс Банка АД Скопје”, “Централна кооперативна банка” АД увеличава дела си до 78,60% от акциите с право на глас на македонската банка. В края на 2008 г. “Централна кооперативна банка” АД притежава вече 82,57% от капитала на “Силекс Банка АД Скопје”, като същата е преименувана на “Централна кооперативна банка АД Скопје”.

През март 2008 г., след разрешение на Комисията за защита на конкуренцията, Химимпорт придоби всички акции с право на глас от капитала на “Молет” АД. Посредством покупката на “Молет” АД, Химимпорт придоби 100% от капитала на “БМ стар” ЕООД – дружеството, притежаващо 40% в капитала на концесионера на гражданските летища във Варна и Бургас “Фрапорт Туин Стар Еърпорт Мениджмънт” АД.

През месец март 2008 г. Химимпорт постигна договореност с правителството на Република Татарстан за създаване на паритетна основа с Република Татарстан на смесено дружество, което да извърши реконструкцията и разширението на летището в гр. Казан и което да поеме управлението на националния превозвач на републиката.

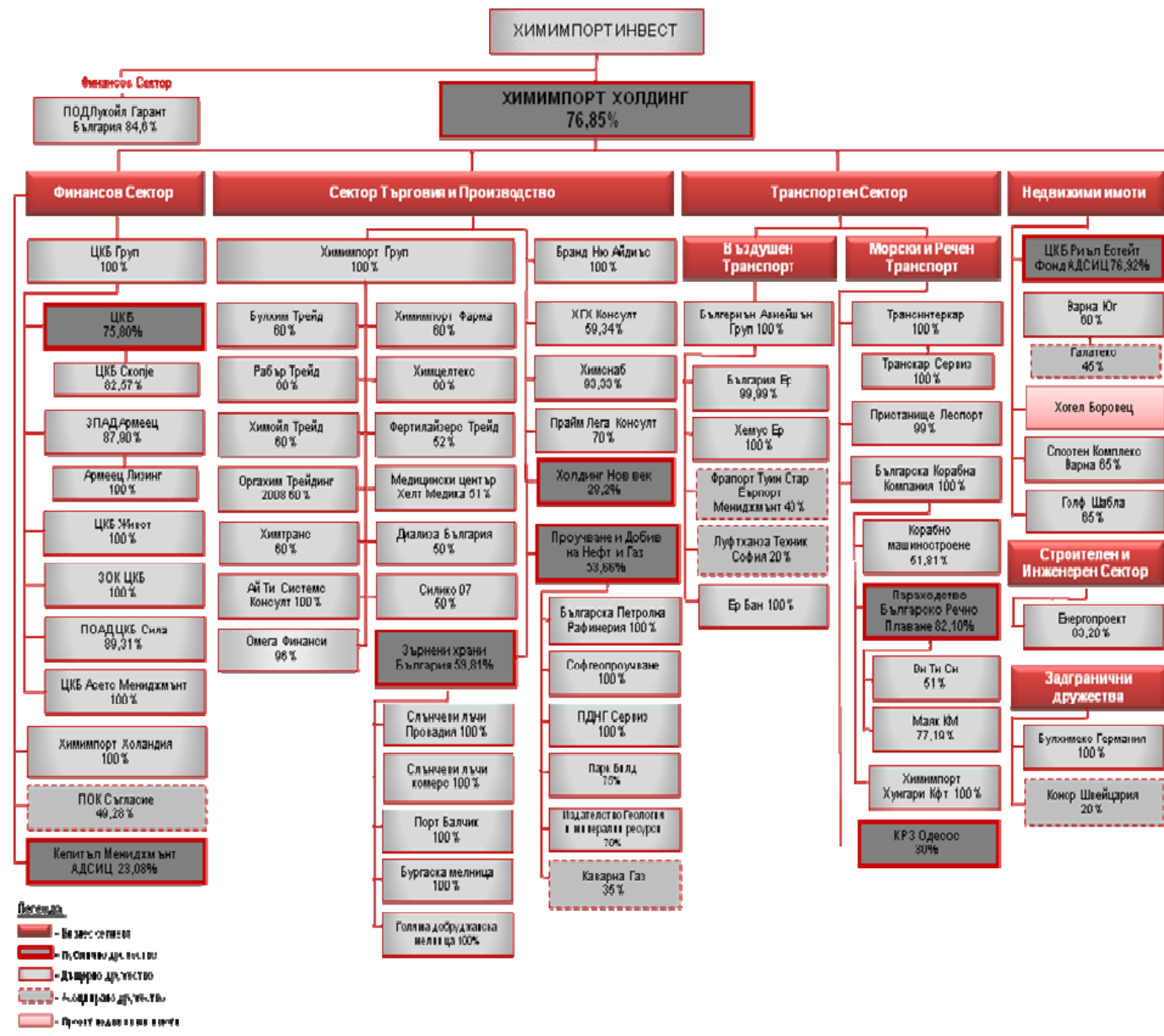
През август 2008 г. Химимпорт успешно пласира емисия обезпечени заменяеми облигации на стойност 65 милиона евро със 7-годишен срок до падежа, заменяеми за вече издадени обикновени акции на Химимпорт, собственост на Химимпорт инвест. Облигациите са емитирани от “Химимпорт Холандия Б.В.” (Chimimport Holland B.V.) (“Химимпорт Холандия”), дъщерно дружество на Химимпорт, изцяло притежавано от него, учредено и регистрирано в Холандия. Нетните приходи от емисията бяха предоставени като заем от Химимпорт Холандия на Химимпорт, което ще ги използва за финансиране на експанзията си чрез реализирането на стратегически придобивания и за общи корпоративни цели.

През декември 2008 г. “Бългериан авиейшън груп” ЕАД, 100% собственост на Емитента, сключи сделка за придобиване на мажоритарен дял в “Ер Бан” ООД. Предметът на дейност на “Ер Бан” ООД е свързан с поддръжката и експлоатацията на летателен отряд, специализиран за оказване на въздушно-преносима спешна медицинска и друга помощ. “Ер Бан” ООД притежава лиценз за въздушен превозвач по спешна медицинска помощ и има право да извършва специализирани авиационни работи и търговски въздушни превози.

Корпоративна структура

Настояща структура на Групата

Към 31 март 2009 г. Химимпорт има пряко и непряко участие в 62 дъщерни предприятия и 8 асоциирани дружества. Диаграмата на следващата страница представя основните участия на Химимпорт, обединени съобразно сектора на осъществяваната от дружествата дейност.



Общ преглед на инвестициите и дейността на Групата

Групата, в своя актуален вид, е резултат от серия от придобивания, осъществени през последните няколко години. Сред най-значимите придобивания в последните години са тези на “Параходство българско речно плаване” АД (2006 г.), “Енергопроект” АД (2006 г.) и “България Ер” АД (2007 г.).

В таблиците по-долу са представени данни за нетния финансов резултат и активите на Групата по сектори, съгласно възприетото деление в неаудитирания междинен консолидиран финансов отчет на Химимпорт към 31 декември 2008 г.

Бизнес сегменти: Нетен финансов резултат	към 31 декември	
	2008 г.	2007 г.
	<i>(в хил. лева)</i>	
Производство	16 372	20 965
Финансов сектор	111 185	141 212
Транспортен сектор	13 320	1 970
Недвижими имоти	107	4 348
Строителен и инженерен сектор	77	10
Елиминации	2 124	(32 215)
Група	143 185	136 290

Източник: Химимпорт

Бизнес сегменти: Активи	към 31 декември	
	2008 г.	2007 г.
	<i>(в хил. лева)</i>	
Производство	560 089	557 848
Финансов сектор	3 350 166	2 804 145
Транспортен сектор	623 854	339 421
Недвижими имоти	46 868	47 204
Строителен и инженерен сектор	8 435	8 430
Елиминации	(1 317 098)	(1 010 204)
Група	3 272 314	2 746 844

Източник: Химимпорт

В таблиците по-долу са представени данни за нетния финансов резултат и активите на Групата по сектори, съгласно възприетата класификация в аудитираните консолидирани финансови отчети на Химимпорт за 2006 г. и 2007 г.

Бизнес сегменти: Нетен финансов резултат	към 31 декември	
	2007 г.	2006 г.
	<i>(в хил. лева)</i>	
Производство	19 677	7 649
Търговия	5 630	577
Транспорт	1 970	2 204
Застраховане	14 911	17 497
Банкиране	20 094	12 013
Финанси	88 688	29 194
Пенсионни фондове	17 332	3 629
Консолидация	(32 012)	(11 993)
Група	136 290	60 770

Източник: Химимпорт

Бизнес сегменти: Активи	към 31 декември	
	2007 г.	2006 г.
	<i>(в хил. лева)</i>	
Производство	496 191	135 740
Търговия	116 352	92 891
Транспорт	339 421	147 484
Застраховане	126 259	80 127
Банкиране	1 556 880	1 131 987
Финанси	1 012 859	439 570
Пенсионни фондове	99 086	49 856
Консолидация	(1 010 204)	(446 185)
Група	2 746 844	1 631 470

Източник: Химимпорт

Финансови услуги

Общ преглед

Финансовият сектор е стратегическа инвестиционна област за Химимпорт. Цел на Емитента е предлагането на всички основни видове финансови услуги чрез дъщерни и асоциирани дружества. Химимпорт участва в капитала на финансовите институции от Групата чрез дъщерното си дружество “ЦКБ груп” ЕАД (“ЦКБ груп”), 100% собственост на Емитента.

ЦКБ груп (до 25 септември 2008 г. дружеството извършваше дейността си под фирмата (наименованието) “ЦКБ груп асетс мениджмънт” ЕАД) е създадено през 1998 г., като от 2002 г. основната цел на дружеството става оптимизирането управлението на активите на Химимпорт във финансовата сфера. Функцията на ЦКБ груп е осъществяване на стратегически контрол върху притежаваните от него дружества, подпомагане на процеса на дългосрочното им финансиране, провеждане на преговори с чуждестранни инвеститори, както и оказване на методологическа помощ при осъществяване на значими проекти.

Към 31 март 2009 г., ЦКБ груп притежава пряко и чрез свързани лица 75,80% от капитала на “Централна кооперативна банка” АД, 87,90% от застрахователно и презастрахователно акционерно дружество “Армеец”, 100% от управляващото дружество “ЦКБ асетс мениджмънт” ЕАД, 76,92% от дружеството за секюритизация на недвижими имоти “ЦКБ риъл истейт фонд” АДСИЦ и 23,08% от дружеството за секюритизация на вземания “Кепитъл мениджмънт” АДСИЦ. В края на 2007 г. бяха учредени и лицензирани от Комисията за финансов надзор животозастрахователното дружество “ЦКБ живот” ЕАД и здравноосигурителното дружество “Здравноосигурителна компания ЦКБ” ЕАД, 100% собственост на ЦКБ груп.

Освен горепосочените дружества чрез ЦКБ груп Емитентът притежава 89,26% от Пенсионноосигурително акционерно дружество “ЦКБ – сила” АД, а самостоятелно – 49,28% от третото по активи и пазарен дял пенсионноосигурително дружество в страната – “Пенсионно осигурителна компания “Съгласие” АД. В началото на 2007 г. Мажоритарният акционер в Емитента Химимпорт инвест придоби 84,60% от капитала на пенсионноосигурително дружество “Лукойл гарант – България” АД, с оглед последващо прехвърляне на придобитите акции на Химимпорт или на някое от неговите дъщерни дружества.

Банкови услуги

“Централна кооперативна банка” АД

Общ преглед

“Централна кооперативна банка” АД (“ЦКБ” или “Банката”) е регистрирано с решение на Софийски градски съд на 28 март 1991 г. Учредители на Банката са Централният кооперативен съюз, регионалните кооперативни съюзи и повече от 1 100 кооперативни организации. Регистрираният капитал на ЦКБ е 83 155 хил. лева.

ЦКБ е универсална търговска банка, лицензирана да извършва всички банкови операции в страната и чужбина. Банката извършва дейност и като инвестиционен посредник, и е одобрена от БНБ за първичен дилър на държавни ценни книжа. Банката е лидер в обслужването на аграрния сектор в България, като нейна цел и в бъдеще ще е да отстоява водещите си позиции, разширявайки обхвата и обема на операциите си със селскостопанските производители в цялата страна. Едновременно с това, ЦКБ приоритетно развива банкирането на дребно и картовите разплащания, като предлага конкурентни продукти и услуги на физически лица, както и на малки, средни и големи предприятия от другите отрасли на икономиката.

ЦКБ достига до своите клиенти чрез добре развита клонова мрежа от 52 клона и 214 офиса, с които покрива територията на цялата страна. Към 31 декември 2008 г. общият брой на заетите лица в Банката е 1 812 души. През декември 2005 г. ЦКБ получи разрешение от Централната банка на Кипър да открие първия си чуждестранен клон в Никозия. В него (съвместно с авиопревозвачите от Групата “България Ер” и “Хемус Ер”) се предлага пълно банково обслужване на клиентите, както и всички продукти на “Хемус Ер” и “България Ер”.

Своята международна дейност Централна кооперативна банка осъществява чрез широка кореспондентска мрежа от над 360 банки от цял свят. Банката поддържа 22 ностро сметки във всички основни чуждестранни валути. ЦКБ е лицензирана от MasterCard Inc. да издава и акцептира международни дебитни и кредитни карти – Eurocard/MasterCard и Maestro, като също така е пълноправен член на и на VISA International и предлага пълната гама карти на VISA. Банката е и агент на международната система за бързи парични преводи Western Union. От юли 1993 г. ЦКБ е асоцииран член на Европейската асоциация на кооперативните банки със седалище в Брюксел, а от септември 2004 г. –

член на Международната асоциация на кооперативните банки, в която членуват повече от 55 институции от 40 страни.

ЦКБ е със статут на публично дружество и от март 1999 г. акциите му са приети за търговия на Българската фондова борса. Понастоящем акциите на банката се търгуват на Официален пазар на акции – сегмент “В” на БФБ и са включени в два борсови индекса – SOFIX и BG40. По последни данни делът на миноритарните акционери (фрий флоут) в ЦКБ е 23,99%.

Акционери

В началото на 2002 г. делът на държавната “Банкова консолидационна компания” АД в ЦКБ от 32,77% е придобит чрез търг от Химимпорт, което става основен акционер в банката. През 2004 г., чрез ЦКБ груп Химимпорт придобива и акциите на Централния кооперативен съюз в Банката.

Основните акционери в Банката към 31 декември 2008 г. са представени в следващата таблица.

Основни акционери в ЦКБ	Участие към 31 декември 2008 г. (%)
Химимпорт (пряко участие)	2,88
ЦКБ груп	68,20
ЗПАД “Армеец”	4,44
ПОАД “ЦКБ – сила”	0,27
Общо Химимпорт (пряко и непряко)	75,80
Байерише Хипо енд Ферейнзбанк, Германия	7,81
Пенсионни фондове, управлявани от ПОК “Съгласие”	2,46
Уникредит Банк, Австрия	1,61
Артио Интернешънъл Екуити Фънд, САЩ	1,54
Kiriakos Savvas Petridis, Гърция	1,20
Ханзабанк	1,09
други миноритарни акционери	8,50
Общо	100,0

Източник: Химимпорт

Пазарна позиция

Съгласно публикуваните от БНБ статистически данни за 2008 г. ЦКБ запазва добрите си позиции спрямо другите банки в страната; след няколкото сливания в банковия сектор от общо 30 банки и клонове на чужди банки ЦКБ е на осмо място по привлечени депозити от нефинансови институции и отпуснати потребителски кредити и на 11-то място по размер на активите.

Търговски банки в България към 31 декември 2008 г.

№	Банка	Активи (хил. лв.)
<i>I група</i>		
1	УниКредит Булбанк	11 014 859
2	Банка ДСК	8 669 280
3	Обединена българска банка	7 745 809
4	Райфайзенбанк (България)	6 880 189
5	Юробанк И Еф Джи България	5 437 869
<i>II група</i>		
6	Първа инвестиционна банка	4 256 134
7	Банка Пиреос България	4 142 232
8	Сосиете Женерал Експресбанк	2 512 886
9	Корпоративна търговска банка	2 105 879
10	Стопанска и инвестиционна банка	1 844 058
11	Централна кооперативна банка	1 663 314
12	Алианц Банк България	1 627 796
13	ТБ МКБ Юнионбанк	1 535 222
14	ТБ Инвестбанк	1 118 136
15	Прокредит банк (България)	1 005 526
16	Общинска банка	995 395
17	Българо-американска кредитна банка	818 045
18	Интернешънъл асет банк	568 782
19	Емпорики банк България	470 393
20	Българска банка за развитие	430 752
21	Токуда банк	340 576
22	Търговска банка "Д"	295 069
23	НЛБ Банка Запад-Изток	218 344
24	ЧПБ Тексим	51 498
<i>III група</i>		
25	Алфа банк - клон София	2 144 643
26	БНП Париба С. А. – клон София	745 453
27	ИНГ банк Н.В. – клон София	478 526
28	Сити банк Н.А. – клон София	386 711
29	Те-Же Зираат банкасъ – клон София	48 068
30	Банк Леуми Румъния С.А. – клон София	9 011

Източник: Българска народна банка

След придобиването на контрол от Химимпорт върху ЦКБ през 2003 г. растежът на Банката се ускорява: значително нарастват нейните активи и нетна печалба, променена е цялата продуктова гама и ЦКБ навлиза в изцяло нови пазарни сегменти.

Ръстът на активите на ЦКБ през 2008 г. се запазва, като темповете му, както и тези на банковата

система, спадат. Видно от следващата таблица е, че темпът на растеж на активите на ЦКБ е сходен с този на банковата система в България през периода 2006 – 2008 г.

	Банков сектор активи в млн. лв.	Банков сектор ръст	ЦКБ активи в млн. лв.	ЦКБ ръст
2006 г.	42 194	28,44 %	1 131	39,92 %
2007 г.	59 090	40,04%	1 567	38,55%
2008 г.	69 560	17,72%	1 663	6,13%
Среден ръст		28,73 %		28,20 %

Придобивания

През последните години ЦКБ е придобила 6 търговски банки в България, обявени в несъстоятелност: “Банка за земеделски кредит”, “Кредитна банка”, “Добруджанска банка”, “Капиталбанк”, “Кристалбанк” и “Международна банка за търговия и развитие”. На 28 февруари 2008 г. ЦКБ придоби 171 658 броя акции от капитала на “Силекс банка АД Скопје” (впоследствие преименувана на “Централна кооперативна банка АД Скопје”), представляващи 78,60% от акциите с право на глас. Към 31 декември 2008 г. ЦКБ притежава 82,57% от акциите с право на глас. “Централна кооперативна банка АД Скопје” (“Силекс банка АД Скопје”) притежава лиценз, издаден от Народна банка на Република Македония, за извършване на всички видове банкови дейности. ЦКБ притежава участие и в “Татинвестбанк” (Татарстан).

Банкиране на дребно

През 2008 година ЦКБ продължи да увеличава дела на финансовите продукти и услуги за физически лица в своето портфолио. Акцент отново бе поставен върху балансирането между вече утвърдилите се продукти и разработването на нови продукти и услуги в областта на потребителското кредитиране и кредитните карти.

Потребителското кредитиране и през 2008 г. бе приоритет в кредитната дейност на ЦКБ. В този сегмент Банката постига растеж от над 45% на годишна база, което е значително над средното от 28,49% за банките в България. Благодарение на успешно провежданата политика в областта на потребителското кредитиране, пазарният дял на ЦКБ се увеличи от 2,49% на 2,81%.

В края на годината ЦКБ актуализира условията по потребителските си кредити, като се съобрази с новите пазарни тенденции в глобален, регионален и национален мащаб. Извършените промени в сроковете, максималния размер и лихвените условия по кредитите са в синхрон с очакванията за осигуряване и гарантиране на дългосрочна стабилност и висока степен на надеждност на кредитния портфейл на банките в България.

Картови разплащания

През 2008 г. ЦКБ запази високия си пазарен дял при АТМ устройствата в страната и към края на годината притежава 13,16% от общия брой инсталирани АТМ терминали в мрежата на националния картов оператор БОРИКА. Продължи и високият прираст в броя на инсталираните ПОС терминали в търговски обекти, като за една година делът на ЦКБ се увеличи от 5,39% на 7,68% от общия брой инсталирани ПОС терминали, обслужвани от БОРИКА.

През 2008 г. броят на издадените от Банката дебитни карти достигна 721 841, което представлява нарастване от 16,36% спрямо предходната година. Делът на международните дебитни карти Maestro на ЦКБ е 11,66% от общия брой издадени карти от този вид в страната. При Visa Electron картите този дял е 13,62%. Отново бе отбелязан значителен прираст в броя на кредитните карти, като най-впечатляващ е прирастът от 71,68% при картите MasterCard. Общият брой на кредитните карти на ЦКБ достигна 52 961.

Преобладаващата част от кредитните карти на ЦКБ са издадени по модерната чип технология, която гарантира за клиентите по-високо ниво на сигурност и бързина на картовите плащания, както и допълнителни функционални възможности. За нарастване на броя издавани от Банката кредитни карти през 2009 година ще спомогне и реализираният през 2008 г. проект за ко-брандирана кредитна карта Visa ССВ – Bulgaria Air. Картата съчетава перфектни финансови условия за клиентите с различни допълнителни бонуси, предоставяни от България Ер.

Информационни технологии

В ЦКБ работи централизирана банкова система – АИС2, разработена на базата на най-съвременните информационни технологии. Използвани са хардуерни и софтуерни решения на световни лидери в бранша като IBM, Oracle и др. Системата позволява на ЦКБ да внедрява бързо нови атрактивни продукти, да отговаря адекватно на развиващия се конкурентен пазар на услуги и да задоволява напълно нуждите на клиентите на банката. Централизираната система позволява на потребителите да получават в реално време актуална информация за всички процеси в банката, което улеснява вземането на управленски решения. ЦКБ развива активно електронните канали за предлагане на услуги, като внедрява най-новите технологии за защита на информационните потоци.

Основна финансова информация

В таблицата по-долу са представени най-съществени финансови данни, извлечени от одитираните индивидуални финансови отчети на ЦКБ за последните три години.

Показатели	към 31 декември		
	2008 г.	2007 г.	2006 г.
	<i>(в хил. лв.)</i>		
Общо активи (балансова стойност)	1 664 100	1 566 880	1 131 987
Собствен капитал	228 496	211 345	116 640
Акционерен капитал	83 155	83 155	72 761
Капиталова база	161 372	179 366	100 255
Привлечени средства	1 421 384	1 348 672	990 552
Кредити (отчетна стойност)	969 992	675 170	554 112
Общо приходи	112 293	96 202	74 380
Нетна печалба	21 644	20 094	12 013

Източник: Химимпорт

Недвижими имоти

Основните недвижими имоти, притежавани от Банката са:

Местонахождение	Предназначение	Разгърната застроена площ (РЗП) (м ²)
гр. София, ул. Г. С. Раковски № 103	централно управление	3 354
гр. София, ул. Врабча № 8	централно управление	925
гр. Варна, ул. Цар Симеон № 31	банков офис	3 221
гр. Пловдив, ул. Беговен № 5	банков клон	896
гр. София, ж.к. Люлин, ул. Панчо Владигеров, бл. 442	банков клон	540
гр. Варна, бул. Съборни № 58А	банков клон	746
гр. Русе, пл. Хан Кубрат № 1	банков клон	602

Местонахождение	Предназначение	Разгърната застроена площ (РЗП) (м ²)
гр. Плевен, ул. Васил Левски № 150	банков клон	1 112
гр. Бургас, ул. Конт Андрованти № 4	банков клон	364
гр. Ямбол, пл. Освобождение № 7	банков клон	859
гр. Разград, ул. Стефан Караджа № 7	банков клон	791
гр. Велико Търново, ул. Никола Габровски № 4	банков клон	435
гр. Благоевград, ул. Васил Левски № 13	банков клон	490
гр. Дупница, ул. Христо Ботев № 5	банков офис	759
гр. Казанлък, ул. Рила № 8	банков клон	666
гр. Мадан	банков офис	1 437
гр. Севлиево, ул. Стефан Бъчваров № 4	банков клон	279
гр. Свиленград, бул. България № 114	банков офис	501
гр. Димитровград, бул. Раковски № 13	банков офис	427
гр. Хасково, ул. Скопие № 1	банков клон	426
гр. Асеновград, ул. Речна № 8	банков клон	233
гр. Търговище, ул. Васил Левски № 5	банков клон	393
гр. Ловеч, ул. Професор Иширков № 10	банков клон	388

Източник: Химимпорт

Застрахователни услуги

Застрахователно акционерно дружество “Армеец”

Общ преглед

Чрез ЦКБ груп от юли 2002 г. Емитентът контролира Застрахователно акционерно дружество “Армеец” (“**Армеец**”). Застрахователното дружество е създадено на 9 април 1996 г. с основни акционери Министерството на отбраната и търговски дружества от системата на Министерството на отбраната. Армеец е с капитал 15 019 хил. лева и с предмет на дейност застраховане и презастраховане, и управление на набраните от застраховането и презастраховането средства.

През юли 2005 г. Армеец получи от Комисията за финансов надзор разрешение за извършване на презастрахователна дейност. През ноември 2007 г. Българската агенция за кредитен рейтинг (БАКР), съвместно с международната агенция за кредитен рейтинг ICRA, член на Moody’s Investors Service, повиши дългосрочния рейтинг на компанията за способност за изплащане на икове от BB+ на BBB-. на база финансовото състояние и инвестиционната дейност на Армеец. През декември 2008 г. БАКР потвърди дългосрочния рейтинг за способност за изплащане на икове на Армеец iBBB- (перспектива: стабилна) и краткосрочния рейтинг А-3 на база продължаващата положителна тенденция в развитието на компанията. Същият рейтинг е потвърден от БАКР и през месец март 2009 г.

През април 2008 г. Армеец уведоми Комисията за финансов надзор за намерението си да осъществява дейност на територията на държави членки на Европейския съюз при условията на свободно предлагане на услуги.

Акционери

През юли 2002 г. “Химимпорт”АД придоби 91,92% от капитала на Армеец. Министерството на отбраната и търговските дружества от неговата система запазиха 8,08% акционерно участие.

Към 31 март 2009 г. Емитентът притежава пряко и чрез ЦКБ груп общо 87,90% от капитала на Армеец.

Продукти

Дружеството предлага всички общозастрахователни продукти, разделени в следните класове бизнес:

1) *автомобилно застраховане* – застраховки “Гражданска отговорност на автомобилистите и гранична застраховка”, “Зелена карта”, “Каско на МПС”, “Каско удължена гаранция”, “Злополука на пътниците в обществения транспорт”;

2) *имууществено застраховане* – застраховки “Защитен дом”, “Защитена фамилия”, “Защитено имущество”, “Индустриален пожар”;

3) *технически застраховки* – застраховки “Електронна техника”, “Авария на машини”, “Прекъсване на производството”;

4) *застраховки, предназначени за строителни предприемачи* – застраховки “Всички рискове на предприемача”, “Строителни и монтажни работи”, “Професионална отговорност на участниците в проектирането и строителството”;

5) *селскостопански застраховки* – застраховки “Земеделски култури”, “Животни, птици и кошери с пчели”, “Трайни насаждения”;

6) *туристически и лични застраховки* – индивидуални и групови застраховки: “Злополука и медицински разноси”, “Злополука и заболяване”, “Трудова злополука”, “Злополука на учащи”, “Злополука на спортисти”, “Медицинска застраховка за чужденци в България”, “Помощ при пътуване в чужбина”;

7) *застраховане на отговорности* – застраховки “Гражданска отговорност на юридически лица”, включително “Отговорност на изделието”, “Гражданска отговорност на физически лица”, “Отговорност на работодателя”; професионални отговорности: застраховки на професионалната отговорност на адвокати, нотариуси, експерт-счетоводители и финансови одитори, туроператори, застрахователни брокери и застрахователни агенти, медицински персонал, хотелиери и ресторантьори, синдици, частни съдебни изпълнители, учители и възпитатели и др.; застраховки на отговорности, свързани с определени дейности като проектиране и строителство, сертифициране, лицензиране и контрол, притежаване и употреба на огнестрелно оръжие и др.

8) *застраховки на финансови и търговски рискове* – застраховка на кредити, застраховка на лизингови договори, застраховка на гаранции, застраховка на разни финансови загуби;

9) *транспортно застраховане* – застраховка на товари по време на превоз – “Карго”, застраховка “Отговорност на превозвача на товари по шосе”, застраховка “Отговорност на спедитора”, застраховка “Пари по време на път”;

10) *морско застраховане* – застраховки “Каско на плавателни съдове”, “Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове”; застраховка на малки плавателни съдове – комплексна застраховка “Каско и Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на малки плавателни съдове”;

11) *авиационно застраховане* – застраховки “Каско на летателни апарати”, “Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на летателни апарати”, “Отговорност на собственици и оператори на летища – Ариел”. Дружеството предлага и други застрахователни продукти, осигуряващи специфични застрахователни покрития.

В изпълнение на приетата от дружеството стратегия за разработване и внедряване на актуални застрахователни покрития през последните години Армеец разработи няколко нови продукта. От средата

на 2007 г. дружеството предлага застраховка “Каско удължена гаранция”. Познатото за европейския пазар застрахователно покритие е разработено в сътрудничество с водеща международна компания и осигурява застрахователна защита за механични и електрически аварии на леки и товарни автомобили до 3,5 т.

През 2008 г. са внедрени и няколко нови системи, осигуряващи преференции за клиентите на компанията: “Бонус – лоялен клиент” и “Преференциален клиент”.

В средата на 2008 г. бе разработена застраховка “Отговорност на ръководители и длъжностни лица”. Полицията покрива личната отговорност на застрахованото лице по отношение на дружеството, в която същото е управител, директор, контролор или член на управителен съвет.

През последните години Армеец внедри на пазара и продуктите:

- застраховки “Загуба на летателна правоспособност на професионален пилот”;
- застраховки “Злополука на местата във въздухоплавателни средства”;
- застраховки “Спасителни разноски”.

През 2008 г. Армеец разработи и пушна за първи път на застрахователния пазар застраховка “Отмяна на пътуване”. По условията на полицата компанията покрива всички невъзстановими разходи и направени плащания (напр. предплатени резервации, самолетни билети и др.) във връзка с планирани пътувания, които не се състоят по обективни причини.

Презастрахователна програма

За да гарантира сигурността на своите клиенти Армеец има стабилна и адекватна презастрахователна програма. Последната е основана на няколко вида презастрахователни договори – комбиниран квотно-ексцедентен, няколко ексцесни договора, два катастрофични и редица пропорционални факултатива – предимно авиационни.

Традиционно Армеец пласира своята презастрахователна програма през такива големи и световно известни презастрахователни брокери като Aon, Marsh, Willis и други, базирани в Лондон, Великобритания.

Презастрахователните компании, с които работи Армеец, са от най-висок клас, а именно: Mitsui Sumitomo Reinsurance Ltd, Япония; Hannover Re, Германия; Munich Re, Германия и др.

Пазарна позиция

В следващата таблица е предоставена информация за премийния приход на общозастрахователния пазар и на Армеец за последните три години.

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Застрахователен пазар			
премиен приход	1 509 613 000 ⁽¹⁾	1 268 582 389	1 060 137 931
Ръст	19,00 %	19,66%	15,33%
Армеец			
пазарен дял	9,70% ⁽¹⁾	7,15%	5,46%
премиен приход	146 519 631	90 725 000	57 888 798
Ръст	62,00%	56,72%	29,37%

⁽¹⁾ прогнозни данни

Източник: Химимпорт

В резултат на успешното си развитие през последните години компанията се определя като най-динамично развиващото се дружество на небанковия финансов пазар.

Премийният приход на служител е нараснал повече от два пъти за последните 5 години, като от 145 хил. лв. за 2004 г. е достигнал 344 хил. лв. за 2008 г. Нарастването за съответните години е представено в следващата таблица.

	2008 г.	2007 г.	2006 г.	2005 г.	2004 г.
Премийен приход на служител (в лева)	343 943	249 245	181 470	175 473	144 974

Източник: Химимпорт

В следващата таблица е представена информация за премийния приходи и за пазарния дял на водещите застрахователни компании, опериращи на българския застрахователен пазар.

Застрахователна компания	към 30 ноември		към 31 декември					
	2008 г.		2007 г.		2006 г.		2005 г.	
	Премийен приход (хил. лв.)	Пазарен дял (%)	Премийен приход (хил. лв.)	Пазарен дял (%)	Премийен приход (хил. лв.)	Пазарен дял (%)	Премийен приход (хил. лв.)	Пазарен дял (%)
ЗПАД "Булстрад"	204 184	15,64	177 576	14,00	148 142	13,98	139 848	15,21
ЗПАД "Алианц България" АД	146 689	11,24	149 183	11,76	140 885	13,30	132 737	14,44
"ДЗИ Общо Застраховане" АД	173 966	13,32	186 729	14,72	186 679	17,62	186 265	20,26
ЗД "Бул Инс" АД	129 617	9,92	146 572	11,55	125 044	11,80	114 326	12,44
Армеец	126 617	9,70	90 725	7,15	57 889	5,46	44 746	4,87
ЗК "Лев Инс" АД	106 923	8,19	101 682	8,02	67 011	6,32	55 109	6,00
ЗК "Уника" АД	91 883	7,04	87 724	6,92	66 400	4,27	54 758	5,96
"Дженерали Застраховане" АД	56 520	4,33	64 920	5,12	60 440	5,70	30 356	3,30
"ЗД Евро Инс" АД	70 919	5,43	66 578	5,25	52 488	4,95	40 327	4,39
ЗК "Български имоти" АД	46 986	3,60	50 866	4,01	29 789	2,81	17 467	1,90
ЗАД "Виктория" АД	37 096	2,84	30 911	2,44	21 040	1,99	14 504	1,58
"Ей Ай Джи България" ЗПАД	17 266	1,32	17 417	1,37	16 620	1,57	12 471	1,36
"ХДИ" ЗАД	16 016	1,23	13 845	1,09	10 041	0,95	8 234	0,90

Източник: Комисия за финансов надзор

През 2008 г. с ръст от 62% Армеец за поредна година значително изпреварва ръста на общозастрахователния пазар, който по прогнозни данни за 2008 г. е 20%. Компанията реализира премийен приход от 146 млн. лв. към 31 декември 2008 г., като добави над 55 млн. лв. към отчетения премийен приход за 2007 г.

Пазарният дял на дружеството за 2008 г. е 9,70% спрямо 7,15% в края на 2007 г. За сравнение в края на 2003 г. пазарният дял на Армеец е 2,10% с реализиран премийен приход от 18 млн. лв.

В основата на успеха на дружеството, което от няколко години се определя като най-динамично развиващата се компания в небанковия финансов сектор, е разработената и следвана дългосрочна стратегия за развитие. Основните компоненти на тази стратегия определят мероприятия и дейности,

целящи изграждане на дългосрочни отношения с клиентите и партньорите, провеждане на проактивна политика към персонала и социално отговорна политика към обществото.

Към днешна дата позициите на Армеец се определят от безспорното лидерство на пазара на авиационно застраховане с пазарен дял от 47% и начислена премия в размер на 6,3 млн. лв., както и добрите резултати при застраховки “Каско на МПС”, където пазарният дял на дружеството е 13%, като премиерният приход от този вид застраховки възлиза на 90 млн. лв.

Компанията продължава да бъде един от лидерите на пазара на застраховки “Злополука” и “Помощ при пътуване”. Като успех се отчита и увеличаващият се дял на имуществените застраховки в портфейла на дружеството. Независимо от незначителния ръст на пазара на този вид бизнес, Армеец успя и през 2008 г. да прибави над 3 млн. лв. към имуществения си портфейл, достигайки ръст от 60% при ръст на пазара под 8%.

По останалите видове бизнес като “Гражданска отговорност”, “Отговорности”, “Финансови рискове” и “Карго”, компанията запазва позициите си като реализира ръстове, равни и изпреварващи пазарните.

Клонова мрежа

Към края на 2008 г. Армеец присъства в над 80 града чрез 56 агенции и 45 представителства, а броят на щатните служители на дружеството е 426 души. В офисите на компанията и чрез застрахователните посредници, работещи за дружеството, могат да бъдат сключени полици за всички общозастрахователни продукти.

Дистрибуцията на застрахователните продукти се осъществява и от над 4000 агенти и 220 брокери на територията на цялата страна. Дистрибуционната стратегия на дружеството включва съвместни проекти с Централна кооперативна банка, България Ер и пенсионните дружества в Групата. Интеграционните проекти имат за цел осигуряване на комплексно обслужване на застрахователните интереси на клиенти, управление на взаимоотношенията със съществуващите клиенти на дружествата и привличане на нови такива.

Основна финансова информация

В таблицата по-долу са представени някои най-съществени финансови данни, извлечени от одитираните индивидуални финансови отчети на Армеец за последните три години, както и определени финансови показатели.

Показател	към 31 декември		
	2008 г.	2007 г.	2006 г.
		<i>(в хил. лева)</i>	
Активи	140 920	116 900	80 178
Собствен капитал	31644	48 388	35 925
Общо приходи	271 916	178 568	96 593
ЕБИТДА	1 937	15 124	19 945
Нетна печалба	1 937	14 910	17 261

Източник: Химимпорт

Недвижими имоти

Основните недвижими имоти, притежавани от Армеец, са представени в следващата таблица.

Местонахождение	Предназначение	Разгърната площ (РЗП) (м ²)
гр. София, ул. Генерал Гурко № 21	офис	310
гр. София, бул. Княз Александър Дондуков № 7Б	офис	263
гр. Пловдив, бул. Кн. Мария Луиза № 55	офис	124
гр. Благоевград, ул. Братя Китанови № 7	офис	84
гр. Бургас, ул. К. Фотинов № 1	офис	89
гр. Велико Търново, бул. Никола Габровски № 42	офис	115
гр. Плевен, ул. Данаил Попов № 7	офис ⁽¹⁾	96
гр. Сливен, ул. Цар Освободител № 11	офис	101
гр. Стара Загора, ул. Методий Кусев № 7	офис ⁽¹⁾	66
гр. Хасково, бул. Съединение № 26	офис ⁽¹⁾	106
гр. Шумен, ул. Цар Освободител № 6	офис	74
гр. София, ул. Фр.Ж.Кюри № 20	земя	4 300
гр. София, ул.Фр.Ж.Кюри № 20	офис	9 630

⁽¹⁾ Ипотекан имот

Източник: Химимпорт

Застрахователно еднолично акционерно дружество “ЦКБ живот”

Общ преглед

Чрез “ЦКБ груп” ЕАД, Емитентът контролира Застрахователно еднолично акционерно дружество “ЦКБ живот”. Застрахователното дружество притежава лиценз за застраховане, издаден от Комисията за финансов надзор с решение от 31 октомври 2007 г. ЗЕАД “ЦКБ живот” е с капитал 6 400 хил. лева и с предмет на дейност застраховане и управление на набраните от застраховането средства.

Броят на щатните служители на ЗЕАД “ЦКБ живот” е 17 души, всички от които са служители на Централното управление. Дружеството разполага с изградена дистрибуционна мрежа от 50 посредници, от които 24 застрахователни агенти, 18 брокери, 7 изключителни представители и един главен агент. ЗЕАД “ЦКБ живот” планира да разширява съвместната си дейност със ЗПАД “Армеец” и с Централна кооперативна банка по отношение на:

- обслужване на животозастрахователните потребности на клиентите на общозастрахователното дружество и банката;
- използване на мрежата от клонове и офиси на Армеец и банката за продажба на животозастрахователни продукти;
- развитието на съвместни офиси;
- предлагане на комбинирани застрахователни продукти и банкашурънс.

Акционери

Към датата на този документ Емитентът притежава пряко и/или чрез свързани лица общо 100,00% от капитала на ЗЕАД “ЦКБ живот”.

Продукти

В рамките на относително краткото си съществуване и консервативната си продуктова политика

ЗЕАД “ЦКБ живот” предлага следните видове застраховки:

- групова рискова застраховка “Живот”;
- застраховка за кредитополучатели;
- допълнителна застраховка;
- индивидуална рискова застраховка “Живот”;
- спестовна застраховка “Живот”.

В рамките на издадения от КФН лиценз, дружеството може да предлага и комбинирани застраховки като “Живот и рента” и “Женитба и детска застраховка”

Пазарна позиция

Към края на 2008 г. в България действат 18 животнозастрахователни дружества (включително ING, което се отчита в Унгария). За цялата 2008 г. Дружеството реализира премиен приход в размер на 1 069 хил. лева. Към 31 декември 2008 г. счетоводна печалба на дружеството възлиза на 130 хил. лв., а броят на застрахованите лица – 3 192 души.

Недвижими имоти

Дружеството не притежава недвижими имоти.

Колективни инвестиционни схеми

Управляващо дружество “ЦКБ асетс мениджмънт” ЕАД

Общ преглед

Чрез “ЦКБ груп” ЕАД, Химимпорт притежава 100% от капитала на “ЦКБ асетс мениджмънт” ЕАД (“УД ЦКБ асетс мениджмънт”), което е учредено като управляващо дружество по смисъла на ЗППЦК на 22 ноември 2006 г. и е вписано в търговския регистър с единен идентификационен код (ЕИК) 175225001. През януари 2007 г. на УД ЦКБ асетс мениджмънт е издаден пълен лиценз от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като управляващо дружество, включително: (а) управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип; (б) управление по собствена преценка на индивидуален портфейли от ценни книжа на клиенти; (в) предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

УД ЦКБ асетс мениджмънт притежава разрешение от Комисията за финансов надзор за организиране и управление на три договорни фонда:

1) *Договорен фонд “ЦКБ лидер”* – агресивен тип договорен фонд с инвестиционна стратегия запазване и нарастване стойността на инвестициите на притежателите на дялове, посредством реализиране на максимален доход при поемане на умерен до висок риск, при осигуряване ликвидност на инвестициите в дялове на фонда;

2) *Договорен фонд “ЦКБ актив”* – балансиран тип договорен фонд с инвестиционна стратегия запазване и нарастване стойността на инвестициите на притежателите на дялове, посредством реализиране на максимален доход при поемане на умерен риск и осигуряване ликвидност на инвестициите в дялове на фонда;

3) *Договорен фонд “ЦКБ гарант”* – консервативен тип договорен фонд с инвестиционна стратегия запазване и нарастване стойността на инвестициите на притежателите на дялове, посредством реализиране на максимален доход при поемане на минимален риск и осигуряване ликвидност на инвестициите в дялове на фонда.

През 2008 г. УД ЦКБ асетс мениджмънт започна да извършва и управление на индивидуален портфейл, в съответствие със сключен с клиента договор.

Банка депозитар на договорните фондове на УД ЦКБ асетс мениджмънт е “Юробанк И Еф Джи България” АД. Управляващото дружество има сключен договор с “Централна кооперативна банка” АД за дистрибуция на дялове на договорните фондове.

Към 31 декември 2008 г. общата стойност на управляваните активи е над 12 732 хил. лв., а към края на месец март 2009 г. – над 24 506 хил. лв.

Пенсионно осигуряване

ПОАД “ЦКБ – сила”

Общ преглед

През ноември 2002 г. Химимпорт придобива контрол върху пенсионноосигурително акционерно дружество “Нютон – сила”, по-късно преименувано в “ЦКБ – сила” (“ПОАД ЦКБ – сила”). Към 31 декември 2008 г. чрез ЦКБ груп Емитентът притежава непряко 89,26% от капитала на ПОАД ЦКБ – сила.

ПОАД ЦКБ – сила е учредено през февруари 1994 г. и е първото в България пенсионноосигурително дружество с лицензия за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване. Основният капитал на ПОАД ЦКБ – сила е в размер 5,5 млн. лева. Към 31 декември 2008 г. дружеството има 37 служители по трудов договор и над 712 осигурителни посредници, работещи на граждански договор.

ПОАД ЦКБ – сила управлява 3 пенсионни фонда – универсален, професионален и доброволен. Към 31 декември 2008 г. броят на осигурените лица в трите пенсионни фонда на дружеството е над 180 хиляди, което е нарастване с 11,95% спрямо 31 декември 2007 г.

Основна финансова информация

Общият размер на балансовите активи на управляваните от ПОАД ЦКБ – сила пенсионни фондове към 31 декември 2008 г. е 82,78 млн. лева, което представлява ръст от над 16% спрямо 31 декември 2007 г.

В таблицата по-долу са представени някои най-съществени финансови данни, извлечени от одитираните индивидуални финансови отчети на ПОАД ЦКБ – сила за последните три години.

Показател	към 31 декември		
	2008 г.	2007 г.	2006 г.
	<i>(в хил. лева)</i>		
Активи	9 454	27 671	9 421
Финансови активи	7 009	2 851	7 792
Инвестиционни имоти	1 035	991	966
ДМА	77	76	31
Краткотрайни активи	1 186	23 568	418
Основен капитал	5 500	5 500	5 500
Собствен капитал	8 513	26 397	9 065
Текущи пасиви	79	70	21
Специализирани резерви	819	1 148	335
Текущ финансов резултат	(17 884)	17 332	3 629

Източник: Химимпорт

Недвижими имоти

Основните недвижими имоти, притежавани от ПОАД ЦКБ – сила, са посочени в следващата таблица.

Местонахождение	Предназначение	Разгърната застроена площ (РЗП) (м ²)
гр. Монтана	офис сграда	1 129
гр. Пловдив	земя	10 638
гр. Русе	промишлени сгради	3 073

Източник: Химимпорт

ПОД “Пенсионно осигурителна компания “Съгласие” АД

Общ преглед

През септември 2005 г. Химимпорт придоби 49,28% от третото по активи и пазарен дял пенсионноосигурително дружество в страната – “Пенсионно осигурителна компания “Съгласие” АД (“ПОК Съгласие”). Дружеството е учредено през 1995 г. и притежава лицензия за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване. Основният капитал на ПОК Съгласие е 7 млн. лева. Към 31 декември 2008 г. дружеството има 102 служители по трудов договор, а в мрежата от осигурителни посредници са ангажирани над 3000 души. ПОК Съгласие управлява 3 пенсионни фонда – универсален, професионален и доброволен. Към 31 декември 2008 г. броят на осигурените лица в трите пенсионни фонда е над 434 хиляди, което е с 7,2% повече спрямо 31 декември 2007 г.

Основна финансова информация

В таблицата по-долу са представени някои най-съществени финансови данни, извлечени от одитираните индивидуални финансови отчети на ПОК Съгласие за последните три години.

Показател	към 31 декември		
	2008 г.	2007 г.	2006 г.
	(в хил. лева)		
Активи	11 190	11 656	9 156
Финансови активи	4 167	3 921	1 749
Инвестиционни имоти	3 300	3 164	3 016
ДМА	414	487	250
Краткотрайни активи	1 577	1 639	1 659
Основен капитал	7 000	7 000	7 000
Собствен капитал	7 596	6 739	6 317
Краткосрочни пасиви	507	1267	161
Общо приходи	8 799	6 787	3 935
Общо разходи	7 940	6 336	3 694
Нетна печалба	859	451	241

Източник: Химимпорт

Недвижими имоти

Основният недвижим имот, притежаван от ПОК Съгласие, е:

Местонахождение	Предназначение	Разгърнатата площ (РЗП) (м²)
гр. Русе, Западна промишлена зона	земя	42 410

Недвижими имоти, притежавани от управляваните от ПОК Съгласие пенсионни фондове, са:

Местонахождение	Предназначение	Разгърнатата площ (РЗП) (м²)
гр. София, район Студентски, Офис сграда "А"	офис	107
гр. Пловдив, ул. П. Славейков № 32	земя	1 150
гр. Пловдив, ул. П. Славейков № 32	сгради	961745
с. Чифлик, община Троян	земя	916
гр. Русе, Западна промишлена зона	сгради	1 046
гр. Бургас, Северна промишлена зона	земя	11 000

Източник: Химимпорт

ПОД "Лукойл гарант – България" АД

През март 2007 г. Мажоритарният акционер в Емитента Химимпорт инвест придоби 84,60% от капитала на пенсионноосигурително дружество "Лукойл гарант – България" АД ("ПОД Лукойл гарант"), с оглед на последващото прехвърляне на това акционерно участие на Химимпорт или на някое от неговите дъщерни дружества. ПОД Лукойл гарант е учредено през 2000 г. и притежава лиценз за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване. Основният капитал на ПОД Лукойл гарант е 5 млн. лева.

ПОД Лукойл гарант управлява 3 пенсионни фонда – универсален, професионален и доброволен. Към 31 декември 2008 г. броят на осигурените лица в трите пенсионни фонда на дружеството е над 163 хиляди, което е нарастване с 8,25% спрямо 31 декември 2007 г.

Основна финансова информация

В таблицата по-долу са представени някои най-съществени финансови данни, извлечени от одитираните индивидуални финансови отчети на ПОД Лукойл гарант за последните три години.

Показател	към 31 декември		
	2008 г.	2007 г.	2006 г.
	<i>(в хил. лева)</i>		
Активи общо	5 033	5 963	4 438
Финансови активи	4 670	5 234	3 772
Инвестиционни имоти	0	0	0
ДМА	164	67	158
Краткотрайни активи	199	662	508
Основен капитал	5 000	5 000	5 000
Собствен капитал	3 944	4 861	3 906
Текущи пасиви	154	301	149
Специализирани резерви	855	801	383
Текущ финансов резултат	-917	955	58

Източник: Химимпорт

Пазарна позиция на контролираните от Химимпорт пенсионни дружества

През 2008 г. ПОК Съгласие и ПОАД ЦКБ – сила успяха да увеличат пазарния си дял по размер на нетните активи и по брой на осигурените лица спрямо 2007 г.

Следващата таблица показва относителния дял на балансовите активи на управляваните от пенсионноосигурителните дружества пенсионни фондове към 31 декември 2008 г.:

	УПФ	ППФ	ДПФ	ДПФПС ⁽¹⁾	Общо
ПОК “Доверие”	37,61	37,51	17,74	0,00	33,42
ПОД “Алианс България”	21,39	20,08	50,45	0,00	27,27
“ПОК “Съгласие” АД	11,67	17,84	3,94	0,00	11,03
“Ай Ен Джи ПОД” ЕАД	10,08	5,70	10,57	0,00	9,48
ПОК “ДСК-Родина” АД	8,89	5,14	7,32	100,00	7,98
ПОД “Лукойл гарант – България” АД	4,14	7,02	6,76	0,00	5,15
ПОАД “ЦКБ – сила”	4,29	3,07	1,91	0,00	3,59
“ПОД – БЪДЕЩЕ” АД	1,52	0,92	0,91	0,00	1,30
ПОД “Топлина” АД	0,41	2,71	0,41	0,00	0,78
Общо	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Източник: КФН

⁽¹⁾ Доброволни пенсионни фондове по професионални схеми

Пазарният дял на пенсионноосигурителните дружества по броя на осигурените лица в управляваните от тях пенсионни фондове към 31 декември 2008 г. е както следва:

	Пазарен дял (%)
ПОК Доверие	34,41
ПОД Алианц България	23,03
“ПОК Съгласие” АД	11,91
ПОК ДСК-Родина	9,66
Ай Ен Джи ПОД	8,36
ПОАД “ЦКБ – сила”	4,97
ПОД “Лукойл гарант – България” АД	4,47
“ПОД – бъдеще” АД	2,25
ПОД “Топлина” АД	0,95
Общо	100,00

Източник: КФН

Здравноосигурителни дружества

“Здравноосигурителна компания ЦКБ” ЕАД

Общ преглед

Чрез “ЦКБ груп” ЕАД, Емитентът контролира “Здравноосигурителна компания ЦКБ” ЕАД (“ЗОК ЦКБ”). Дружеството е с капитал 1 000 хил. лева и с предмет на дейност съгласно издаден лиценз за извършване на дейност по доброволно здравно осигуряване, издаден от Комисията за финансов надзор с решение от 19 ноември 2007 г.

Продукти

В рамките на издадения от Комисията за финансов надзор лиценз за доброволно здравно осигуряване ЗОК ЦКБ предлага следните видове здравноосигурителни пакети:

- подобряване на здравето и предпазване от заболяване;
- извънболнична медицинска помощ;
- болнична медицинска помощ;
- допълнителни здравни услуги и стоки;
- възстановяване на разходите.

Пазарна позиция

Към края на ноември 2008 г. в България действат 19 здравноосигурителни дружества, като премиеният приход, реализиран в сегмента възлиза на 27 221 хил. лв. Към 31 ноември 2008 г. реализираният от ЗОК ЦКБ премиен приход по здравноосигурителни пакети възлиза на 15,1 хил. лв., което му осигурява минимален пазарен дял от 0,06%. Като партньор на дружество е привлечена френската финансова група AG2R, която е специализирана в управлението на пенсионни фондове, животозастраховане и здравни фондове.

Бъдещо развитие

ЗОК ЦКБ планира предлагането на услуги по доброволно здравно осигуряване, както на индивидуални, така и на корпоративни клиенти. Ръководството на дружеството предвижда до 2010 г.

броят на осигурените лица да надхвърли 50 000 души. До края на 2009 г. дружеството планира техният брой да достигне 5 000 осигурени лица.

В процеса на планиране на бъдещото развитие на дружеството е залегнала мисията за гарантиране на качествено обслужване на клиентите и изграждане на взаимно доверие между клиентите на дружеството и обслужващите екипи. Главната цел, която стои пред ръководството на ЗОК ЦКБ е да предоставя на осигурените лица професионални медицински услуги с високо качество, които да отговарят в пълна степен на европейските стандарти чрез изградена мрежа на територията на цялата страна.

Секюритизация на недвижими имоти и вземания

“ЦКБ риъл истейт фонд” АДСИЦ

Чрез дъщерните си дружества “ЦКБ груп” ЕАД (53,84%) и ЗПАД “Армеец” (23,08%) Химимпорт притежава 76,92% от капитала на “ЦКБ риъл истейт фонд” АДСИЦ (“ЦКБ риъл истейт фонд”).

ЦКБ риъл истейт фонд е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на недвижими имоти. Дружеството е учредено през октомври 2005 г. и е лицензирано през януари 2006 г. от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел.

Инвестиционните цели на ЦКБ риъл истейт фонд са придобиване на имоти, осигуряващи доход под формата на наеми и други текущи плащания, както и изграждане и/или реновиране на недвижими имоти с цел последващата им продажба или експлоатация. С оглед финансиране на своите инвестиции, фондът ще използва както собствен капитал, така и привлечени средства под формата на банкови кредити или дългови ценни книжа.

Обслужващо дружество на фонда е ЦКБ груп, което извършва услугите във връзка с експлоатацията, поддръжката, управлението и извършването на подобрения в имотите на фонда, както и води счетоводната му отчетност, предоставянето на консултации и анализи свързани с управлението на инвестициите и финансиране на дейността на фонда.

Банката депозитар на ЦКБ риъл истейт фонд е УниКредит Булбанк.

Пазарна позиция

Към 30 септември 2008 г., с изключение на дружествата, секюритизиращи земеделска земя, лицензирани от Комисията за финансов надзор са 53 (петдесет и три) акционерни дружества със специална инвестиционна цел, специализирани в секюритизация на недвижими имоти. Към 30 септември 2008 г. активите на ЦКБ риъл истейт фонд са в размер на 1 022 хил. лв., или пазарен дял от 0,11% от общо активите в сектора.

Недвижими имоти

На 29 декември 2008 г. ЦКБ риъл истейт фонд реализира продажба на цена от 1 250 хил. евро на единствения си поземлен имот пл. № 6325 по плана на гр. Разград, м. “Източна индустриална зона”, с площ 38 196 кв. м., ведно с всички сгради, съоръжения и подобрения, изградени в поземления имот. Гореописаният недвижим имот бе придобит от ЦКБ риъл истейт фонд на 6 февруари 2007 г. на цена от 1000 хил. лева.

Към датата на изготвяне на настоящия документ ЦКБ риъл истейт фонд е в процес на увеличение на капитала чрез публично предлагане на 427 193 броя нови безналични обикновени акции с номинална стойност 1 лв. и емисионна стойност от 57 лв. всяка, в резултат на което се очаква дружеството да набере капитал в размер на 24 350 хил. лв. и да бъде сред десетте най-големи дружества за секюритизация на имоти.

“Кепитъл мениджмънт” АДСИЦ

“Кепитъл мениджмънт” АДСИЦ (“Кепитъл мениджмънт”) е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания. Дружеството е учредено през октомври 2005 г., а през януари 2006 г. е лицензирано от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел. Химимпорт притежава 23,08% от капитала на Кепитъл мениджмънт чрез дъщерното си дружество Армеец.

Кепитъл мениджмънт инвестира във вземания, осигуряващи доход под формата на разлика между покупната и продажната им цена (или номиналната им стойност), както и във вземания, осигуряващи периодични платежи. Дружеството може да диверсифицира портфейла си от вземания като инвестира в различни видове вземания, дължими от субекти в различни отрасли на икономиката, находящи се в различни региони на Република България, с цел намаляване на несистемния риск на инвестиционния портфейл. Инвестиционната политика на Кепитъл мениджмънт не предвижда ограничения относно вида вземания за секюритизация. Дружеството може да инвестира в обезпечени и необезпечени вземания, всякакви видове вземания, включително и бъдещи, към местни физически и/или юридически лица, възникнали по силата на гражданско-правни и търговски сделки, както и във вземания по заповедни ценни книжа (записи на заповед, менителници, и др.), деноминирани в лева или в чуждестранна валута.

Дружеството е публично и е регистрирано с капитал от 500 000 лева, който след задължителното първоначално увеличение достигна 650 000 лева. Капиталът е разпределен в 650 000 броя поименни, безналични, обикновени, свободно прехвърляеми акции с номинал 1 лев.

Обслужващото дружество на Кепитъл мениджмънт е “Финанс консултинг 2002” ЕАД, а банката депозитар на дружеството е УниКредит Булбанк.

Пазарна позиция

Към 31 декември 2008 г., лицензирани от Комисията за финансов надзор са 9 (девет) акционерни дружества със специална инвестиционна цел, специализирани в секюритизация на вземания. Към 31 декември 2008 г. активите на Кепитъл мениджмънт достигат 47 145 хил. лв., което отрежда първо място на дружеството по този показател с пазарен дял от 57,13%. В таблицата по-долу е представен собственият капитал, натрупаните активи и пазарният дял към 31 декември 2008 г. на дружествата със специална инвестиционна цел, секюритизиращи вземания.

Дружество	Регистриран капитал (лв.)	Собствен капитал (лв.)	Общо активи (лв.)	Пазарен дял
“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ	650 000	4 218 000	47 145 000	57,13%
“Трансинвестмънт” АДСИЦ	650 000	977 000	15 324 000	18,57%
“Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ” АДСИЦ	972 000	1 763 000	13 019 000	15,78%
“Алфа Кредит” АДСИЦ	1 300 000	2 979 000	3 033 000	3,68%
“Хюндай Финанс” АДСИЦ (в ликвидация)	650 000	955 000	968 000	1,17%
“Улпина” АДСИЦ	650 000	922 698	925 697	1,12%
“Капитал Директ -1” АДСИЦ	650 000	690 000	781 000	0,95%
“Лев Инвест” АДСИЦ	650 000	699 000	699 000	0,85%
“ХипоКапитал” АДСИЦ	650 000	627 000	629 000	0,76%
ОБЩО	6 822 000	13 830 698	82 523 697	100,00%

Към 31 декември 2008 г. приходите от дейността на Кепитъл мениджмънт възлизат на 6 616 хил.

лв., като нарастват с 32,51% спрямо края на 2007 г. През 2008 г. нетният резултат от дейността на дружеството нараства до 3 143 хил. лв. при 2 957 хил. лв. за 2007 г.

Към 31 март 2009 г. дружеството е в процес на увеличение на капитала чрез първично публично предлагане на 180 154 броя обикновени безналични поименни акции с номинална стойност 1 лв. и емисионна стойност на една акция 51,9 лв. В резултат на увеличението се очаква Кепитъл мениджмънт да набере 9 350 хил. лв.

Недвижими имоти

Към 31 декември 2008 г. дружеството притежава следния недвижим имот, придобит като обезпечение на вземания, придобити от дружеството в качеството му на цесионер по договори за цесия: хотелски комплекс “Преслав”, находящ се в гр. Велики Преслав, община Велики Преслав, област Шумен.

Транспортен сектор

Общ преглед

Транспортният отрасъл е със стратегическо значение в развитието на Химимпорт. Той включва две основни направления, съсредоточени най-вече в два под-холдинга (“Бългериан авиейшън груп” ЕАД и “Българска корабна компания” ЕАД):

1) *Авиационен транспорт* – включва двете основни български авиокомпани, осъществяващи международни полети (“България Ер” и “Хемус Ер”), авиокомпания “Ер Бан” и миноритарно участие в съвместното дружество “Луфтханза Техник София” ООД. Също така Химимпорт участва заедно с Фрапорт във “Фрапорт Туинстар Еърпорт Мениджмънт” АД, което е концесионер на летищата във Варна и Бургас.

2) *Речен и морски транспорт* – включва “Параходство българско речно плаване” АД, най-голямата компания за речни превози в страната; концесии на две морски пристанища (Леспорт и порт Балчик), както и мажоритарни и миноритарни участия в няколко корабостроителни и кораборемонтни дружества и други. Химимпорт също така активно работи в посока придобиването на концесии на речни пристанища, както и (чрез Параходство БРП) в разработването на логистичен център в гр. Русе.

Авиационен транспорт

“Бългериан авиейшън груп” ЕАД

Общ преглед

Инвестициите на Химимпорт в авиационния отрасъл са реализирани основно посредством дружеството “Бългериан авиейшън груп” ЕАД (“**Бългериан авиейшън груп**”), предишно наименование “Балкан Хемус груп” ЕАД. Бългериан авиейшън груп е учредено през 2003 г. като еднолична собственост на Химимпорт с цел придобиване чрез дъщерното си дружество “Хемус холд” ЕООД на 51% от капитала на Хемус Ер. В началото на 2004 г. “Хемус холд” ЕООД спечели на търг и стана собственик на Авиотехническата база на летище София, а в края на 2004 г. приключи вливането на “Хемус холд” ЕООД в Хемус Ер, като Бългериан авиейшън груп придоби едноличен контрол върху авиокомпанията. В началото на 2007 г. Бългериан авиейшън груп спечели търга за приватизацията на националния авиопревозвач “България Ер” АД (“**България Ер**”). Бългериан авиейшън груп има участие още в авиокомпания “Ер Бан” и “Луфтханза Техник София” ООД.

Политиката на Бългериан авиейшън груп е насочена към развитие на съществуващите авиокомпани “България Ер” и “Хемус Ер”, създаване на смесени дружества с местни и чуждестранни компании, активно участие в концесионирането на летищата в Република България и предоставяне на комплексно обслужване на настоящи и бъдещи клиенти. В действие е изпълнението на мащабна

инвестиционна програма, както и реструктуриране на авиационния бизнес в рамките на Химимпорт. Към настоящия момент капиталът на Български авиационен груп е в размер на 30,9 млн. лева.

“България Ер” АД

“България Ер” е националният превозвач на Република България. Компанията бе придобита от Химимпорт (чрез Български авиационен груп) в началото на 2007 г., като Министерството на транспорта и съобщенията на Република България запази 1 “златна” акция. Капиталът на авиокомпанията е 120 млн. лева, от които ефективно внесени са 114,9 млн. лева. След успешно приключилата процедура по приватизацията на националният превозвач “България Ер” в началото на 2007 г. и влизането във владение на компанията, в сектора авиация Български авиационен груп е с доминираща позиция на българския пазар. През същата година стартира процес на пълно реструктуриране на авиокомпанията, собственост на Български авиационен груп и подготовка за тяхното обединение. Дейността на Хемус Ер бе прехвърлена поетапно към националният превозвач, съгласно приетата управленска стратегия. Понастоящем в авиокомпанията вече функционират обединени отдели – търговски, финансово-счетоводен, човешки ресурси, планиране на полети и др. През 2008 г. България Ер изцяло пое от Хемус Ер изпълнението на полетите по редовните линии, а от 2009 г. поема и чартърните полети. Авиокомпания “Хемус Ер” продължава да съществува като самостоятелно юридическо лице, като основната дейност е съсредоточена в отдаване на самолети на външен лизинг.

Пазарният дял по брой продадени билети на обединената авиокомпания за 2008 г. е в размер на 39,94%, при 36,29% за 2007 г. Благодарение на по-доброто и ефективно управление след приватизацията компанията е увеличила превозения брой пътници и обема продажби, което намира изражение в ръст на пазарния дял от 3,65% за 2008 г. През 2008 г. по редовни линии са изпълнени 6 787 полета, спрямо 6 310 полета за 2007 г., което е нарастване от 7,56%. Превозените пътници за този период са 987 982 души, спрямо 895 950 през 2007 г., което е с 92 032 пътници повече или растеж от 10,27%. Рентабилността на авиокомпанията се подобрява, като средно превозените пътници на полет нарастват до 146 пътници на полет през 2008 г. при 142 пътници на полет за 2007 г. (2,8% нарастване). Показателят “процентна използваемост на предлаганите места” (load factor) за 2008 г. е 65,43% при 63,13% за 2007 г.

Авиокомпания България Ер извършва следните основни дейности:

- *редовни международни линии* – изпълняваните редовни международни полети включват над 30 дестинации в Европа, Близкия Изток и Северна Африка;
- *вътрешни полети* – вътрешни полети се осъществяват до градовете Варна и Бургас;
- *чартърни въздушни линии* – самолетите на дружеството са наемани целогодишно от големи туроператори за превоз на туристи до различни дестинации в Европа, Близкия Изток и Северна Африка. Предлагат се и “ad-hoc” чартъри – единични чартърни полети за корпоративни и частни клиенти;
- *лизинг на самолети* – предлагат се самолети на “мокър” лизинг на други авиокомпания в Европа и Близкия Изток;
- *превоз на карго и поща* – авиокомпанията работи с всички регистрирани спедитори на българския пазар и с избрани партньори на чуждестранните пазари;
- *бордни продажби* – компанията предлага на борда на самолетите си услугата “Sky shop” – продажба на различни артикули при полети в рамките на ЕС и безмитни продажби при полети до дестинации извън ЕС.

Авиокомпанията е член на Международната асоциация по въздушен транспорт (IATA) и Международната клирингова система за разплащания (BSP).

Дистрибутирането на продукта си на българския пазар авиокомпания България Ер осъществява чрез туристически агенции и туроператори, както и чрез собствени офиси за продажби (вкл. интернет продажби през сайта www.air.bg). Авиокомпанията работи с над 200 туристически агенции и

туроператори в страната. Оборотът на българския пазар, реализиран през агенциите възлиза на над 52 млн. евро. Годишният оборот от директни продажби чрез собствени офиси в страната и он-лайн е над 11 млн. евро.

България Ер е лицензиран агент по летищно наземно обслужване. Поддръжката и техническото обслужване на всички самолети се извършва в собствената авиотехническа база на дружеството на летище София.

Заетите лица в България Ер са 910 души, в т.ч. 84 пилоти и 154 души кабинен състав. Заедно с Хемус Ер, дружеството има представителства в Атина, Бейрут, Брюксел, Букурещ, Ларнака, Лондон, Москва, Париж, Рим, Тирана, Триполи, Франкфурт, Цюрих.

България Ер е в процес на изпълнение на амбициозна програма за разширяване на дейността си. Освен в модернизирани на авиопарка, дружеството инвестира значителни средства в последно поколение информационни технологии и софтуер за по-ефективно управление на търговската и управленската дейност. Основна цел е значителното подобряване на качеството на предлаганите транспортни услуги и въвеждането на най-високи стандарти на обслужване, както в икономична класа, така и в бизнес класа. По този начин се цели да се предложи на клиента максимален избор по отношение на цялата гама от услуги, предлагани и от другите авиопревозвачи, със сравнимо качество, но на по-изгодна цена.

Основни показатели и данни за флота

От придобиването на „България Ер“ през 2007г. „Химимпорт“ АД реализира амбициозна инвестиционна програма с цел стабилизиране и развитие на авиокомпанията. Основната част от инвестициите е насочена към подмяна на съществуващия самолетен парк с нова авиационна техника на концерна “Airbus”, която позволява полети по по-дълги маршрути, по-голяма ефективност и като цяло подобрява предоставяната услуга. На 27 юни 2008 г. е получен първият новопроизведен самолет Airbus A319, като до м. март 2009 г. са получени още два самолета Airbus A-319 и три самолета Airbus A320. Същевременно „България Ер“ закупува и два от наетите на лизинг самолети тип Boeing 737, с което значително подобрява съотношението собствени/наети самолети във флота си.

Долните таблици представят обобщена информация за финансовото състояние, основни индикатори за пътничекото и за самолетния парк на двете авиокомпани.

Топ 5 международни дестинации от София по брой превозени пътници:

	2008 г.		2007 г.		2006 г.	
Лондон	110 682	Лондон	127 146	Лондон	93 677	
Мадрид	82 756	Мадрид	81 181	Мадрид	75 147	
Брюксел	69 160	Брюксел	56 824	Амстердам	55 683	
Амстердам	56 477	Амстердам	56 411	Брюксел	42 870	
Париж	51 649	Франкфурт	42 806	Франкфурт	39 892	

Източник: Химимпорт

	България Ер			Хемус Ер			Общо		
	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.
Финансови данни в хил.лв.									
Приходи	253 742	241 406	335 512	102 723	109 014	98 890	n.a	n.a	n.a
Оперативни разходи	243 019	214 548	303 115	89 238	79 710	67 936	n.a	n.a	n.a
в т.ч. гориво	80 638	63 596	118 851	26 044	23 984	7 196	n.a	n.a	n.a
ЕВИТДАР	10 723	26 858	32 397	13 485	29 304	30 954	n.a	n.a	n.a
Наем самолети	39 086	36 230	26 283	8 766	25 630	24 079	n.a	n.a	n.a
ЕВИТДА	(28 363)	(9 372)	6 114	4 719	3 674	6 875	n.a	n.a	n.a
ЕВИТ	(28 688)	(9 627)	2 599	1 982	1 370	2 172	n.a	n.a	n.a
Печалба	(28 517)	(10 055)	(59)	193	103	535	n.a	n.a	n.a
Основни индикатори	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.
Превозени пътници вътр. линии	-	71 493	118 543	55 155	18 154	0	55 155	89 647	118 543
Превозени пътници междунар. линии	609 413	719 737	869 274	143 178	86 566	165	752 591	806 303	869 439
Брой полети	3 990	5 298	6 781	2 028	1 012	6	6 018	6 310	6 787
Редовни маршрути	33	29	39	13	10	1	46	39	40
Разполагаеми кресло - километри /ASK/	2 332 177	2 233 485	2 300 740	534 474	495 350	154 450	2 866 651	2 728 835	2 455 190
Блок часове	22 840	26 066	30 865	7 337	3 596	32	30 177	29 662	30 897
Пролетени сектори	7 980	10 596	13 562	4 056	2 024	12	12 036	12 620	13 574
Заговарване (RPK/ASK)	65,4%	64,4%	65,0%	62,7%	88,1%	71,50%	64,9%	63,1%	65,4%
Средно пътници на полет	153	149	146	98	103	28	134	142	146
Пътници - статистика	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.
Пътници по редовни линии	609 413	791 230	987 817	198 333	104 720	165	807 746	895 950	987 982
Пътници по чартърни полети	149 537	48 241	264 906	190 892	269 364	67 350	340 429	317 605	332 256
Общо превозени пътници RPK ('000) по межд. редовни линии	1 161 105	1 326 180	1 507 859	164 192	88 233	275	1 325 297	1 414 413	1 508 134
RPK/ASK; межд. редовни линии	65,4%	63,4%	65,9%	62,1%	73,8%	n.a	n.a	63,1%	65,9%
Среден приход, межд. редовни линии	248	245	234	185	187	273	n.a	n.a	n.a

Източник: Химимпорт

Обединен флот на “България Ер” и “Хемус Ер” :

Производител	Тип самолет	Оперира се от	Рег. номер	Рег. знак	Конфигурация
Ербъс	A319	България Ер	3564	LZ-FBA	12B/132Y
	A319	България Ер	3309	LZ-FBB	12B/132Y
	A319	България Ер	3028	LZ-FBF	12B/126Y
	A320	България Ер	2540	LZ-FBC	180Y
	A320	България Ер	2596	LZ-FBD	180Y
	A320	България Ер	3780	LZ-FBE	12B/156Y
Боинг	V737-500	България Ер	26704	LZ-BOP	112Y
	V737-500	България Ер	26687	LZ-BOQ	131Y
	V737-300	България Ер	26852	LZ-BOO	148Y
	V737-300	България Ер	23717	LZ-BOU	148Y
	V737-300	България Ер	23833	LZ-BOV	148Y
	V737-300	България Ер	23834	LZ-BOW	148Y
	V737-300	България Ер	24834	LZ-HVB	148Y
	V737-500	Преотдаден на лизинг	24785	VQ-BBN	12B/96Y
	V737-500	Преотдаден на лизинг	25165	VQ-BBO	12B/86Y
	V737-300	Отдаден на лизинг	24665	VQ-BAP	142Y
Avro 146-RJ70	България Ер	E1258	LZ-TIM	26 (26C)	
АТР	ATR-42-300	България Ер	130	LZ-ATS	48(48 Y)
	ATR-42-300	България Ер	151	LZ-ATR	46(48 Y)
Бритиш	BAe 146-200	Хемус Ер	E2072	LZ-HBA	90 (4C/ 86Y)
Аероспейс	BAe 146-200	Хемус Ер	E2073	LZ-HBB	86(12C/ 74 Y)
	BAe 146-200	Хемус Ер	E2093	LZ-HBC	88(88Y)
	BAe 146-300	Хемус Ер	E3141	LZ-HBD	97 (97Y)
	BAe 146-300	Хемус Ер	E3131	LZ-HBE	111(111 Y)
	BAe 146-300	Хемус Ер	E3159	LZ-HBF	110(110 Y)
	BAe 146-300	Хемус Ер	E3146	LZ-HBG	110(110 Y)
	BAe 146-200	Хемус Ер	E2103	LZ-HBZ	97(97 Y)

Източник: Химимпорт

Недвижими имоти

Основните недвижими имоти, притежавани от България Ер, са:

Местонахождение	Предназначение	Разгърнатата площ (РЗП) (m ²)
гр. София, “Летищен комплекс София”	административна сграда	5 500
гр. София, “Летищен комплекс София”	сграда	840
гр. София, “Летищен комплекс София”	салон	1 162
гр. София, ул. Цв. Радославов №10, ап. 3	апартамент	46
гр. София, “Летищен комплекс София”	хангар 1	2 350
гр. София, “Летищен комплекс София”	хангар 2	3 034

гр. София, “Летищен комплекс София”	хангар 3	6 064
гр. София, “Летищен комплекс София”	спомагателни помещения към хангари	11 820

Източник: Химимпорт

“Хемус Ер” ЕАД

Общ преглед

Хемус Ер е основана през 1987 г. като поделение на бившата авиокомпания БГА “Балкан”. През 1989 г. Хемус Ер е отделена като самостоятелно поделение за специализирани авиационни услуги. В резултат на успешно проведена приватизация на Хемус Ер през 2003 г. Химимпорт придобива 100% от капитала на дружеството.

След приватизацията на авиокомпания България Ер, авиокомпания Хемус Ер постепенно се влива в нея съгласно управленската стратегия, приета от ръководството на обединените авиокомпани, като цялостната дейност по редовни международни линии и чартърни превози е прехвърлена към “България Ер”.

Понастоящем авиокомпанията извършва следните основни дейности:

- *отдаване на самолети под наем*: Хемус Ер предлага своите самолети на “мокър” лизинг на други авиокомпани, основно в Европа и Близкия Изток;
- *превози на карго*: Хемус Ер притежава разрешение за извършване на карго превози.
- *поддържащи и ремонтни услуги*: ремонтни услуги и услуги по поддръжка на двигатели, хидравлични системи, електронни части и системи, планери.

Поддръжката и техническото обслужване на самолетите се извършва в собствената авиотехническа база на дружеството на летище София, която е закупена на търг в началото на 2004 г. и се състои от два хангара с общо 4 самолетостоянки за различни типове самолети, като част от тях се отдават под наем на други авиокомпани. В спомагателните помещения са оборудвани лаборатории за ремонт и обслужване на различни агрегати на самолетите, химическа лаборатория, цехове за специализиран ремонт отделни детайли и други.

Авиокомпанията е член на Международната асоциация по въздушен транспорт (IATA) и Международната клирингова система за разплащания (BSP).

Заетите лица в Хемус Ер са 326 души, в т.ч. 96 пилоти и 88 души кабинен състав. Заедно с България Ер дружеството има представителства в Атина, Бейрут, Брюксел, Букурещ, Ларнака, Лондон, Москва, Париж, Рим, Тирана, Триполи, Франкфурт, Цюрих.

Основни показатели и данни за флота

Финансовите показатели и данните за флота на Хемус Ер са представени в частта за България Ер по-горе.

Недвижими имоти

Основните недвижими имоти, притежавани от Хемус Ер, са:

Местонахождение	Предназначение	Разгърната площ (РЗП) (м²)
гр. София, “Летищен комплекс София”	Земя	63 324

Източник: Химимпорт

Авиокомпания „Ер Бан“ ЕООД

„Български авиешен груп“ е едноличен собственик на капитала след придобиването на дружеството през 2008 г. Основната дейност на авиокомпания Ер Бан е въздушен превоз с хеликоптери, осигуряване на съдействие при пътнотранспортни злополуки, въздушно заснемане и бизнес полети.

„Луфтханза Техник София“ ООД

„Луфтханза Техник София“ ООД е съвместно дружество (Joint Venture) между Български авиешен груп (20%) и Lufthansa Technik AG (80%) с предмет на дейност поддръжка, ремонт и боядисване на въздухоплавателни средства, като приоритет се поставя върху извършването на тежки технически структурни форми на самолети (6 C/ SI (“D”)- Check) с работно натоварване, превишаващо 6 000 човекочаса. Дружеството е петата в Европа платформа за основно обслужване и поддръжка на тяснокорпусни самолети на световния лидер в областта Луфтханза Техник. Съоръжението в България е идеално за обслужване на клиенти от Европа, Близкия Изток, както и Северна Африка, като разположението му в страната предоставя отлична база за силно конкурентно съотношение цена-изпълнение.

Регистрираният капитал на дружеството е 9,8 милиона лева. Извън регистрирания капитал се предвиждат инвестиции в размер на 20 милиона евро, от които 7 милиона – в технологии и доково оборудване.

Дейността се извършва под технологичния контрол и търговската марка на Lufthansa Technik на летище София, в Хангар № 3, собственост на авиокомпания Хемус Ер. Хангарът е реконструиран и преоборудван по стандартите на Луфтханза и сертифициран по EASA. Съвместното предприятие обслужва самолети тип Боинг 737 и фамилията Еърбъс А320, включително и от последната генерация самолети. При пълно натоварване могат да бъдат извършвани до 22 ремонта (6 C/SI (“D”)- Check) годишно, а в по-дългосрочна перспектива се предвижда извършване на линейно и базисно обслужване на самолети Еърбъс А330 и А340.

За петте месеца от стартирането на дейността си „Луфтханза Техник София“ ООД е приключило основен ремонт и е предало два самолета (Еърбъс А321 и А320 на Луфтханза), а на 1 април 2009 г. с пристигането на самолет Еърбъс А320 на Урал Еърлайнс е пусната в действие и втората линия за базово обслужване на самолети Боинг В737 и Еърбъс А320. Извършена е още и допълнителна поддръжка и боядисване на самолети на Lufthansa City Line, Bulgaria Air, Wizz Air, Sky Europe, Anadolu Jet, както и за лизинговата компания GECAS.

При достигане на оптималния капацитет в дружеството ще работят над 360 квалифицирани специалисти.

„Фрапорт Туин Стар Еърпорт Мениджмънт“ АД

Химимпорт има 40% участие (партньорът Фрапорт – 60%) в дружеството „Фрапорт Туин Стар Еърпорт Мениджмънт“ АД, най-големият летищен оператор и оператор по наземно обслужване в България. Дружеството е концесионер на двете морски граждански летища на България – Варна и Бургас. Концесията бе спечелена през 2006 г. след обявен конкурс на българското правителство. По силата на концесионния договор „Фрапорт Туин Стар Еърпорт Мениджмънт“ АД е оператор на международните летища в Бургас и Варна за срок от 35 години.

Основната дейност на компанията е свързана с експлоатация, поддръжане, развитие и разширяване на гражданските летища в Бургас и Варна, наземно обслужване на въздухоплавателни средства, пътници и багаж, обслужване на товари и поща и всякакви дейности и услуги, свързани с експлоатацията и оперирането на летища, включително безмитна търговия, обмен на валута, управление на обекти за търговия на дребно и други.

“Фрапорт Туин Стар Еърпорт Мениджмънт” АД е сертифицирано за всички свои дейности в Централно управление, летище Бургас и летище Варна по стандарта EN ISO 9001:2000 от TÜV Austria.

Описание на пазара, на който работи компанията

“Фрапорт Туин Стар Еърпорт Мениджмънт” АД обслужва повече от 100 български и чуждестранни авиокомпани, които изпълняват чартърни и редовни полети от летищата в Бургас и Варна до над 50 държави в Европа, Азия и Африка. С най-голям дял на полетите в двете летища са авиокомпаниите: Bulgaria Air, Bulgarian Air Charter, Air Via, First Choice, BH Air, Nemus Air, Austrian Airlines, Malev. Ежегодно двете летища обслужват общо над 30 000 полета и повече от 3 400 000 пътници. През последните години се наблюдава тенденция към увеличаване броя на редовните полети, изпълнявани от нискотарифни авиокомпани през летния сезон. Така например летищата във Варна и Бургас обслужват редовни полети до 24 европейски дестинации на следните нискотарифни авиокомпани: Sterling Airlines, Norwegian Air Shuttle, Air Berlin, Germanwings, Wizz Air, Sky Europe, Central Wings, Aer Lingus, които изпълняват полети до Дания, Норвегия, Германия, Австрия, Полша, Чехия, Словакия и Ирландия.

Основен за двете летища е международният чартърен трафик, който се формира предимно от държавите от Европейския съюз. От ЕС водещи са пътуващите от Германия и Англия, а извън него – от Русия и Израел. На летище Варна вътрешният пазар също има значителен дял в общия брой обслужени пътници, като заема пета позиция.

Основни конкуренти; конкурентни предимства (и недостатъци) на компанията спрямо конкурентите.

“Фрапорт Туин Стар Еърпорт Мениджмънт” АД е лидер на пазара на наземно обслужване за Черноморското крайбрежие. Като конкуренти по отношение на редовния трафик биха могли да се определят летищата в Истанбул, Констанца, Букурещ и София.

Летищата, оперирани от “Фрапорт Туин Стар Еърпорт Мениджмънт” АД, се намират в райони с изключително благоприятен климат и аеронавигационни условия и са в непосредствена близост до най-бързо развиващия се туристически пазар в България. Двете летища обхващат географски район с висок потенциал – 22,37% от брутния национален продукт, 20% от чуждестранните инвестиции в България, 72% от легловата база в страната. Летищата в Бургас и Варна се намират на 1 час разстояние за население от 2 милиона души. Стратегическото им географско положение – на 2 часа от Централна Европа, Централна Русия и Близкия Изток, близост до трансевропейските коридори №8 и №9 и двете най-големи пристанища на България, ги превръщат в привлекателен партньор за клиенти и партньори.

Като недостатъци биха могли да се определят неувоения потенциал за развитие на редовни и нискотарифни полети, силно изразената сезонност на предлагания туристически продукт и слабо развити форми на алтернативен целогодишен туризъм, както и недостатъчния към момента капацитет.

Профил на летищата Варна и Бургас:

	Варна	Бургас
Площ	2 551 475 м ²	2 254 533 м ²
Пътници/година	1 450 192 през 2008 г. (-2,9%)	1 936 853 през 2008 г. (-0,6%)
Товари/година	104 тона през 2008 г. (+128%)	1 465 тона през 2008 г. (-29%)
Движения на самолети	15 129 през 2008 г. (+1,1%)	16 952 през 2008 г. (+5,2%)
Излитания/кацания на ден в пикови периоди	~132	79-87
Check-in гишета	18	22
Писта (брой и дължина)	1 x 2 500 м	1 x 2 500 м
Други бележки	През лятото на 2009 г. започва строителство на нов терминал	През лятото на 2009 г. започва строителство на нов терминал

Източник: Фрапорт

Очаквания за бъдещо развитие

В следващите 5 години дружеството се очаква да инвестира повече от 114 милиона евро за построяването на нови модерни, отговарящи на високите световни стандарти терминални сгради на двете летища, разширяване на перона и доставка на нова техника и оборудване. Новите пътнически терминали ще увеличат значително капацитета на летищата и ще предложат всички необходими удобства за пътници и ползватели.

По отношение на дейността по наземно обслужване, може да се очаква навлизане на втори оператор по наземно обслужване на летище Бургас (при достигане на над 2 милиона обслужени пътници за година) и възможност за самообслужване от страна на някои авиокомпани.

По отношение на търговските дейности на територията на двете летища, строежът на новите терминали и увеличаването на търговските площи е предпоставка за привличане на търговски марки с международно значение и с високо качество на предлаганите услуги, което от своя страна ще повиши приходите на дружеството от неавиационни дейности.

В следващата таблица са посочени финансовите резултати на “Фрапорт Туин Стар Еърпорт Мениджмънт” за последните две години.

	2008 г.	2007 г.
	<i>(в хил. евро)</i>	
Собствен капитал	19,2	10,9
ЕБИТДА	13,9	12,9
Печалба след данъци	8,3	8,6
Приходи	40,6	41,6
Заети лица	1 218	1 604

Източник: Фрапорт

Основни елементи в договора за концесия

Договорът за концесията на двете летища (Варна и Бургас) бе подписан през септември 2006 г. и влезе в сила от 10 ноември 2006 г. Договорът е за срок от 35 години.

Концесионерът придобива правото да използва съществуващата инфраструктура, като се задължава да предоставя определен кръг летищни услуги, като подобри качеството им съобразно международните стандарти, националното законодателство и конкретните изисквания на концесионния договор. В допълнение концесионерът се задължава да инвестира в разширението и увеличаването на капацитета на двете летища.

Концесионерът получава приходи от различни регулирани източници (пътнически трафик, кацания, паркиране) и нерегулирани източници (наземни услуги и различни търговски дейности), като заплаща 19,2% годишна концесионна такса върху общите приходи (но не по-малко от 19,2% върху 57 млн. лв., които се коригират с инфлацията).

Речен и морски транспорт

Общ преглед

Инвестициите на Химимпорт в отрасъла се реализират чрез дъщерното му дружество “Българска корабна компания” ЕАД (“**Българска корабна компания**”), 100% собственост на Емитента. Българска корабна компания е основано през 2006 г. с цел консолидиране на участията на Химимпорт в речния и морския транспорт.

В края на 2006 г. дъщерното дружество на Българска корабна компания “Химимпорт Бимас” ЕООД се вля в “Параходство българско речно плаване” АД гр. Русе, в резултат на което последното придоби мажоритарни участия във “Ви Ти Си” АД, гр. Варна и в “Маяк КМ” АД, гр. Нови пазар.

Бъдещите планове на Българска корабна компания включват придобиване на дялове в пристанища в корабостроителни и кораборемонтни дружества, изграждане на нови пристанищни терминали, покупка и управление на съдове “река-море”, както и подобряване на транспортни потоци от/към Русия и региона. Предстои изграждане на пристанищен терминал на територията на “Химимпорт Бимас” ЕООД в гр. Русе – Източна промишлена зона.

“Параходство българско речно плаване” АД

Обща информация

Химимпорт чрез Българска корабна компания и чрез други дъщерни дружества е собственик на 82,1% от капитала на “Параходство българско речно плаване” АД (“**Параходство БРП**” или “**Параходството**”). През месец декември 2005 г., чрез сделка, осъществена на Българската фондова борса, Химимпорт придоби 29,13% от капитала на Параходство БРП. През 2006 г., след проведен конкурс от Агенция за приватизация, Химимпорт закупи от държавата и мажоритарния пакет от 70%. Понастоящем капиталът на Параходството е 28 958 675 лева.

Параходство БРП е създадено през март 1935 г. под името “Речно крайбрежно плаване”. От януари 2004 г. Параходство БРП е публично дружество и акциите му се търгуват на Българската фондова борса. На 8 декември 2006 г. на извънредно общо събрание на акционерите на дружеството е взето решение за увеличаване на неговия капитал от 895 хил. лв. на 1 158 хил. лв. Последващото решение за увеличение на капитала е взето на редовно общо събрание на акционерите, проведено на 22 май 2007 г., на което капиталът на дружеството е решено да бъде увеличен от 1 158 347 лв. на 28 958 675 лв.

Дружеството е специализирано в:

- превоз на масови и генерални товари, наливни неопасни товари и горива и големогабаритни и концентрирани товари;
- контейнерни превози между Констанца и Белград;
- фериботни превози между Видин и Калафат;

- ро-ро превози Русе – Рени – Русе и Пасау – Видин – Пасау;
- агентиране на български и чужди кораби във всички български пристанища;
- спедиторска дейност, чартиране на речни и морски кораби;
- организиране на комбинирани превози: река – жп. транспорт – море;
- круизи в българския участък на река Дунав с пасажерски кораби.

Параходство БРП разполага със собствен флот, състоящ се от:

- *самоходни кораби*: тласкачи – 18 бр., влекачи – 2 бр.; спомагателни кораби – 3 бр.; фериботна платформа за превоз на пътници и моторни превозни средства; пътнически кораб за 243 пътници;
- *несамоходен флот*: екипажни шлепове – 44 бр.; танкери – 6 бр.; безекипажни секции – 62 бр.; понтони – 17 бр.

От средата на 2007 година Българска корабна компания отдаде на Параходство БРП с цел опериране по река Дунав 3 моторни самоходни съда, всеки с товароподемност от близо 2 000 тона. Така към флота на Параходство БРП се добави един нов тип съдове, позволяващи бързи доставки до всяка точка на реката. Освен горепосочените съдове, Българска корабна компания отдаде на Параходство БРП на тайм – чартър и 2 тласкача за опериране в Среден и Долен Дунав, както и 2 открити несамоходни секции.

Параходство БРП разполага със собствена брегова база в гр. Русе за извършване на ремонтно-технически дейности. В пристанище Никопол дружеството действа като пристанищен оператор и обслужва пристигане и заминаване на пътнически кораби. Освен във всички български Дунавски пристанища, Параходство БРП има представителства в Регенсбург (Германия), Виена (Австрия), Будапеща (Унгария), Белград (Сърбия). Числеността на персонала на Параходството към 31 декември 2008 г. е 609 души.

Пазарни позиции

Дунавският пазар е ясно разпределен между параходствата от Централна и Западна Европа, опериращи главно между Будапеща и Келхайм, докато източноевропейските компании (в Румъния, България, Украйна) контролират плаването по долната част на реката. Параходство БРП контролира около 40% от товаропотока по река Дунав от и за България. Политиката на Параходството е да предлага конкурентни нива на навлата, по-добри услуги и по-качествени съдове спрямо своите конкуренти, както и да търси уплътняване на тонажа в двете посоки, за да компенсира наличието на преференциалните канални такси, от които се ползват конкурентните превозвачи.

Очакванията на Параходство БРП, в унисон с прогнозите на Европейската комисия, са товаропотокът по река Дунав да се увеличи с над 30% до края на 2010 г., поради което компанията ще има необходимост от нови плавателни съдове, които да обслужват нарастващия товаропоток.

Инвестиции

Чрез Българска корабна компания Химимпорт е поел ангажимент да инвестира в Параходство БРП 25 млн. евро за периода 2007 – 2011 г. Към 31 декември 2007 г. са били усвоени 12,378 млн. евро, а инвестициите за 2008 г. са в размер на 2,835 млн. евро, като същите предстои да бъдат одобрени от Агенция за следприватизационен контрол след представянето на отчет. Основната цел е увеличаване на тонажа на Параходство БРП и обновяването на корабния парк на Параходството – подмяната на двигателите с нови, производство на “Катерпилар”; извършване на конструктивни промени в някои от тласкачите, които да им позволят свободно движение в горната част на река Дунав (от Будапеща и Виена към Германия). Особено внимание се обръща на строителство на нови съдове. От началото на 2008 година, съгласно подписан договор с “Корабно машиностроене” АД – Варна започна строителството на 6

броя закрити, сухотоварни баржи (2 000 тонна сухотоварна речна баржа тип “Европа-II”). Строителството на две от тези баржи беше приключено в последното тримесечие на 2008 година и същите вече са успешно пуснати в експлоатация, а в началото на 2009 г. бяха пуснати на вода още две. В процес на проучване и планиране е и строителството на самоходни речни съдове. Инвестиционната програма на Параходство БРП предвижда и изграждането на логистичен център с капацитет над 25 000 кв.м., база за съхранение и търговия с нефтопродукти с капацитет над 10 000 тона и зърнен силос с капацитет 2 780 куб.м. на територия от 161 дка., собственост на Параходството в гр. Русе – Източна промишлена зона, в непосредствена близост до река Дунав. Намеренията на Групата са гореизброените инфраструктурни обекти да бъдат изградени и да влязат в експлоатация до 2010 г. Като перспектива в морския транспорт, дружеството възнамерява да развива морската фериботна линия Варна – порт Кавказ (Русия).

Основни финансови показатели

Параходство БРП приключи 2008 г. с 1 427,8 хил. тона превозени товари. Получените приходи са 46 842 хил. лева, като е постигнат ръст от 21,02% спрямо 2007 г. Нетната печалба на Параходство БРП за 2008 г. бележи ръст от 33,52% спрямо печалбата на дружеството за 2007 г.

В таблицата по-долу са представени някои най-съществени финансови данни, извлечени от одитираните индивидуални финансови отчети на Параходство БРП за последните три години, както и определени финансови показатели.

Показател	към 31 декември		
	2008 г.	2007 г.	2006 г.
		<i>(в хил. лева)</i>	
Активи	61 239	47 285	43 949
ДМА	51 570	38 762	36 968
Краткотрайни активи	7 897	6 896	5 458
Материални запаси	1 410	1 400	1 463
Краткосрочни вземания	6 159	4 299	3 291
Парични средства	320	1 150	704
Основен капитал	28 959	28 959	1 158
Собствен капитал	41 524	37 214	34 462
Краткосрочни пасиви	14 805	5 089	5 233
Нетни приходи от продажби	46 518	38 437	33 283
Общо приходи	46 842	38 696	33 976
Общо разходи	42 028	35 198	31 470
Брутна печалба	4 814	3 498	2 506
ЕБИТДА	6 882	5 170	2 864
Нетна печалба	4 310	3 228	2 457

Източник: Химимпорт

Недвижими имоти

Основните недвижими имоти, притежавани от Параходство БРП, са:

<u>Местонахождение</u>	<u>Предназначение</u>	<u>Разгърната площ (РЗИ) (м²)</u>
гр. Русе, пл. Отец Паисий № 2	административна сграда	4 162
гр. Русе, ул. Славянска № 8	административна сграда	451
гр. Русе, бул. Тутракан	административна сграда	1 360
гр. Нови пазар, ул. Цар Освободител № 44	административна сграда	462
гр. Каолиново, ул. Гео Милев № 6	административна сграда	1 200
гр. Русе, бул. Тутракан	канцеларии	994
гр. Будапеща, Унгария	апартамент	60
гр. Будапеща, Унгария	апартамент	60
гр. Рени, Украйна	апартамент	68
гр. Русе, ул. Славянска № 8, вх. Г	апартамент	102
гр. Русе, ул. Цар Калоян № 1А, вх. А	апартамент	76
гр. Русе, ул. Болград № 2	къща	308
гр. Русе, ул. Цариград № 12	къща	63
гр. Нови пазар, ул. Цар Освободител № 44	промишлена сграда	13 480
гр. Русе	стопанска сграда	2 180
гр. Русе	складово помещение	1 210
гр. Русе, бул. Тутракан	земя	161 000
с. Мечка, обл. Русе	земя	520
с. Мечка, обл. Русе	земя	1 100
с. Мечка, обл. Русе	земя	25 385
с. Мечка, обл. Русе	земя	7 598
с. Близнаци, обл. Варна	земя	4 332
с. Пиргово, обл. Русе	земя	3 000
гр. Нови пазар, ул. Цар Освободител № 44	земя	68 810
гр. Каолиново, ул. Гео Милев № 6	земя	28 900

Източник: Химимпорт

“Ви Ти Си” АД

Чрез дружеството “Ви Ти Си” АД, гр. Варна (“**Ви Ти Си**”), “Параходство българско речно плаване” АД, в съдружие с други юридически и физически лица, участва на пазара на буксирни услуги в пристанищата “Варна” и “Балчик”. Ви Ти Си е учредено през месец октомври 2005 г. Регистрираният капитал на дружеството е 1,1 млн. лева. Основната дейност на Ви Ти Си е извършване на буксирни услуги на пристанищата “Варна – изток”, “Варна – запад”, “Леспорт”, т.е. в целия район Варна, както и на пристанище “Балчик”. Буксирните услуги включват извършването на маневри по въвеждане и извеждане на кораби, преместване между кейови места, както и превоз на материали от и до кораби, намиращи се в морето.

Пазарът на буксирни услуги на варненските пристанища се обслужва и от “Портови флот 99”, гр. Варна, (правоприемник на държавната компания за буксирни услуги) и “Параходство БМФ”. За разлика от конкурентите си, Ви Ти Си разполага с три съвсем нови и модерни влекачи, чиято експлоатация е свързана с минимални разходи. Дружеството обслужва около 45% от корабите и има потенциал да придобие още по-голям пазарен дял. През 2009 г. Ви Ти Си възнамерява да увеличи флота си, като закупи още един влекач.

Маяк-КМ АД - Нови Пазар

Маяк-КМ АД - Нови Пазар е дъщерно дружество на Параходство БРП. Предметът на дейност на е производство на палубни кранове, механизми на корпуси, надстройки, стоманени конструкции, оборудване и друга машиностроителна продукция, ремонт на селскостопанска техника. Основен клиент на дружеството през 2008г. бе отново Rolls Royce, заедно с две фирми, влизащи в неговият състав – Рексрот и Полартекник, като от 2009 г. се очаква засилване на поръчките от страна на германската ThyssenKrupp. Продукцията на дружеството представлява компоненти за задвижване и управление на морски кораби, основно заваръчни конструкции с механична обработка.

“Корабно машиностроене” АД

“Корабно машиностроене” АД (“Корабно машиностроене”) е създадено през 1962 г. чрез сливане на малки предприятия за производство на корабни изделия. Основните дейности на дружеството са:

- производство на корабно оборудване: люкови закрития, кърмови и странични рампи, палубни механизми, корабни врати, стълби и др.
- корабостроене и кораборемонт;
- проектиране и изработка на стандартни и уникални стоманени конструкции: мостове, радио- и ТВ кули и др.;
- строителство на плаващи несамостоятелни съоръжения на стоманобетонен корпус: автопаркинги, хотели, болници и др.

Корабно машиностроене е единствената компания в България, специализирана в производството на люкови закрития, кърмови и странични рампи за Ро-Ро кораби и друго подобно едрогабаритно корабно оборудване. От създаването си досега Корабно машиностроене е доставило над 200 комплекта люкови закрития за български и чуждестранни клиенти.

Дружеството има голям опит в строителството на плаващи несамостоятелни съоръжения на стоманобетонен корпус и изработката на стоманени конструкции – доставени са над 350 плаващи съоръжения (основно от тип “работилница”) и над 75 000 тона стоманени конструкции.

През 2007 година в дружеството е приета стратегическа инвестиционна програма с обем на инвестициите 1 милион евро. Програмата е насочена към увеличаване на капацитета на дружеството чрез:

- закупуване / изработване на ново специализирано оборудване;
- усъвършенстване / ремонт на съществуващи производствени съоръжения;
- закупуване на нови машини с цел повишаване на производителността.

Основната цел на стратегическата инвестиционна програма е създаването на условия за активно строителство на съдове с дължина до 90 м. и тегло до 1 800 т.

“Кораборемонтен завод Одесос” АД

Кораборемонтен завод “Одесос” (“КРЗ Одесос”) съществува като самостоятелно предприятие от 1964 година. До 1990 г КРЗ Одесос е поделение на СО “Воден транспорт” към Министерството на транспорта. След 1991 г. предприятието е преобразувано последователно в еднолично дружество с ограничена отговорност, еднолично акционерно дружество, като понастоящем е акционерно дружество. Химимпорт притежава приблизително 30% от капитала на дружеството, като участва в управлението му чрез Българска корабна компания.

КРЗ Одесос е специализирано в изпълнението на висококачествени докови, текущи, аварийни и възстановителни ремонти на всички видове сухотоварни, пасажерски и наливни кораби, както и кораби на подводни криле и плавателни съдове на хидростроителството. КРЗ Одесос разполага с нов сух док с капацитет 20 000 тона и е един от двата завода с висок потенциал в Черноморския регион.

“Пристанище Леспорт” АД

“Пристанище Леспорт” АД, гр. Варна е регистрирано през март 2005 г. Дружеството е с капитал от 15 млн. лева, като 99% от акциите са собственост на “Химимпорт” АД и 1% е собственост на “Химимпорт инвест” АД. На 30 май 2006 г. влезе в сила 30-годишен договор за концесия на пристанищен терминал Леспорт (“Пристанище Леспорт”), част от пристанище Варна. Договорът е между Република България, представявана от министъра на транспорта и “Пристанище Леспорт” АД.

Обща информация за пристанището

Пристанище Леспорт е разположено на северния бряг на Варненското езеро, на разстояние от около 8 км от входа му, от където се осъществява и достъпът до пристанищния терминал. Поради разположението си, пристанището е защитено от вятър и вълнение и е достъпно през цялата година. Пристанището е свързано с националната железопътна мрежа чрез гара Езерово и с националната пътна мрежа чрез изход на магистралата София – Варна.

Общата територия на пристанището е 124 дка. Пристанището разполага с 3 корабни места с дължина 460 метра и максимално позволено газене от 9,40 м. На територията на пристанището са изградени шест закрити склада с обща площ от 2 175 кв.м. Откритата складова площ е над 24 000 кв.м.

“Пристанище Леспорт” АД притежава Удостоверение за експлоатационна годност №1/12.10.2007 г. за обработка на генерални, насипни и ро-ро товари и растителни хранителни наливни товари и отговаря на изискванията на европейския стандарт за качество ISO 9001:2000 за пристанищни дейности, включително стифадорни операции, съхраняване, складиране и други съпътстващи обработки на товарите.

В зоната на пристанището е създадена техническа и организационна възможност за поддържане и ремонт на пристанищната механизация. На територията на пристанището има разкрит митнически пункт и ГКПП, позволяващ пълна обработка на вносно-износни и транзитни товари.

Дейност на дружеството

На територията на Пристанище Леспорт се осъществяват следните пристанищни услуги:

- приемане, съхранение и експедиция на товари;
- претоварване на товари от кораби, вагони и камиони;
- вътрешно-пристанищен транспорт;
- укрепване, разкрепване и претегляне на товари;
- други услуги, свързани с обработка и обслужване на корабите.

На 8 февруари 2008 г. министрите на транспорта и на регионалното развитие и благоустройството одобриха Генералния план за развитие на Пристанище Леспорт, за изработването на

който беше използван опита на световноизвестната холандска консултантска и инженерингова фирма Royal Haskoning. Целта на това партньорство е оптимизация, консолидация и разширяване на предлаганите пристанищни услуги в Северното Черноморие.

Престои мащабно развиване и разширяване на Пристанище Леспорт, включващо създаване на два независими терминала, съответно за обработка на зърно и за обработка на наливни товари. Проучването и проектирането на пристанището ще се съфинансира по програма “TEN-T Trans European Transport Network” на Европейския съюз. “Пристанище Леспорт” АД е одобрено за съфинансиране по тази програма от Европейската комисия, тъй като проектът изцяло покрива изискванията за значително увеличаване на мощностите на пристанищните дейности при обслужване на вътрешни нужди и тези на Европейския съюз.

Дружеството гарантира контрола относно предотвратяване на замърсяването на околната среда. В тази връзка са разработени доклад за оценка на въздействието върху околната среда, както и доклад-оценка за съвместимост, разглеждащ въздействието на посоченото по-горе инвестиционно предложение върху местообитанията на птиците в защитена зона, изградена по проекта “Натура 2000 България”.

В зоната на пристанището се намират Митнически пункт Леспорт и офис на гранична полиция, което осигурява по-ефективно и качествено обслужване на клиентите.

С оглед подобряване експлоатационната годност на терминала, повишаване ефективността на товаро-разтоварните операции, увеличаване на товарооборота и в изпълнение на договора за концесия от момента на влизане на концесионния договор в сила дружеството е направило инвестиции за над 7,2 млн. лева, включително покупка на претоварна тилова и пристанищна техника.

За периода 30 май – 31 декември 2006 г. в Пристанище Леспорт са обработени 282 хил. тона товари. През 2007 г. са обработени 178 кораба и 395 114 тона товари, а през 2008 г. – 177 кораба и 430 000 тона товари, което е ръст от 10%.

Според Royal Haskoning пристанището е достигнало капацитета на възможностите си с над 75% заетост на кейовия фронт.

Сгради и съоръжения

На територията на пристанището са разположени сгради и съоръжения, по-съществените от които са посочени в таблицата по-долу:

Предназначение	Разгърнатата площ (РЗП) (м²)
триетажна, масивна административна сграда	1 046,83
закрит склад – тип хале с метална конструкция	300
закрит склад – тип хале с метална конструкция	300
закрит склад (две независими части) – тип хале с метална конструкция	863
закрит склад – тип хале с метална конструкция	462
закрит склад – инвентарна	250
открит склад	24 000
склад ГСМ	76
склад ГСМ	32
склад ГСМ	24
склад за машини, съоръжения и сервизна работилница – масивна сграда	762
едноетажна, масивна заводска ж.п. гара	82

Предназначение	Разгърната площ (РЗП) (м ²)
парова централа	558
автокантар	22
автокантар	72
автокантар	72
ж.п. кантар	122
трафопостове	124
помпена станция	55

Източник: Химимпорт

Пристанището разполага с 8 крана за обработка на товари. Основни единици на подвижната механизация са: 5 кофачни товарача; 9 вилкови повдигача; 1 мини-челен товарач; 2 локомотива.

“Порт Балчик” АД

“Порт Балчик” АД (“Порт Балчик”) има предмет на дейност извършване на пристанищни услуги по товарене, разтоварване, подреждане, съхраняване, преупаковане на различен тип товари, вътрешнопристанищен / терминален превоз на товари и поща в пристанищата за обществен транспорт, морскотехнически услуги, за извършването на които се изисква ползването на пристанищна територия и/или пристанищни съоръжения – снабдяване на корабите с вода, телефон и електрическа енергия, швартоване.

От 25 май 2006 г. Порт Балчик е концесионер на Пристанищен терминал Балчик – териториално обособена зона от пристанище Варна, което поставя началото на развитието на дружеството като един от пристанищните оператори в България.

Географското местоположение на пристанището играе решаваща роля за структурирането на обработваните товари (Добруджа е един от районите с най-висок добив на зърно). Пристанището е основно предпочитано от компании, чиито бази са разположени в този район. Едни от основните клиенти на Порт Балчик са “Папас олио” АД, “Доминион Грейн България” АД, “Калиакра” АД и др.

През периода на концесията, дружеството ще се стреми към реконструкция, модернизация и ново строителство на инфраструктурни обекти в пристанищен терминал Балчик с цел приважането му в съответствие с най-високите стандарти на европейските пристанища. С подписването на договора за концесия е приета и инвестиционна програма за изпълнение от концесионера Порт Балчик, като инвестициите, които трябва да се изпълнят за целия срок на договора (25 години) са в размер на 3 474 800 лв. Основна част от средствата за реализирането на инвестиционната програма Дружеството възнамерява да осигури от осъществяването на пристанищна дейност. В случай на възникване на разлики между предвидените в програмата и действителните пазарни цени на инвестициите, осъществяването им ще бъде финансирано с допълнителни средства по решение на ръководството на дружеството.

По концесионния договор Порт Балчик е обвързан с достигането на предложен прогнозен товарооборот, който за първите десет години е средно 201 510 тона. За товарооборота влияние оказват следните фактори:

- близостта на Балчик до добруджанските зърнодобивни райони, което прави терминала предпочитан от износителите на зърно в региона;
- гъвкава ценова политика – пряко договаряне с клиенти и предоставяне на атрактивни за тях условия на работа;
- зависимостта на реколтата от зърно от климатичните условия.

Производствен сектор

Този отрасъл заема 17% от нетните активи на Групата. Основните подотрасли, в които е съсредоточена дейността на Химимпорт и съответните му дъщерни дружества, са добив, производство и търговия с нефтопродукти, производство на растителни масла и изкупуване, преработка и търговия със зърнени храни.

Нефтопродукти и природен газ

“Проучване и добив на нефт и газ” АД

Общ преглед

Химимпорт притежава пряко и чрез свързани лица 53,66% от капитала на единственото дружество за добив на суров петрол в България – “Проучване и добив на нефт и газ” АД, гр. София (“Проучване и добив на нефт и газ”). Дружеството е единствената българска компания, осъществяваща пълния комплекс от дейности по търсене, проучване, сондиране, разработка и експлоатация на нефтени и газови находища, както и преработка на суров нефт до крайни продукти за пазара. Освен нефтени и газови находища, дружеството е диверсифицирало дейността си и извършва проучвания за всякакви подземни природни богатства. Другите конкурентни фирми опериращи на българския пазар са предимно чужди компании с временно присъствие. Капиталът на Проучване и добив на нефт и газ е в размер на 12 228 062 лева, разделен на 12 228 062 броя безналични поименни акции, всяка с номинал 1 (един) лв. От септември 2002 г. дружеството е вписано в публичния регистър на КФН, а от юни 2003 акциите му са приети за търговия на сегмент “В” на Официалния пазар на Българска фондова борса. Борсовият код под който се търгуват акциите на дружеството е “401”.

Проучване и добив на нефт и газ е създадено през 1991 г. с решение на Министерския съвет на Република България и е приватизирано през 2003 г. Дружеството е лидер в сегмента, с над 50 годишен опит и се явява наследник на социалистическо предприятие-монополист, разработващо находища в България и чужбина. Специалистите на Проучване и добив на нефт и газ са с дългогодишен доказан опит и постигнати резултати, както на територията на България, така и при изпълнението на петролни проекти в Либия (български нефтени концесии NC-100 “Гадамес” и NC-101 “Морзук”), Сирия, Ирак и др.

Основната дейност на Проучване и добив на нефт и газ включва:

- търсене, проучване, добив и реализация на суров нефт и природен газ;
- търсене, проучване и експлоатация на находища на термални, минерализирани води и подземни води за питейни, битови и промишлени цели;
- търсене и проучване на находища на геотермална енергия;
- сондиране на търсещи, проучвателни и експлоатационни сондажи за нефт и газ, подземни води и геотермална енергия;
- научноизследователска и инженерингова дейност в страната и чужбина;
- специфични сервизни и външнотърговски операции;
- преработка на нефт и кондензат;
- сервизна геоложко-геофизическа дейност при търсене и проучване на полезни изкопаеми в страната и чужбина;
- проектиране, производствена и сервизна дейност в областта на геологията и геофизиката,
- строителство на нефтопроводи, газопроводи и монтаж на съоръжения за работа под налягане.

Проучване и добив на нефт и газ е концесионер по 12 концесионни договора за добив на суров

нефт и/или природен газ, както и на 5 разрешения за търсене и проучване на подземни богатства. През 2008 г. в изпълнение на сключените концесионни договори с държавата, дружеството добива суров нефт и природен газ в следните находища: “Тюленово”, “Долни Дъбник”, “Долни Луковит”, “Долни Луковит – запад”, “Староселци”, “Горни Дъбник”, “Бърдарски геран”, “Селановци”, “Българево”, “Маринов геран”, “Бутан – юг” и “Дуранкулак”. Дейностите по търсене, проучване и оценка на нови нефтени и газови находища дружеството осъществява по реда и условията на Закона за подземните богатства. От края на 2005 г. Проучване и добив на нефт и газ е титуляр на правата за търсене и проучване на нефт и газ в Блок “Шабла”, разположен в северната част на българския черноморски шелф. От началото на декември 2008 г., след участие и спечелване на конкурсна процедура по реда на Закона за подземните богатства, Проучване и добив на нефт и газ притежава правата за търсене и проучване на нефт и природен газ в Блок 1-4 Каварна (414 кв.км.), разположен на територията на област Добрич.

Инвестиции и дъщерни дружества

През 2004 г., след придобиването му от Химимпорт, Проучване и добив на нефт и газ започна осъществяването на мащабна инвестиционна програма за обновяване на специализираното геофизично и сондажно оборудване, ремонт на експлоатационните съоръжения, подобряване на условията на труд, внедряване на съвременни информационни системи за планиране и управление на ресурсите. Основната цел на програмата е подобряване на ефективността, финансовите резултати и адаптиране дейността към по-динамична пазарна и бизнес среда в национален и в международен план. През 2004 г. Проучване и добив на нефт и газ създава три нови дружества: “Геофизични изследвания” ЕООД, “Българска сондажна компания” ЕООД и “Българска петролна рафинерия” ЕООД, в които Проучване и добив на нефт и газ е едноличен собственик на капитала.

През 2008 г. бе подписан Договор за вливане на “Българска сондажна компания” ЕООД, “Геофизични изследвания” ЕООД, “Петро Газ Антика” ЕООД и “Химимпорт Ойл” ЕАД (с променена фирма (наименование) – “ПДНГ ойл” ЕАД) в Проучване и добив на нефт и газ, което дружество беше едноличния собственик на капитала на вливащите се дружества. Процедурата по вливане приключи през месец март 2009 г.

Преструктурирането чрез вливането на четирите дъщерни дружества е предприето за подобряване на организационната структура и конкурентната позиция на участващите в консолидацията дружества, както и прилагането на единна програма за добро корпоративно управление. Вследствие на реализираното вливане Проучване и добив на нефт и газ е правоприменик на дейностите извършвани от дъщерните дружества:

а) *дейности на “Геофизични изследвания” ЕООД* – извършване на инженерно-геоложки, хидрогеоложки, геотехнически, геофизични, геоложки и сондажни проучвания, проекти, консултации и експертизи, сеизмични оценки, проектиране, търсене, проучване и оценка на запасите на подземни богатства, проучвателни работи и оценка на ресурсите на подземни води, минерални води, изкопаеми горива (нефт и газ), проучвателни, оценъчни и инженерингови дейности за нуждите на минералната и нефтената индустрия, зауствания и подземно магазиниране, лабораторни анализи и изследвания, свързани с подземни богатства и подземни води, геолого-екологички и хидрогеолого-екологички оценки и преоценка на запаси на минерални суровини, подземни води и изкопаеми горива, сервисно геофизично обслужване на търсещо-проучвателната дейност в страната и в чужбина, компютърна обработка на геоложка, геофизична и картографска информация, оценка и прогнозиране на екологични процеси, свързани със замърсяване на почви и води, оценка за въздействието върху околната среда и преглед на влиянието върху околната среда, оценка на стари замърсявания и оценка на екологични щети върху релефа и ландшафта, специализирана външнотърговска и инженерингова дейност в областта на геолого-геофизичните проучвания за нуждите на минералната и нефтената индустрия. “Геофизични изследвания” ЕООД оперираше с най-съвременно оборудване за получаване на сеизмични данни, закупено през 2004 г. и отличаващо се с висока производителност и ефективност при полева работа. “Геофизични изследвания”

ЕООД беше практически без конкуренция на българския пазар в областта на проектирането и изпълнението на 2D и 3D сеизмични проучвания за нефт и природен газ.

б) *дейности на “Българска сондажна компания” ЕООД* – сондиране и ремонт в страната и чужбина на търсеци, проучвателни и експлоатационни сондажи за нефт и газ, подземни води и геотермална енергия, всички видове сервизна дейност и специфични сервизни операции, свързани с основния предмет на дейност; опериране с разнообразно сондажно оборудване, позволяващо изпълнението на широк спектър от сондажни проекти – от дълбоко нефтено сондиране до хидрогеоложки и инженерно-геоложки проучвания.

в) *дейности на “ПДНГ ойл” ЕАД* – дейности по осигуряване и зареждане с гориво-смазочни материали и специални течности на пътнотранспортни, речни, морски, авиационни и въздухоплавателни средства, както и дейностите по изграждане и експлоатация на материално-технически бази за гориво-смазочни материали.

г) *дейности на “Петро газ антика” ЕООД* – дейности по проектиране и изпълнение на нефтени и газови сондажи, нефтопроводи, газопроводи, водни сондажи, ремонт на нефтени и газови находища, строителство на нефто-, газо- и водопроводи (“Петро газ антика” ЕООД е изпълнявало успешно проекти на “Булгаргаз холдинг” ЕАД и “Главболгарстрой” АД).

Проучване и добив на нефт и газ притежава 100% от капитала на “Българска петролна рафинерия” ЕООД. Дружеството е утвърден производител на нефтопродукти, получени от преработката на нефт и кондензат, като разтворители за лако-бояджийската промишленост, разреждатели, осветителен керосин, безоловни автомобилни бензини, горива за дизелови двигатели, промишлен газьол, горива за изгаряне в стационарни горивни инсталации, корабни горива, котелни горива. Дружеството притежава собствена химическа лаборатория, която е акредитирана изпитателна лаборатория за анализ на нефт, разтворители, горива и нефтопродукти в съответствие с изискванията на БДС EN ISO 9001, ISO 17025. Дружеството е лицензиран складодържател за производство и съхранение на енергийни продукти по Закона за акцизите и данъчните складове, като данъчния склад е разположен в село Дисевица, община Плевен.

От средата на 2004 г. Проучване и добив на нефт и газ е собственик на 100% от капитала на “Софгеопроучване” ЕООД, след сключен с Агенцията за приватизация договор за приватизационна продажба. “Софгеопроучване” ЕООД е създадено през 1991 г. и е специализирано в извършването на геофизични, геоложки, инженерногеоложки, хидрогеоложки и технико-икономически проучвания, проектиране и изпълнение на търсеци и проучвателни дейности за твърди полезни изкопаеми, геотермални води и води за битови и индустриални нужди.

Проучване и добив на нефт и газ е едноличен собственик на учреденото през 2006 г. дружество “ПДНГ – сервиз” ЕООД, което осъществява външнотърговска и вътрешнотърговска дейност в областта на доставките на специализирано оборудване, резервни части и материали за нуждите на търсенето, проучването и добива на нефт и природен газ.

Проучване и добив на нефт и газ притежава 70% от капитала на “Издателство геология и минерални ресурси” ООД. Създадено през 1994 г., дружеството издава и разпространява специализираното периодично списание “Геология и минерални ресурси”, публикуващо актуални научни трудове и монографии в областта на регионалните геоложки изследвания, търсенето, проучването и добива на минерални ресурси, нормативни актове, търговска информация и реклами.

Проучване и добив на нефт и газ притежава 65% от учреденото през 2007 г. в партньорство с Община Шабла дружество “Голф Шабла” АД. Дружеството е с капитал от 10 183 700 лв. и основен предмет на дейност: изграждане на голф игрища и прилежащи съоръжения; извършване на туристически услуги, хотелиерство и ресторантьорство; проектиране, строеж, обзавеждане, покупка и продажба на недвижими имоти.

След придобиването му от Химимпорт през 2004 г., „Проучване и добив на нефт и газ” започна осъществяването на мащабна инвестиционна програма за обновяване на специализираното геофизично и сондажно оборудване, ремонт на експлоатационните съоръжения, подобряване на условията на труд, внедряване на съвременни информационни системи за планиране и управление на ресурсите. Основната цел на програмата е подобряване на ефективността, финансовите резултати и адаптиране на дейността към по-динамична пазарна и бизнес среда в национален и в международен план. През 2004 г. беше закупено най-съвременно сеизмично оборудване SYSTEM FOUR на американската компания INPUT OUTPUT. През есента на 2007 г. в дружеството беше въведена интегрирана система за планиране на ресурсите DMERP на българската компания „ДАТАМАКС”. Дружеството закупи в края на 2008 г. най-съвременна сондажна апаратура AC IDEAL RIG за петролни операции на сушата на световноизвестната американска компания NATIONAL OILWELL VARCO.

Основни финансови показатели

В таблицата по-долу са представени някои най-съществени финансови данни, изведени от финансовите отчети на Проучване и добив на нефт и газ, както и определени финансови показатели. Данните за 2006 и 2007 г. са извлечени от одитираните консолидирани отчети на Проучване и добив на нефт и газ за съответните години. Данните за 2008 г. са извлечени от неодитирания междинен консолидиран отчет на дружеството към 31 декември 2008 г.

Показател	към 31 декември		
	2008 г.	2007 г.	2006 г.
	<i>(в хил. лева)</i>		
Активи	86 086	76 744	77 075
ДМА	30 027	26 571	21 682
Краткотрайни активи	55 066	49 309	54 432
Материални запаси	12 451	10 281	11 318
Краткосрочни инвестиции	40 454	37 434	39 863
Парични средства	2 161	1 594	3 251
Основен капитал	12 228	12 228	12 228
Собствен капитал	57 073	49 224	42 867
Краткосрочни пасиви	22 577	22 634	32 639
Приходи от продажби	47 379	36 606	33 324
Общо приходи	49 919	37 239	34 181
Брутна печалба	8 630	7 231	6 004
ЕБИТДА	11 105	9 386	8 424
Нетна печалба	7 862	5 919	5 210

Източник: Химимпорт

Недвижими имоти

Основните недвижими имоти, притежавани от Проучване и добив на нефт и газ, са:

Местонахождение	Предназначение	Разгърната площ (РЗП) (м ²)
гр. Плевен, ул. Васил Левски № 8	административна сграда	425
гр. София, бул. Илиянци № 123	административна сграда	455
гр. София, бул. Илиянци № 123	промишлени сгради	5 464

гр. Долни Дъбник, ул. Димчо Дебелянов № 2	земя	73 000
гр. Долни Дъбник	земя	208 902
с. Дисевица, обл. Плевен	земя	60 369
гр. Плевен, ул. Васил Левски № 8	земя	727
гр. София, бул. Илиянци № 123	земя	54 000
с. Ръсово, обл. Кюстендил	земя	13 999
гр. Долни Дъбник	земя	42 352
гр. София, бул. Ситняково № 23	сграда	1 944
гр. София, бул. Ситняково № 23	земя	3 696

Източник: Химимпорт

Растителни масла и зърнени храни

“Зърнени храни България” АД

Общ преглед

“Зърнени храни България” АД (“Зърнени храни”) е един от лидерите на българския пазар при изкупуване, съхранение и търговия със зърно и маслодайни семена; в производството и продажбата на растителни масла, вкл. бутилирано олио; производство и търговия с биодизел (най-големия и модерен завод в страната към момента). С придобиването в началото на 2009 г. на „Голяма Добруджанска Мелница” ЕООД, Зърнени храни успешно навлезе и в още един важен под-отрасъл, свързан с предмета на дейност на компанията.

Зърнени храни е акционерно дружество, възникнало на 26 ноември 2007 г. чрез сливане на следните 8 дружества: “Слънчеви лъчи България” АД, гр. София (публично дружество по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа), “Зърнени храни трейд” АД, гр. София, “Бек интернешънъл” АД гр. София, “Зърнени храни – Вълчи дол” АД, гр. София, “Зърнени храни Балчик” ЕАД, гр. София, “Зора” АД, гр. Русе, “Прима агрохим” ЕООД, гр. Добрич и “Химимпорт агрохимикали” ЕООД, гр. София. В резултат на Сливането всички активи и пасиви на Сливащите се дружества преминаха към новоучредено дружество Зърнени храни, явяващо се техен универсален правопреемник, с което е постигнато обединение на агро-бизнеса на Химимпорт и вертикално интегриран бизнес-модел, покриващ всички етапи от производител до краен потребител.

Капиталът на Зърнени храни е 170 785 600 лева, разпределен в 170 785 600 броя обикновени акции с право на един глас и с номинална стойност 1 лев всяка една, разпределени между акционерите, включително и между предишните съдружници в Сливащите се дружества. Тъй като Сливащото се дружество “Слънчеви лъчи България” АД беше публично дружество към датата на Сливането, съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа Зърнени храни също е публично дружество. Акциите на Зърнени храни се търгуват на Българската фондова борса под борсов код “Т43”.

Балансовите активи на Зърнени храни към 31 декември 2008 г. са в размер на 331 657 хил. лева, а броят на служителите е 314.

Основните бизнес направления в дейността на Зърнени храни са:

- изкупуване и търговия, включително внос и износ на зърнени култури (пшеница, ечемик, царевица), маслодайни семена (слънчоглед, рапица);
- предоставяне на услуги по съхранение на зърно и маслодайни семена;
- производство и търговия с растителни масла (олио);
- преработване на пшеница с хлебопекарни качества;

- производство и търговия с биодизел, вкл. услуги по сертифициране на качеството на биогорива в собствена акредитирана лаборатория;
- дистрибуция на торове, препарати за растителна защита, семена и горива.

Произвежданата продукция от рафинирани масла е със запазена марка “Слънчеви лъчи”, регистрирана в държавния регистър на марките, поддържан от Патентното ведомство на Република България. Търговската марка “Слънчеви лъчи” след дългогодишно отсъствие от търговската мрежа, стартира с нова визия (етикет и бутилка) от януари 2005 г.

През 2005 – 2006 година Зърнени храни (чрез тогава отделно съществуващото “Слънчеви лъчи България” АД) е сертифицирано в съответствие със стандартите за Системи за управление на качеството: ISO9001:2000 EN и HACCP.

Производствената дейност на рафинирани масла дружеството осъществява в Маслодобивен завод в гр. Провадия, където в интегрирани инсталации Дружеството разполага с капацитет за обхващане на пълния цикъл на производство, от мачкането на семената до бутилирането на готовата продукция. Зърнени храни е втория по големина производител и дистрибутор на бутилирано олио в страната, като продукцията му се пласира в основни търговски вериги в страната (Кауфланд, супермаркети ЦБА, Фантастико, Пикадили, Фамилия и др.).

Част от наличната инфраструктура в гр. Провадия бе използвана от Дружеството (чрез дъщерното му „Слънчеви лъчи Провадия”) като основа за изграждането на за момента най-модерната инсталация за производство на биодизел в страната. Заводът, изграден от водещата в световен мащаб италианска компания Ballestra на базата на модерна технология, е с годишен производствен капацитет 100,000 тона, като може да бъде захранван с различни видове суровина с цел повече възможности за арбитраж между цените на суровини и готова продукция. Към завода има изградени и складови вместимости от 6 000 куб. м. за съхранение на биодизел и 2 000 куб. м. за съхранение на неутрално растително масло на обща стойност 15 млн. евро. Качеството на биодизела се контролира от собствена акредитирана лаборатория.

Във връзка с търговската си дейност със земеделска продукция, дружеството притежава и оперира седемнадесет зърнобазиса – без съмнение най-голямата мрежа в страната, представляваща около 35% от лицензирания и 17% от общия капацитет на страната. Зърнобазисите се намират в с. Крушари, с. Кардам, с. Карапелит, гр. Тервел, гр. Нова Камена, гр. Добрич, с. Долно Церовене, с. Ген. Колево, с. Кайнарджа, с. Две Могили, гр. Балчик, гр. Вълчи дол, гр. Стралджа, гр. Бургас, гр. Стражица, гр. Бяла и гр. Полски Тръмбеш и са с общ обем на вместимост 700 000 тона зърно.

Търговската дейност на дружеството се изразява в продажби на собствена продукция (сурови, рафинирани и бутилирани слънчогледови масла, и слънчогледов шрот) – на едро и дребно, за вътрешен пазар и износ. За продажбите на бутилирани рафинирани масла е изградена дистрибуционна мрежа в цялата страна, както и на търговия със зърнени култури за износ. Основните канали на дистрибуция на продукцията на Зърнени храни са търговски вериги и регионални дистрибутори (Кауфланд, супермаркети ЦБА, Фантастико, Пикадили, Фамилия и др.).

На 30 януари 2009 г. Зърнени храни придоби 100% капитала на “Голяма добруджанска мелница” ЕООД, която е третата по големина мелница в страната, като се занимава основно с изкупуване и преработване на пшеница с хлебопекарни качества, от която придобива брашно Тип 500, брашно „Добруджа” Тип 700, типово брашно 1150, пшенични трици. Материалната база на мелницата се състои от 7-етажна монолитна сграда, автотоварище за насипни млевни продукти, както и ЖП-товарище за насипни товари и пакетирани брашно, със собствени коловози с обща дължина 540 метра. Технологичното оборудване на мелницата е по лиценз на фирма „Бюлер” и се състои от 18 мелнични валци с 36 метра обща валова дължина. Съоразението разполага още с 6 броя шестпасажни планзихтери и 1 контролен (четирипасажен) планзихтер. Линията за пакетаж е с капацитет 240 тона/ 24 часа. Зърнохранилището е с обща вместимост от 30 хиляди тона, а оптималният капацитет на мелницата е 200

тона/24 часа.

Основните конкурентни предимства на Зърнени храни са:

- водеща позиция в българския зърнен бизнес;
- добро име сред международните партньори (Нидера, Каргил, Луи Драйфус, Бунге и други)
- близък контакт с фермерите;
- експертиза в преработката на маслодайни семена;
- географски и продуктов баланс при осъществяване на дейността;
- интегриран операционен модел (изкупуване, съхранение, преработка и продажба на реколта);
- доказал се мениджърски екип;
- значителна материална база, включваща трудни за репликиране активи (мрежата от зърнобази, завода за биодизел и др.);
- принадлежност към икономическа група на Химимпорт, което позволява експлоатирането на синергиите с различните други компании: транспорт (Транс интеркар, БПР, порт Балчик и др.), кредитиране (ЦКБ) и застраховки (Армеец), търговия с торове и други.

Инвестиции и развитие

Към 31 декември 2008 г. Зърнени храни е осъществило следните капиталови и инвестиционни разходи:

	2008 г. (в хил. лв.)	2007 г. (в хил. лв.)
Закупени ДМА и НДМА	6 475	7
Разходи за придобиване на ДМА	10 499	913
Аванси за доставка на ДМА	-	1 015
Общо	16 974	1 935

В резултат на инвестициите, извършени в дружеството производствените мощности са обновени в значителна степен. Състоянието на основното оборудване на дружеството по отношение на възраст е по-добро от средното за маслодобивната промишленост в страната.

Основните цели, които дружеството се стреми да постигне в краткосрочен план са свързани с:

- увеличаване на екипа осъществяващ изкупуването на зърно във всички региони на страната;
- въвеждане на кредитна програма за фермерите, свързана с предоставяне на пакети за отглеждане на маслодайни култури (вкл. ноу-хау, семена, препарати, торове, горива, застраховки, както и създаване на екип от агрономи, работещ с производителите). Програмата ще се изпълнява съвместно с Централна кооперативна банка и Армеец;
- изграждане на оптимален логистичен модел, включващ модернизация на силозите;
- използване на коридора Русе – Дунав – Констанца, съвместно с Параходство БРП, за превоз на продукцията и товари, свързани с дейността на дружеството.

В средносрочен план Зърнени храни ще продължи да анализира възможностите за придобивания на други дружества в отрасъла или в свързани отрасли и възможностите за навлизане в земеделското производство като елемент от стратегията за по-висока сигурност на доставките.

Основни финансови показатели

В таблицата по-долу са представени някои от най-съществени финансови данни, изведени от финансовите отчети на Зърнени храни. Данните за 2006 г. се основават на консолидиран проформа финансов отчет (обхващащ Сливащите се дружества преди Сливането), а тези за 2007 г. са извлечени от одитирания консолидиран финансов отчет на Зърнени храни за 2007 г. Данните за 2008 г. са извлечени от неодитирания междинен консолидиран отчет на дружеството към 31 декември 2008 г.

Показател	към 31 декември		
	2008 г.	2007 г.	2006 г.
	<i>(в хил. лева)</i>		
Активи	331 657	336 256	272 880
ДМА	201 094	185 356	79 358
Краткотрайни активи	109 228	141 421	81 062
Материални запаси	23 945	36 918	12 710
Краткосрочни инвестиции	16 050	8 215	-
Парични средства	3 694	6 354	3 514
Основен капитал	170 786	170 786	20 705
Собствен капитал	191 449	183 387	167 537
Краткосрочни пасиви	67 650	98 589	52 145
Приходи от продажби	176 567	36 220	119 743
Общо приходи	192 176	43 910	119 743
Брутна печалба	8 848	13 014	24 637
Нетна печалба	7 761	11 577	24 442

Източник: Химимпорт

Недвижими имоти

Основните недвижими имоти, притежавани от дружеството, са:

Адрес на имота	Вид на имота	Права върху имота	Площ (кв.м.)
гр.Тервел, обл. Добрич	зърнобаза (43 хил. тона)	право на собственост ⁽¹⁾	13 767
с. Кардам, обл. Добрич	зърнобаза (67 хил. тона)	право на собственост	16 369
с. Крушари, обл. Добрич	зърнобаза (42 хил. тона)	право на собственост ⁽¹⁾	11 575
с. Нова Камена, обл. Добрич	зърнобаза (9 хил. тона)	право на собственост ⁽¹⁾	4 492
гр. Добрич	зърнобаза (40 хил. тона)	право на собственост	21 286
с. Карапелит, обл. Добрич	зърнобаза (41 хил. тона)	право на собственост ⁽¹⁾	17 529
с. Долно Церовене, обл. Монтана	зърнобаза (40 хил. тона)	право на собственост	28 150
гр. Балчик, обл. Добрич	зърнобаза (77 хил. тона)	право на собственост	76 000
гр. Вълчи дол, обл. Варна	зърнобаза (44 хил. тона)	право на собственост	49 200
с. Ген. Колево, обл. Добрич	зърнобаза (9 хил. тона)	право на собственост	15 250
С. Кайнарджа, обл. Силистра	зърнобаза (14 хил. тона)	право на собственост	29 700
гр. Стралджа, област Ямбол,	зърнобаза (23 хил. тона)	право на собственост	14 800
гр. Бургас	зърнобаза (30 хил. тона)	право на собственост	98 000
гр. Стражица, обл. В. Търново	зърнобаза (40 хил. тона)	право на собственост	27 500
гр. Бяла, обл. Русе	зърнобаза (66 хил. тона)	право на собственост	34 700

с. Две могили, обл. Русе	зърнобаза (20 хил. тона)	право на собственост	40 500
гр. Полски тръмбеш	зърнобаза (40 хил. тона)	право на собственост	90 000
гр. Провадия, ул. Добрина № 1	Административна сграда	право на собственост	1 786
гр. Провадия, ул. Добрина № 1	Промислени сгради	право на собственост	19 879

Източник: Химимпорт

⁽¹⁾ Върху имота има учредени договорни ипотеки

Други дейности

“Химснаб” АД

Химимпорт притежава 93% от капитала на “Химснаб” АД (“Химснаб”). Дружеството се намира в икономически притегателна зона на София, разполага със собствен ЖП коловоз и налични ресурси за товаро-разтоварна и друга дейност по обслужване на стоки и товари. Химснаб притежава собствен терминал за обработка на течни химикали, инсталация за производство на вододисперсионни бои, както и линия за производство на течна химия (антифриз, течност за чистачки и др.). На територията на Химснаб функционират още и автосервиз (“Трансинтеркар” – лицензиран по ISO-9001), бензиностанция, цех за производство на макаронени изделия и други по-малки производствени и опаковъчни мощности. Недвижимата собственост на дружеството е около 68 дка. в кв. Илиянци, от които 22 дка. покрита складова площ – 30 масивни постройки, основно отдавани под наем на повече от 55 фирми наематели. Химснаб разполага с необходимите разрешителни и лицензи за складова и производствена дейност.

“Спортен комплекс Варна” АД

“Спортен комплекс Варна” АД (“Спортен комплекс Варна”) е учредено през май 2005 г. Капиталът на дружеството е 34,6 млн. лева и негови акционери са “Химимпорт” АД, притежаващо 65% от капитала, и Община Варна с 35%.

При учредяването си Спортен комплекс Варна придобива чрез апортна вноска в капитала от община Варна различни недвижими имоти (общо на стойност 12,1 млн. лева), включително:

- стадион “Варна”, състоящ се от земя с площ 69 300 кв.м. и застроени върху нея обекти;
- терени с обща площ от 54 000 кв.м.;
- прилежащ паркинг за обществено ползване с площ 18 405 кв.м.;
- покрит плувен басейн, представляващ сграда със застроена площ 3 900 кв.м., състояща се от четири нива;
- спортна зала със застроена площ 1 467 кв.м. и земя с площ 4 000 кв.м.

През 2005 г. Спортен комплекс Варна закупува чрез търг от “Параходство български морски флот” АД спортен комплекс “Корабостроител”, състоящ се от урегулиран поземлен имот, с площ 51 400 кв.м., футболно игрище с площ 24 300 кв.м., както и съоръжения, оборудване, инсталации и инфраструктура, прилежащи към имота.

Инвестиционната програма на Спортен комплекс Варна включва изграждането на модерни спортно-развлекателни съоръжения на територията на град Варна. Дружеството планира да реконструира и модернизира съществуващата спортна база, да изгради нови допълнителни спортни и хотелски съоръжения и да развива модерна спортна дейност.

Спортен комплекс Варна се намира в напреднал етап и на строителна програма по изграждането на изцяло нов футболен стадион по стандартите на FIFA, SPA-център, писти за 60 и 100 метра спринт, тенис кортове, възстановителни центрове, басейн и други спортни съоръжения. Конкурсът за изготвянето на спортния комплекс бе спечелен от световно известната проектантска фирма GMP International GmbH и

българския проектант “Проарх” АД. Визията на новия комплекс ще бъде сходна с подобен комплекс в Кьолн, Германия и ще бъде в пълна хармония с пространството на морската столица. Очаква се комплексът да бъде завършен през 2011 г. Финансовият резултат на дружеството за 2008 г. след облагането с данъци е 190 хил. лева.

“Енергопроект” АД

“Енергопроект” АД (“Енергопроект”) е дружество с над петдесетгодишна история. Всички енергийни проекти в страната, включително водноелектрически централи, топлоцентрали, АЕЦ “Козлодуй”, електропреносната мрежа, са проектирани от Енергопроект. Дружеството е участвало и участва активно при реализацията на проекти за модернизация и рехабилитация на енергийните обекти с цел привеждането им в съответствие със съвременните показатели на ефективност, надеждност и опазване на околната среда. И след приватизацията на Енергопроект през януари 2001 г. дружеството остава водещо в енергийното проектиране.

Енергопроект става собственост на Химимпорт през юни 2006 г. В структурата на Емитента Енергопроект е основен консултант и проектант при планирането и реализацията на проекти на Групата, свързани преди всичко с използването на възобновяеми енергийни източници като биогаз, биодизел, вятърни и геотермални източници.

Енергопроект продължава да инвестира в обновяване на техническото оборудване, програмните продукти и сградния фонд и преди всичко в квалификацията на персонала. Дружеството е партньор на основните западни фирми в енергийния сектор. Поддържа тесни връзки с университетите чрез съвместното участие в разработването на научно-приложни теми, включително по международни програми. Сред клиентите на дружеството са основните електро- и топло генериращи предприятия в страната, електропреносните дружества, общини, средни и малки фирми, инвестиционни сдружения и други.

Недвижими имоти

Дружеството притежава следните по-съществени имоти:

Местонахождение	Предназначение	Разгърната площ (РЗП) (м²)
гр. София, бул. Джеймс Баучер	административна сграда	13 865
гр. София, бул. Г.М. Димитров	административна сграда	1 820
гр. София, бул. Г.М. Димитров	земя	10 750
гр. София, бул. Джеймс Баучер	земя	6 725
гр. София, бул. Джеймс Баучер	земя	6 920
гр. София, бул. Джеймс Баучер	земя	1 160
гр. София, бул. Г.М. Димитров	земя	540
гр. Шумен, Промислена зона	земя	6 173

Източник: Химимпорт

Съдебни производства

Дружествата от Групата са страни по различни съдебни производства, които произтичат от упражняването на обичайната им дейност. Управителният съвет на Химимпорт счита, че Емитентът и дружества от Групата не са и не са били страни в съдебни или арбитражни производства, които могат да имат или са имали, през последните 12 месеца, предхождащи датата на този документ, съществено влияние върху финансовото състояние на Химимпорт.

Сред висящите съдебни производства на Групата на най-голяма стойност е правния спор между Параходство БРП и РКРК “Навром”, гр. Галац, Румъния. През 2000 г. Параходството е осъдено от Окръжен съд Галац, Румъния, да заплати на РКРК “Навром”, обезщетение за имуществени вреди, причинени от потапянето на румънския пътнически кораб “Могошя” при сблъсък с българския кораб “Петър Караминчев”, в размер на 1 164 хил. щатски долара общо главница и лихви. Претендирайки, че задължението му е погасено по давност, през 2003 г. Параходство БРП завежда съответен иск пред Окръжен съд Галац, който се произнася в полза на българската страна. Това решение на окръжния съд е обжалвано през 2006 г. от РКРК “Навром” пред специализирания състав за морски и речни дела на Апелативен съд, гр. Галац. Решението на апелативния съд е също в полза на Параходство БРП, т.е. съдът приема, че горепосоченото вземане на румънската компания е погасено по давност. РКРК “Навром” сезира Върховния касационен съд на Румъния, гр. Букурещ, който решава, че двете по-долни инстанции неправилно са решили спора и отменя решенията им. Върховният касационен съд на Румъния приема, че Софийският градски съд, пред който през 2004 г. е образувано дело за признаване на осъдителното решение на Окръжния съд на Галац, следва да се произнесе по претенциите за давност. Заседание на Софийски градски съд по делото е насрочено за 7 октомври 2009 г.

Към 31 декември 2008 г. висящите съдебни производства, заведени срещу ЦКБ са:

- висящо пред въззивна инстанция производство за 157 500 щатски долара;
- висящо пред въззивна инстанция производство за 424 944 евро и 97 177 щатски долара.

Към същата дата има едно висящо съдебно производство, заведено от ЦКБ за сумата от 1 293 727 лева. Емитентът не е в състояние да предвиди крайния резултат на висящите съдебни производства на Групата на по-значителна стойност, но не очаква изхода от тях, дори и в някои случаи неблагоприятен, да окаже съществено въздействие върху неговото и на Групата финансово състояние. В допълнение, на Химимпорт не е известно откриването на бъдещи съдебни производства, които биха могли да имат съществено значение за неговото и на Групата финансово състояние.

Сделки между свързани лица

Съгласно Международен счетоводен стандарт 24 “Оповестяване на свързани лица”, сделки между свързани лица са налице, когато еднага страна по сделката контролира другата страна по сделката или може да упражнява значително влияние върху вземането на финансови решения и решения относно текущата дейност от другата страна.

В хода на обичайната си дейност Химимпорт и дружествата от Групата са сключвали и продължават да сключват сделки помежду си, а понякога страна по такива сделки е Мажоритарният акционер Химимпорт инвест. Най-значимата предстояща сделка със свързани лица е покупката от Химимпорт (или от някое от дъщерните дружества на Химимпорт) на пенсионноосигурително дружество Лукойл гарант от Мажоритарния акционер.

Химимпорт счита, че сделките със свързани лица от Групата се сключват при пазарни условия. Относно подробности за сделките със свързани лица вижте съответните бележки към финансовите отчети на Химимпорт за 2008 г. (вижте „*Инкорпориране чрез препращане*”).

Интелектуална собственост

Съгласно българското законодателство търговската марка е защитена за срок от десет години от регистрацията ѝ в Патентното ведомство. Към датата на този документ регистрирани в Патентно ведомство търговски марки имат: Химимпорт (закрила до 2013 г.); ЦКБ (закрила до 2012 г.); ПОК Съгласие (закрила до 2015 г.); Хемус Ер (закрила до 2010 г.); България Ер (закрила до 2011 г.); Енергопроект (закрила до 2013 г.), Зърнени храни (закрила до 2016 г.) и ЗПАД Армеец (закрила до 2016

г.). Групата възнамерява да регистрира в Патентно ведомство нови търговски марки, както и да поднови регистрацията на горепосочените марки след изтичане срока на защитата им.

Информационни технологии

Групата притежава интегрирана софтуерна система за планиране на ресурсите DMERP, създадена от “Датамакс” АД. Системата позволява планиране на ресурсите, обединяване на всички бизнес звена и техните функции в единна информационна среда, като в същото време спомага за бързата проследимост и контрол на бизнес процесите, унифициране на документацията и технологията на еднаквите дейности, протичащи в различните предприятия в Групата. DMERP е изградена на модулен принцип, като основните групи модули са Логистика, Продажби, Финанси и счетоводство, Човешки ресурси, Производство, Планиране и Анализ и контрол. Всяка група модули, обхваща бизнес направленията, характерни за всяко едно дружество. Унифицираният подход способства осигуряването на оперативна съпоставимост на финансовите резултати на отделните предприятия. Системата използва съвременни информационни технологии, за да моделира като бизнес процеси най-добрите производствени и организационни практики в Групата.

От началото на 2003 г. в ЦКБ работи централизирана банкова система – АИС2, разработена на базата на най-съвременните информационни технологии. Използвани са хардуерни и софтуерни решения на световни лидери в бранша като IBM, ORACLE и др. Системата позволява на ЦКБ да внедрява бързо нови атрактивни продукти, да отговаря адекватно на развиващият се конкурентен пазар на услуги и да задоволява напълно нуждите на клиентите на банката. Централизираната система позволява на потребителите да получават в реално време актуална информация за всички засягащи ги процеси в Банката, което улеснява вземането на управленски решения. Банката развива активно електронните канали за предлагане на услуги, внедрява най-новите технологии за защита на информационните потоци.

Служители

Към 31 декември 2008 г. Химимпорт има 56 служители, включително управленският персонал. За последните три години броят на служителите на Химимпорт значително се увеличава.

Следните таблици обобщават броя на служителите и разходите за персонала на Химимпорт и на Групата за персонал за 2008, 2007 и 2006 г.

Служители на Химимпорт	към 31 декември		
	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Брой служители	56	50	33
Разходи за персонала (хил. лв.)	819	631	758

Източник: Химимпорт

Служители на Групата	към 31 декември		
	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Брой служители	6008	5530	3 745
Разходи за персонала (хил. лв.)	101 954	72 457	38 764

Източник: Химимпорт

Доколкото Химимпорт е информирано, някои негови служители, както и служители на дружествата от Групата, членуват в синдикални организации. Служители на Групата не са предприемали стачни действия спрямо своите работодатели. Групата заплаща дължимите суми за обществено

осигуряване и допълнително пенсионно осигуряване на своите служители съгласно приложимото българско законодателство. Сумите на тези вноски са определени и са изцяло платими при изплащане на месечните възнаграждения.

Застраховки на дружества в Групата

ЗПАД “Армеец” се явява приоритетен застраховател на Групата. Около 4% от премиения приход на Армеец се формира от застраховки на свързани предприятия в Групата.

Имуществените застраховки на Групата покриват щети на сгради, машини, превозни средства и други активи в резултат от обичайните рискове, включително пожар, експлозия, земетресение и природни бедствия. Застраховките на самолети и плавателни средства, както и отговорностите, свързани с тези дейности, отговарят на високите международните изисквания и се пласират на първокласни презастрахователни пазари. Групата сключва застрахователни полици за товари (карго), строителни и монтажни дейности (CAR/EAR) и различни финансови рискове. Дружествата от Групата осигуряват защита на своите работници и служителите чрез лични застраховки (живот, злополука и заболяване).

През последните три години Групата не е имала искове на значителна стойност по нейните застрахователни полици. Групата счита, че сегашното ниво на застраховане покрива адекватно настоящите изисквания.

Въпроси, свързани с околната среда

Бизнесът на Групата включва голям брой дейности, които се регулират от българското законодателство в областта на опазването на околната среда или здравеопазването и безопасността, което също така покрива отговорност във връзка с вреди на околната среда, причинени през минали периоди, складиране и транспортиране на нефтопродукти, замърсяване на почвата и подпочвените води, управление на отпадъците, водоснабдяване, управление на отпадни води, атмосферни емисии, употреба и депониране на опасни материали и изисквания за планиране и използване на земята, включително въпроси, свързани с развитието на нови станции за търговия на дребно, зелени зони и живущите около тях граждани.

Екологичните аспекти от дейността на Групата се регулират от Закона за опазване на околната среда от 2002 г., Закона за защита от вредното въздействие на химическите вещества и препарати от 2000 г., Закона за водите от 1999 г., Закона за управление на отпадъците от 2003 г., Закона за чистотата на атмосферния въздух от 1996 г., Закона за подземните богатства от 1999 г., Закона за биологичното разнообразие от 2002 г., както и множество подзаконовни актове по тяхното прилагане. Екологичното законодателство на Република България като цяло е хармонизирано с и е в съответствие със стандартите, установени от законодателството на Европейския съюз. Всеки случай на неспазване от страна на Групата на тези закони може да бъде основание за търсене на гражданска и/или административна отговорност.

Групата спазва всички важни изисквания по отношение на опазването на околната среда, които към момента се отнасят към нейните дейности и вярва, че с планираните допълнителни инвестиции ще може да продължи да спазва известните ѝ изисквания, които предстои да влязат в сила. Групата възнамерява да продължи да взема мерки за опазване на околната среда и предотвратяване на замърсяването преди въвеждане на нормативни изисквания.

Екологични аспекти на дейността на Проучване и добив на нефт и газ

Дружеството извършва дейности по проучване и добив на нефт и газ на територията на страната и в континенталния шелф и изключителната икономическа зона на България в Черно море въз основа на надлежно издадени разрешения и сключени договори с компетентните държавни органи по реда на Закона за подземните богатства. Всички геологопроучвателни дейности започват и се провеждат въз

основа на цялостни и годишни работни проекти, съгласувани с Министерството на околната среда и водите и съответната регионална инспекция по опазване на околната среда и водите (РИОСВ).

Дружеството извършва добив на суров нефт и природен газ от 12 (дванадесет) петролни находища на основание решения на Министерския съвет на Република България за предоставяне на концесии за добив на суров нефт и природен газ и сключени концесионни договори. Дейностите по концесиите се осъществяват въз основа на одобрени от концедента цялостни планове за разработване на находищата и годишни работни проекти за добив, съгласувани с Министерството на околната среда и водите и РИОСВ. За всеки концесионен обект (находище) дружеството има разработени и съгласувани схематични проекти за напускане, в които са заложени необходимите мерки и дейности по техническа ликвидация на съоръженията и рекултивация на засегнатите терени след приключване на добивните операции.

Във връзка с преустановяване замърсяването на Черно море, подземните води и почвите в резултат на петролните операции, извършвани в концесионната площ на находище “Тюленово”, дружеството е разработило и изпълнява съгласувана от Министерството на околната среда и водите и РИОСВ програма за намаляване замърсяването на изпусканите отпадъчни води от находище “Тюленово”.

При осъществяване на дейността на Проучване и добив на нефт и газ не е имало случаи на значителни замърсявания на околната среда. По въпроси на околната среда няма възникнали спорове, постъпили жалби и предявени иски към дружеството.

Последни събития

На 30 януари 2009 г. “Зърнени храни България” АД придоби 100% от капитала на „Голяма Добруджанска Мелница” ЕООД, като придобиването бе официално вписано в Търговския регистър на 4 февруари 2009 г. “Голяма Добруджанска Мелница” ЕООД е третата по големина мелница в България. Основната дейност на дружеството е насочена към изкупуване и преработване на пшеница с хлебопекарни качества. Мелницата притежава 7 етажна монолитна сграда, автотоварище за насипни млевни продукти, както и ЖП-товарище за насипни товари и пакетирано брашно, със собствени коловози с обща дължина 540 метра. Дружеството разполага с линия за пакетаж на брашно с капацитет 240 тона за ден и зърнохранилище с обща вместимост от 30 хиляди тона. Оптималният капацитет на мелницата е 200 тона за ден.

ДИРЕКТОРИ И РЪКОВОДСТВО

Химимпорт има двустепенна система на управление, състояща се от надзорен съвет (“Надзорния съвет”) и управителен съвет (“Управителния съвет”).

Надзорен съвет

Настоящият състав на Надзорния съвет е:

Име	Позиция	Дата на назначаване в съвета	Дата на изтичане на мандата
“Химимпорт инвест” АД	член	април 2005 г.	април 2010 г.
“ЦКБ груп” ЕАД	член	април 2005 г.	април 2010 г.
Марияна Баждарова	член	април 2009 г.	април 2014 г.

Източник: Химимпорт

Контакт с членовете на Надзорния съвет може да бъде осъществен чрез централния офис на Химимпорт: ул. Стефан Караджа № 2, София, България.

Управителен съвет

Настоящият състав на Управителния съвет е:

Име	Длъжност	Дата на назначаване в съвета	Дата на изтичане на мандата
Цветан Ботев	председател	ноември 2002 г.	април 2014 г.
Александър Керезов	заместник-председател	ноември 2002 г.	април 2014 г.
Иво Каменов	изпълнителен директор	февруари 2006 г.	февруари 2011 г.
Марин Митев	изпълнителен директор	февруари 2005 г.	февруари 2010 г.
Никола Мишев	член	февруари 2005 г.	февруари 2010 г.
Миролуб Иванов	член	април 2007 г.	април 2012 г.

Източник: Химимпорт

Контакт с членовете на Управителния съвет може да бъде осъществен чрез централния офис на Химимпорт: ул. Стефан Караджа № 2, гр. София, България.

Членове на Надзорния съвет

Информация за членовете на Надзорния съвет е представена по-долу, вижте също “Обща информация - Членове на Надзорния и на Управителния съвет на Химимпорт”.

Химимпорт инвест

От 2005 г. Мажоритарният акционер в Емитента е и член и на неговия Надзорен съвет. Химимпорт инвест е член и на Надзорния съвет и на ЦКБ груп (за повече информация вижте “Основни акционери – Мажоритарен акционер”).

ЦКБ груп

ЦКБ груп, гр. София е член на Надзорния съвет на Химимпорт от 2005 г. Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията към Министерство на правосъдието с единен идентификационен код (ЕИК) 121749139, със седалище и адрес на управление гр. София, район Средец, ул. Стефан Караджа № 2. Предметът му на дейност е предоставяне на услуги в областта на корпоративните финанси и мениджмънт; консултации в областта на управлението на предприятия и проекти; разработване и изпълнение на проекти по преобразуване и реструктуриране на предприятия; финансов и правен анализ на предприятия; управление на финансови участия.

Марияна Баждарова

Г-жа Марияна Баждарова е член на Надзорния съвет на Химимпорт от 2009 г. През периода 1998 г. – 2000 г. тя заема длъжността офис мениджър в “Метро груп” ЕООД. От 2000 г. до 2005 г. е управител на “Десислава 2001” ЕООД, а от 2005 г. досега е управител на “Блясък” ЕООД. От 2008 г. досега г-жа Баждарова е член на съвета на директорите на “Пловдивска стокова борса” АД и “Техноимпекс” АД.

Г-жа Баждарова е завършила Югозападен университет – Благоевград, специалност “Право” и Института за следдипломна квалификация към Университета за национално и световно стопанство, специалност “Бизнес мениджмънт и администрация и европейска интеграция”.

Членове на Управителния съвет

Биографиите на членовете на Управителния съвет са представени по-долу (вижте също “Обща информация - Членове на Надзорния и на Управителния съвет на Химимпорт”).

Цветан Ботев – председател

Г-н Цветан Ботев е председател на Управителния съвет от 2000 г. Професионалният му опит започва в ДКК “Република”, гр. Свищов (1958 – 1960 г.). От 1960 г. той заема длъжността “инспектор” в Окръжен народен съвет, гр. Перник, а от 1963 г. е избран за директор -председател на ГПК “Наркооп”, гр. Перник. Бил е главен счетоводител на следните предприятия: ДПС “Българска гъба”, гр. София (1964 – 1967 г.), ЦКС СП “Гъбарство”, гр. София (1967 – 1969 г.), ЦКС СП “Билкокооп”, гр. София (1969 – 1977 г.). От 1977 г. е назначен като главен счетоводител на ВТО “Химимпорт”. През 1991 г. г-н Ботев заема длъжността заместник-генерален директор по валутно-финансовите въпроси на Химимпорт, като същата година е избран за член на съвета на директорите. От 1998 г. до 2000 г. той е изпълнителен директор на Химимпорт, отговарящ за цялостната му валутно-финансова дейност. Участвал е в управлението на следните дружества: “Химко” АД, гр. Враца, “Нефтохим” АД, гр. Бургас, “Пластхим” Ботевград, “Завод за кухненска мебел”, гр. Червен бряг като председател на съвета на директорите (1990 – 1995 г.), бил е член на съвета на директорите на ТБ “Биохим” АД (1991 – 1992 г.).

Г-н Ботев е завършил специалност “Счетоводна отчетност” в Икономически университет, гр. Свищов и има придобита квалификация “икономист-счетоводител”.

Александър Керезов – заместник-председател

Г-н Александър Керезов е член на Управителния съвет от 2001 г. Той започва кариерата си във външнотърговско дружество “Химимпорт” като експерт и главен експерт “Ре-експорт и специфични външнотърговски операции” (1983 – 1990 г.). През 1990 г. е назначен като зам.-главен счетоводител в Химимпорт, а през 2000 г. – като зам.-генерален директор по фирмен контрол и финанси на Емитента. От 2000 г. г-н Керезов е Управител на “Счетоводна къща “ХГХ Консулт”” ООД (до 6 януари 2009 г. дружеството е извършвало дейността си под наименованието (фирмата) “Химимпорт консулт” ООД). От 1 юни 2008 г. е прокурист на “България Ер” АД и “Хемус Ер” ЕАД.

Александър Керезов е завършил специалност “Счетоводство и контрол” в Университета за национално и световно стопанство с образователна степен “магистър”. Има специализация по счетоводство на външнотърговските организации.

Иво Каменов – изпълнителен директор

Г-н Иво Каменов е изпълнителен директор на Химимпорт от февруари 2006 г. От 2000 г. до избора му за изпълнителен директор е бил прокурист на Емитента. От 1993 г. до 1996 г. г-н Каменов е консултант в “ТИМ” ЕООД. По същото време е специалист по финансови анализи и реструктуриране на проблемни кредити в Стопанска банка – клон Варна и в Първа Частна Банка – клон Варна.

Освен на Емитента, г-н Каменов е и изпълнителен директор на Химимпорт инвест и участва в управителните органи на дружества от Групата, включително ЦКБ груп и Проучване и добив на нефт и газ.

Г-н Каменов е завършил Югозападен университет – Благоевград, специалност “Право”. От 1985 г. до 1992 г. г-н Каменов е бил национален състезател в Българска федерация по карате киокушин.

Марин Митев – изпълнителен директор

Г-н Марин Митев е Изпълнителен директор на Химимпорт от 2005 г. Освен длъжността си в Емитента, г-н Митев е и член на Съвета на директорите на Химимпорт инвест и участва в управителните и контролни органи на множество стратегически дружества от Групата, включително в ЦКБ груп, Централна кооперативна банка, “Спортен комплекс Варна” АД, , Проучване и добив на нефт и газ.

Г-н Митев е завършил Югозападен университет - Благоевград, специалност “Право”.

Никола Мишев – член

Г-н Никола Мишев е член на Управителния съвет на Химимпорт от 1997 г. Той започва кариерата си във външнотърговска фирма “Химимпорт” през 1973 г. като заема последователно длъжностите главен специалист по вноса и износа, търговец, главен експерт и директор на дирекция. През 1981 г. заема длъжността директор на дружество “Хелас” ООД в Република Гърция. От 1986 до 1997 г. е заместник-генерален директор на Химимпорт. Той е бил член на съвета на директорите на ЦКБ груп (2002 – 2005 г.) и “Химснаб” АД (1994 – 2004 г.).

Г-н Мишев е завършил специалност “Икономика на външната търговия” във Висшия икономически университет, гр. София.

Миролюб Иванов – член

Г-н Миролюб Иванов е член на Управителния съвет на Химимпорт от 2007 г. Започва кариерата си в Химимпорт през 1989 г. и работи като счетоводител и икономист по финансовите въпроси, включително икономист по валутните въпроси (1998 – 1999 г.) и заместник-главен счетоводител (1999 – 2001 г.) на Емитента. Г-н Иванов е бил изпълнителен директор на “Балкан Хемус груп” ЕАД (2003 – 2007 г.) и “Зърнени храни България” АД (2008 г.), управител на “Българска корабна компания” ЕООД (2005 – 2007 г.) и “Химимпорт Бимас” (2006 г.), член на управителния съвет на “Параходство българско речно плаване” АД (2007 г.), както и член на съвета на директорите на “ПОК “Съгласие” АД (2005 – 2006 г.).

Понастоящем г-н Иванов е член на съвета на директорите на “Химимпорт груп” ЕАД (2007 г.), член на надзорния съвет на ПОД “Лукойл гарант – България” АД (2008 г.), изпълнителен директор на “ЦКБ риъл истейт фонд” АДСИЦ (2008 г.), “Метрик” АД (2009 г.), както и управител на следните дружества: “Химснаб” АД (2006 г.), “Омега финанси” ООД (2003 г.), “Сателит X” ООД (2001 г.), “Прайм лега консулт” ООД (2007 г.) и “Анитас 2003” ЕООД (2008 г.).

Г-н Иванов е завършил специалност “Счетоводство и контрол на външнотърговските фирми” във ВИИ “Карл Маркс”, гр. София.

Заседания на Надзорния и Управителния съвет

Съгласно Търговския закон от 1991 г. Надзорният съвет и Управителният съвет да провеждат заседания най-малко веднъж на всеки три месеца. Последните заседания на Управителния съвет и Надзорния съвет са проведени на 27 април 2009 г.

Корпоративно управление

Емитентът спазва нормативните изисквания на законите на Република България за добро корпоративно управление. От 2003 г. Химимпорт изготвя Програма за добро корпоративно управление и всяка година считано от 2003 г., в доклада за дейността Химимпорт прави отчет за дейността си във връзка с доброто корпоративно управление.

От октомври 2007 г. бе приет Национален кодекс за корпоративно управление (“**Кодексът**”), съответстващ на международно приетите и прилагани принципи за корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (2004 г.). Кодексът е приет от Българската фондова борса. Българската фондова борса задължава дружествата, които се търгуват на официален пазар да спазват кодекса.

На 18 януари 2008 г. Химимпорт декларира пред БФБ, че приема Националния кодекс за корпоративно управление и че ще извършва дейността си в съответствие с разпоредбите му.

Спазването на Кодекса се отчита на принципа “спазвай или обяснявай”, който означава че препоръките на кодекса се спазват и когато има отклонение от тях или неспазване, ръководството обяснява причините за това.

Действията на ръководството и служителите на Химимпорт са в посока утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата, заинтересовани от управлението и дейността на Химимпорт и поощряване на успешните стопански дейности на Химимпорт.

Кодексът е стандарт за добра практика и средство за общуване между бизнеса от различните страни. Кодексът за корпоративно управление е съобразен с нормативната уредба, без да я повтаря. Той препоръчва как българските компании да прилагат добрите практики и принципите на корпоративно управление. Правилата и нормите на Кодекса са стандарти за управлението и надзора на публичните дружества, доказали през годините своята ефективност. В основата на Кодекса е разбирането за корпоративното управление като балансирано взаимодействие между акционери, ръководства на компании и заинтересованите лица. Доброто корпоративно управление означава лоялни и отговорни корпоративни ръководства, прозрачност и независимост, както и отговорност на дружеството пред обществото.

В него са предложени правила за защита на акционерите, прозрачност, за работа на корпоративните ръководства и съобразяване със заинтересованите лица, адресирани до публичните дружества и дружества, които планират да придобият публичен статут.

В Кодекса са описани функциите и задълженията на корпоративните ръководства, структура и компетентност, както и основните насоки при избор и освобождаване на членовете на Управителния и Надзорния съвет, в съответствие с принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата им и определяне на тяхното възнаграждение, при отчитане задълженията и приноса на всеки един член на съвет в дейността и резултатите на дружеството; възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове на съветите; необходимостта от съответствие на интересите на членовете на съветите и дългосрочните интереси на дружеството.

Заложен е и принципът за избягване и недопускане от Управителния и Надзорния съвет на потенциален или реален конфликт на интереси. Според Кодекса потенциален конфликт на интереси

съществува тогава, когато дружеството възнамерява да осъществи сделка с юридическо лице, в което: а) член на Управителния съвет и/или на Надзорния съвет или свързани (заинтересувани) с него лица имат финансов интерес; (б) член на Управителния съвет и/или на Надзорния съвет е член на управителен съвет, надзорен съвет или съвет на директорите.

Кодексът съдържа правила при избор на одитор, като препоръчва корпоративното ръководство да се ръководи от установените изисквания за професионализъм и ротационния принцип при изготвяне на предложение до общото събрание на акционерите за избор на одитор.

Акцентирано е и върху необходимостта от гарантиране на равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери, и защитата на техните права от корпоративното ръководство.

Дадени са насоки на корпоративните ръководства за утвърждаване на политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове и за създаване и поддържане на система за разкриване на информация, която да гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и да не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

Кодексът съдържа указания към корпоративните ръководства за идентифициране и ефективно взаимодействие със “заинтересованите лица”. Добрата практика на корпоративно управление изисква съобразяване със заинтересованите лица в съответствие с принципите за прозрачност, отчетност и бизнес етика.

ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ

В таблицата по-долу са посочени лицата, които пряко или непряко притежават над 0,25% или повече от капитала на Емитента към датата на този документ, съгласно информацията, с която разполага Химимпорт.

	Акции (хил. бр.)	% от капитала
Химимпорт инвест, България (пряко и непряко участие) ⁽¹⁾	115 279	76,85
Артио Интернешънъл Екуити Фънд, САЩ	10 693	7,13
Юробанк Ергасиас, Гърция	1 361	0,91
Скандинавиен Енскилда Банкен, Швеция	1 106	0,74
УниКредит Банк, Австрия	1 100	0,73
Байерише Хипо енд Ферейнзбанк, Германия	1 074	0,72
Инвестбанк, България	1 019	0,68
Диас Инвестмънт Компани, Гърция	818	0,55
Консолид Комерс, България	704	0,47
МЕІ фондове за България и Румъния, Холандия	546	0,36
Юробанк И Еф Джи (включително за клиенти), България / Гърция	508	0,34
ДСК договорни фондове, България	416	0,28
Ейч Ви Би, Гърция	396	0,26
Други акционери ⁽²⁾	14 980	9,99
Общо ⁽³⁾	150 000	100,00

Източник: Химимпорт

⁽¹⁾ В посочения брой акции са включени 5 192 хил. акции, притежавани от “ЦКБ Груп” ЕАД, 609 хил. акции, собственост на ЗПАД “Армеец” и др.

⁽²⁾ Включително с участие над 0,1% в капитала на Химимпорт са: (LF) Equity Emerging Europe Fund, Люксембург; Райфайзен Централбанк, Австрия/ Райфайзен договорни фондове, България; ABN Amro Bank London, Великобритания; Джулиус Баер Институшънъл Интернешънъл, САЩ; Данске инвестиционни фондове, Люксембург/ Дания; Банк ъф Ню Йорк (клиенти), Белгия; договорни фондове Елана, България; пенсионни фондове ДСК Родина, България; пенсионни фондове Ай Ен Джи, България. Сред акционерите на Химимпорт са и Ерсте Банк, Австрия, Ай Ен Джи, Люксембург; пенсионни фондове Алианс, България; Ай Би Ем Персонал Пеншън План Тръст, САЩ и други американски здравни, учебни и осигурителни фондове.

⁽³⁾ Точният брой Акции, издадени от Химимпорт към момента е 149 999 984.

Мажоритарен акционер

Мажоритарният акционер в Емитента е “Химимпорт инвест” АД (“Химимпорт инвест”), ЕИК 831541734, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. Стефан Караджа № 2 и с капитал 130 млн. лева. Основен и контролиращ акционер в Химимпорт инвест е “Химинвест институт” – Лихтенщайн, собственик на над 99% от акциите с право на глас в общото събрание на акционерите на Химимпорт инвест. Предметът на дейност на Химимпорт инвест е придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, финансиране на дружества, в които дружеството участва, производство и покупка на стоки в първоначален, преработен или обработен вид или други вещи с цел продажба, както и комисионна и складова дейност и търговско представителство и посредничество.

Упражняване на контрол върху Химимпорт

Към датата на този документ Химимпорт инвест притежава мнозинството от гласовете в общото събрание на Емитента и има възможността да упражнява ефективен контрол на общите събрания на акционерите на Химимпорт. Дори и да не запише Нови акции от Увеличението на капитала, Мажоритарният Акционер ще запази контрол върху Емитента.

Съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа от 1999 г. всяка сделка между Емитента, от една страна, и Химимпорт инвест, пряко или чрез свързани лица, от друга страна, трябва да бъде одобрена от акционерите в общото събрание на Емитента, ако стойността на сделката е 2% или повече от активите по баланса на Емитента. Имащото личен интерес в такава сделка Химимпорт инвест (признато от закона за “заинтересовано лице”), няма право да гласува на общото събрание по този въпрос. Ако стойността на сделката е под 2% от активите по баланса на Химимпорт, тя трябва да бъде одобрена от неговия Управителен съвет (а в някои случаи и от Надзорния съвет). За повече информация, вижте *“Описание на акциите и приложимото българско законодателство – Сделки на значителна стойност и сделки със заинтересувани лица”*.

Химимпорт е приел Националния кодекс за корпоративно управление, приет от Българската фондова борса и извършва дейността си в съответствие с разпоредбите му (вижте *“Директори и ръководство – Корпоративно управление”*).

ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Избраната информация, изложена по-долу е извлечена от и трябва да бъде разглеждана заедно с консолидираните и индивидуални финансови отчети на Химимпорт, включващи, освен всичко друго, баланс, отчет за приходите и разходите и отчет за паричните потоци за 2008, 2007 и 2006 г., които са включени (инкорпорирани чрез препращане) в този Проспект.

Финансовата информация на Химимпорт за предходни години е изготвена в съответствие с МСФО (Международните стандарти за финансова отчетност). Следната информация трябва да бъде разглеждана заедно с раздел *“Преглед на финансовото състояние и дейността”*, свързаната финансова информация и придружаващите бележки, включени в този Проспект.

Дейността на Химимпорт след 31 декември 2008 г. се развива според очакванията. Като цяло мениджмънтът запазва досегашните си очаквания за развитието на дейността през 2009 г.

В следващата таблица са представени данни от консолидираните отчети за приходите и разходите на Химимпорт. Данните за 2006 и 2007 г. са извлечени от одитираните консолидирани отчети на Химимпорт за съответните години. Данните за 2008 г. са извлечени от неодитирания междинен консолидиран отчет на Химимпорт към 31 декември 2008 г.

	към 31 декември		
	2008 г.	2007 г.	2006 г.
		<i>(в хил. лв.)</i>	
Отчет за приходите и разходите (консолидиран)			
Приходи от нефинансова дейност	736 052	520 028	256 182
Разходи за нефинансова дейност	(685 519)	(482 350)	(227 165)
Нетен резултат от нефинансова дейност	50 533	37 678	29 017
Приходи от застраховане	220 700	135 537	85 475
Разходи от застраховане	(210 496)	(123 794)	(77 790)
Нетен резултат от застраховане	10 204	11 743	7 685
Приходи от лихви	121 684	93 622	66 938
Разходи от лихви	(61 619)	(41 274)	(32 558)
Нетни приходи от лихви	60 065	52 348	34 380
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	259 664	197 919	68 893
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	(183 278)	(68 536)	(31 443)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	76 386	129 383	37 450
Административни разходи	(135 214)	(107 634)	(76 786)
Отрицателна репутация	27 920	4 409	17 199
Резултат от инвестиции в асоциирани предприятия	8 308	(203)	519
Други финансови приходи	38 628	21 255	23 558
Доход за разпределяне по осигурителни партии	16 919	(7 860)	(6 034)
Резултат за периода преди данъци	153 749	141 119	66 988
Разходи за данъци	(10 564)	(4 829)	(6 218)
Нетен резултат за периода	143 185	136 290	60 770

Източник: Химимпорт

В следващата таблица са представени данни от индивидуалните отчети за приходите и разходите на Химимпорт, които са част от одитираните индивидуални отчети на Дружеството за предходните три години.

	към 31 декември		
	2008 г.	2007 г.	2006 г.
		<i>(в хил. лв.)</i>	
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	36 099	78 303	18 375
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	(1 109)	-	(111)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	34 990	78 303	18 264
Приходи от лихви	18 550	7 284	3 663
Разходи от лихви	(9 023)	(3 993)	(3 116)
Нетни приходи от лихви	9 527	3 291	547
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	110	1 024	1 315
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(255)	(228)	(97)
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	(145)	796	1 218
Други финансови приходи, нетно	305	(177)	19
Приходи от оперативна дейност	37 268	8 203	15 552
Печалба от продажба на нетекущи активи	18 714	-	-
Разходи за оперативна дейност	(8 179)	(8 030)	(4 760)
Нетен резултат от оперативна дейност	47 803	173	10 792
Резултат за периода преди данъци	92 480	82 386	30 840
Разходи за данъци, нетно	(6 469)	97	(1 604)
Нетен резултат за периода	86 011	82 483	29 236

Източник: Химимпорт

Следващата таблица съдържа данни от консолидираните счетоводни баланси на Химимпорт. Данните за 2006 и 2007 г. са извлечени от одитираните консолидирани отчети на Химимпорт за съответните години. Данните за 2008 г. са извлечени от неодитирания междинен консолидиран отчет на Химимпорт към 31 декември 2008 г.

	към 31 декември		
	2008 г.	2007 г.	2006 г.
	<i>(в хил. лв.)</i>		
Активи			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	581 646	434 285	201 454
Инвестиционни имоти	31 783	18 136	10 545
Репутация	17 962	10 822	11 403
Нематериални активи	73 569	50 069	6 910
Инвестиции в асоциирани предприятия	133 367	26 272	26 445
Дългосрочни финансови активи	961 255	674 587	479 185
Дългосрочни вземания от свързани лица извън групата	5 895	1 000	94
Активи по отсрочени данъци	1 824	1 930	412
Общо дълготрайни активи	1 807 301	1 217 101	736 448
Краткотрайни активи			
Материални запаси	60 864	71 872	27 061
Нетекущи активи, класифицирани като държани за продажба	4 158	-	-
Краткосрочни финансови активи	498 087	438 884	358 961
Вземания от свързани лица извън групата	41 794	35 522	6 210
Търговски вземания	184 504	126 977	74 032
Други вземания	153 204	107 619	62 210
Парични средства	522 402	748 869	366 548
Общо краткотрайни активи	1 465 013	1 529 743	895 022
Общо активи	3 272 314	2 746 844	1 631 470

Собствен капитал

Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на Химимпорт

Акционерен капитал	150 000	150 000	130 000
Невнесен капитал	-	-	-
Вноски за увеличаване на капитала	-	-	-
Премии от емисии	232 343	232 343	32 925
Други резерви	(3 494)	3 678	3 199
Финансов резултат от предходни периоди	243 752	124 587	70 617
Текущ финансов резултат	127 729	119 110	53 330
	750 330	629 718	290 071

Малцинствено участие	194 102	179 877	61 033
Общо собствен капитал	944 432	809 595	351 104
Специализирани резерви	97 575	59 608	38 122

Пасиви

Дългосрочни пасиви

Задължения към осигурени лица	82 563	70 722	40 061
Дългосрочни финансови задължения	657 609	915 864	330 912
Дългосрочни задължения към свързани лица извън групата	168 470	146 709	7 760
Други дългосрочни задължения	5 147	18 109	7 921
Отсрочени данъчни пасиви	12 041	11 274	1 349
Общо дългосрочни пасиви	925 830	1 162 678	388 003

Краткосрочни пасиви

Краткосрочни финансови задължения	1 107 269	518 613	771 569
Задължения към свързани лица извън групата	16 995	1 292	1 037
Търговски и други задължения	180 213	195 058	81 635
Общо краткосрочни пасиви	1 304 477	714 963	854 241

Общо пасиви	2 230 307	1 877 641	1 242 244
-------------	-----------	-----------	-----------

Общо капитал и пасиви	3 272 314	2 746 844	1 631 470
-----------------------	-----------	-----------	-----------

Източник: Химимпорт

Следващата таблица съдържа данни от индивидуалните счетоводни баланси на Химимпорт, които са част от одитираните индивидуални отчети на Дружеството за предходните три години.

	към 31 декември		
	2008 г.	2007 г.	2006 г.
	<i>(в хил. лв.)</i>		
Активи			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	20 095	21 833	20 074
Нематериални активи	602	247	495
Инвестиционни имоти	1 096	1 175	1 253
Инвестиции в дъщерни дружества	391 454	359 783	151 995
Инвестиции в асоциирани предприятия	60 348	18 767	27 935
Дългосрочни финансови активи	1 332	114	30 072
Дългосрочни вземания от свързани лица	157 634	81 469	1 000
Дългосрочни вземания	6 462	14 164	11 847
Отсрочени данъчни активи	6	-	-
Общо дълготрайни активи	639 029	497 552	244 671
Краткотрайни активи			
Материални запаси	88	155	302
Вземания от свързани лица	57 914	25 011	20 216
Краткосрочни финансови активи	5 389	11 742	1 864
Предоставени заеми	121 279	74 499	9 037
Търговски вземания	70 073	4 179	3 899
Предоставени аванси за закупуване на финансови инструменти	-	61 289	-
Други вземания	18 851	10 705	7 274
Парични средства	101 840	92 845	26 392
Общо краткотрайни активи	375 434	280 425	68 984
Общо активи	1 014 463	777 977	313 655

Капитал			
Акционерен капитал	150 000	150 000	130 000
Невнесен капитал	-	-	-
Вноски за увеличаване на капитала	-	-	-
Премии от емисия	232 343	232 343	32 925
Други резерви	6 734	6 834	7 125
Натрупана печалба	148 708	66 225	36 709
Текущ финансов резултат	86 011	82 483	29 236
Общо капитал	623 796	537 885	235 995
Пасиви			
Дългосрочни пасиви			
Дългосрочни банкови заеми	-	-	1 723
Дългосрочни търговски задължения	-	864	2 597
Дългосрочни задължения към свързани лица	292 439	178 597	7 760
Задължения по финансов лизинг	1 993	3 745	5 905
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	539
Общо дългосрочни пасиви	294 432	183 206	18 524
Краткосрочни пасиви			
Краткосрочни задължения към свързани лица	58 678	12 405	27 976
Краткосрочни банкови и други заеми	12 069	29 642	10 339
Търговски задължения	8 245	8 367	5 935
Задължения по финансов лизинг	1 800	1 620	1 838
Данъчни задължения	6 486	567	1 895
Задължения към персонала и осигурителни институции	93	58	524
Други задължения	8 864	4 227	10 629
Общо краткосрочни пасиви	96 235	56 886	59 136
Общо пасиви	390 667	240 092	77 660
Общо капитал и пасиви	1 014 463	777 977	313 655

Източник: Химимпорт

ПРЕГЛЕД НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ДЕЙНОСТТА

Изложението по-долу е дискусия на резултатите от дейността и финансовото състояние на Химимпорт към 31 декември 2008, 2007 и 2006 година. Потенциалните инвеститори следва да разглеждат настоящата дискусия заедно с целия документ, включително раздел “Рискови фактори” –, финансовите отчети на Химимпорт и приложенията към тях, и включени другаде в този документ, и не следва да се ограничават само до обобщената информация, съдържаща се в този раздел. Химимпорт е изготвил финансовите отчети към 31 декември 2008, 2007 и 2006 година в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност. Финансовата информация в този раздел е извлечена без съществени изменения от годишните финансови отчети на Химимпорт за 2007 и 2006 година, и междинните финансови отчети на Емитента към 31 декември 2008 г., както и от свързаните приложения към тях или от счетоводните записвания на Химимпорт, на базата на които са изготвени съответните отчети.

Доколкото в този раздел се съдържат изявления относно бъдещи периоди, тези изявления са свързани с рискове, несигурност и други фактори, в резултат на което бъдещите резултати от дейността на Химимпорт или паричните потоци могат да се различават съществено от тези, изразени в настоящия раздел.

Общи положения

Настоящият преглед на финансовото състояние и дейността на Химимпорт трябва да се чете заедно с неаудитирания междинен консолидиран отчет на Химимпорт към 31 декември 2008 г., одитираните от “Грант Торнтон” ООД консолидирани финансови отчети на Химимпорт за годините, приключили на 31 декември 2007 г. и 2006 г., както и с одитираните от “Грант Торнтон” ООД индивидуални финансови отчети на Химимпорт за годините, приключили на 31 декември 2008 г., 2007 г. и 2006 г. Химимпорт води своето счетоводство и подготвя своите финансови отчети в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), по съответното издание, приложимо за всеки отчетен период, и съответните разяснения, издадени от Комитета по разяснения на МСФО (КРМСФО).

Значими фактори, влияещи на резултатите от дейността

Тъй като Химимпорт извършва бизнес изключително чрез своите дъщерни дружества, в най-голяма степен факторите, които влияят върху резултатите от дейността му, са факторите, които влияят върху резултатите от дейността на дружествата в Групата. Резултатите от дейността на Групата се влияят от редица фактори, включително ефекта от политиката на растеж, макроикономическите условия в България, конкуренцията, законодателните промени, метеорологичните условия, сезонността, данъчното облагане, промените във валутните курсове и нестабилността на цените на нефта и нефтопродуктите.

Ефект от политиката за растеж

До този момент Групата развива операциите си в България най-вече чрез придобивания на дружества и активи и Химимпорт очаква тези придобивания да продължат и занапред. Активите на Групата нарастват от 1 632 млн. лева за 2006 г. на 2 747 млн. лева за 2007 г. и достигат 3 272 млн. лева към 31 декември 2008 г. Нетният резултат от дейността на Групата нараства от 60,8 млн. лева за 2006 до 136,3 млн. лева за 2007 г. За 2008 г. нетният резултат от дейността на Групата е 143,2 млн. лева.

Макроикономически условия в България

Групата развива своята дейност в България и нейните приходи се генерират в български лева. Дейността на Групата е свързана с цялостната икономическа ситуация в страната, успешното прилагане

на движещите пазара икономически реформи, растежа на brutния вътрешен продукт и популателната способност на българските потребители. Поддържането на макроикономическа стабилност и продължаващото прилагане на политиката на пазарна икономика и интеграцията на страната в рамките на Европейския съюз би следвало да имат благоприятно въздействие върху икономиката на България и съответно върху средата, в която Групата извършва своята дейност. От друга страна българската икономика е осезаемо засегната от световната финансова криза, основно по линия на свиващото се външно потребление и рязко намалелите финансови потоци към страната, включително и преки чуждестранни инвестиции. Тези фактори, наред с очакваното свиване и на вътрешното потребление, най-вероятно ще доведат до забавяне на реалния растеж на икономиката през 2009 г.

Конкуренция

Групата развива своята дейност в условията на силно конкурентен пазар с напълно либерализирани ценови механизми. Като член на Европейския съюз България е по-атрактивна за чуждестранни инвестиции и е улеснено значително извършването на дейност в страната на чуждестранни и най-вече на европейски компании. Това се отнася особено за стратегическия за Групата сектор на финансовите услуги, поради възможността на кредитни, застрахователни и други финансови институции, лицензирани в други държави членки на Европейския съюз, да извършват директно бизнес в България при условията на свободно предоставяне на услуги. Политиката на конкурентите често е трудна за предсказване и това може да повлияе върху резултатите от дейността на Групата за в бъдеще.

Законодателни и регулаторни промени

Резултатите от дейностите на Групата са повлияни от съществуващото законодателство в България и периодичните изменения в него. Продължава процесът на хармонизация на българските законодателство и регулативна практика с тези на Европейския съюз, което ще продължава да оказва влияние върху средата, в която Групата извършва дейност и нейните резултати.

Метеорологични условия и сезонност

Резултатите от дейностите на Групата в значителна степен изпитват влияние от измененията на метеорологичните условия (зърнен бизнес на Групата, приоритетно кредитиране от ЦКБ на селскостопанския сектор), както и сезонните изменения в търсенето на някои услуги (авиационен транспорт и др.).

Намаляване на корпоративния данък

Нетните резултати от дейността на Групата се влияят позитивно от няколкократно намаления на корпоративния данък в България, които се извършиха в последните години: от 19,5%, на 15% до настоящия размер от 10%.

Валутни курсове

Групата подготвя своите консолидирани финансови отчети по МСФО в български лева. От 1997 г. българският лев е фиксиран към германската марка и впоследствие към еврото. Към настоящия момент обменният курс е фиксиран на 1,00 евро = 1,95583 лева. Тъй като курсът на българския лев към еврото е фиксиран, обменният курс на еврото към щатския долар директно влияе върху курса на щатския долар към българския лев. Колебанията в обменните курсове влияят върху част от дейността на Групата, в частност цените на суровия нефт, деноминирани в щатски долари, определят цената на нефтените продукти.

Колебания в цените на суровия нефт и нефтопродуктите

Колебанията в цените на суровия нефт и нефтените продукти влияят върху продажбите на Групата и себестойността на продажбите. Увеличаването на цените на суровия нефт води до увеличени

приходи от продажби, но в същото време може да доведе до намаляване в търсенето на нефтени продукти и до коригиране на маржовете в отговор на този спад в потребителското търсене.

Основни елементи от счетоводната политика

Най-значимите счетоводни политики при изготвяне на годишните финансови отчети (както индивидуалните, така и консолидираните) са изброените по-долу.

Финансовите отчети се изготвят при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в отделни случаи с преоценка на някои активи и пасиви.

По-важни и съществени елементи на прилаганата от Химимпорт счетоводна политика са:

Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерни са тези предприятия, които се намират под контрола на Емитента. Контролът върху дъщерните предприятия се изразява във възможността да се ръководи финансовата и оперативната политика на дъщерното предприятие така, че да се извличат изгоди в резултат на дейността му. В самостоятелните финансови отчети на Химимпорт, инвестициите в дъщерни предприятия, са отчитани по себестойност.

При консолидираното отчитане на придобитите дъщерни предприятия се прилага методът на покупката, който включва преоценка по справедлива цена на всички разграничими активи и пасиви, условни активи на дъщерното предприятие, към датата на придобиване, независимо дали са били записани във финансовите отчети на дъщерното предприятие преди придобиването му. При първоначално признаване активите и пасивите на дъщерното предприятие се включват в консолидирания баланс по техните преоценени стойности, които биват използвани като база за последваща оценка в съответствие със счетоводната политика на Групата. Репутацията представлява превишението на стойността на придобиване над справедливата стойност на придобитите разграничими активи и пасиви над дела на Групата в нетните разграничими активи на придобитото дъщерно предприятие към датата на придобиване.

Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Емитентът е в състояние да оказва значително влияние, но които не са дъщерни предприятия нито съвместно контролирани дружества. Инвестициите в асоциирани дружества се отразяват първоначално по себестойност, а при последващото им отчитане се отразяват по метода на собствения капитал.

Придобитите инвестиции в асоциирани предприятия също са обект на счетоводния метод на покупката. Репутация или корекции във връзка със справедливата стойност на дела на инвеститора в асоциираното предприятие се отразяват в стойността на инвестицията.

Всички последващи промени в размера на участието на Химимпорт в капитала на асоциираното предприятие се отразяват в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на нетния резултат, генериран от асоциираното дружество, се отразяват в Консолидирания отчет за доходите на Групата на реда "Печалба/(загуба) от инвестиции в асоциирани предприятия". По този начин финансовият резултат на асоциираното предприятие има влияние върху финансовия резултат на Групата. Тези промени могат да включват последваща амортизация или обезценка на справедливата стойност на активи и пасиви. Промени, които са били директно отразени в капитала на асоциираното предприятие, например в резултат на отчитането на финансови инструменти, се отразяват в консолидирания капитал на Групата. Всички промени в капитала на асоциираното предприятие, които не генерират приходи, например разпределянето на дивидент или други сделки с акционерите на асоциираното дружество, се начисляват срещу получените или предоставените постъпления. Тези сделки не променят капитала или нетния финансов резултат на Групата за периода. В случаите, в които делът на Групата в генерираните

загуби на асоциираното предприятие е равен или надвишава размера на инвестицията, Групата не признава своя дял в по-нататъшните загуби на асоциираното предприятие. Отчитат се допълнителни загуби само дотолкова, доколкото инвеститорът има поети задължения или е извършил плащания от името на асоциираното предприятие.

Нереализирани приходи от сделки между Групата и нейните асоциирани предприятия се елиминират само дотолкова, доколкото Групата има участие в асоциираните дружества. Нереализираните загуби също се елиминират, освен ако сделката не доказва обезценка на актива, участващ в нея. Счетоводните политики на отделните асоциирани дружества са променени, така че да са съгласувани с тази на Групата.

Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовите отчети на Емитента се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си (функционална валута). Финансовите отчети на Химимпорт са изготвени в български лева (лв.). Това е функционалната валута и валутата на представяне на финансовите отчети на Емитента.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Емитента по официалния обменен курс за деня на сделката (обявения фиксинг на Българската народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за доходите.

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния валутен фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1 евро = 1,95583 лв.

Приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Химимпорт. При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи.

При продажба на стоки, приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките са прехвърлени върху купувача;
- не е запазено продължаващо участие в управлението на стоките или ефективен контрол върху тях;
- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени могат надеждно да бъдат оценени.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Оперативните разходи се признават в Отчета за доходите в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход. Получените дивиденди, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, се признават в момента на тяхното разпределение.

Приходите и разходите за лихви се признават на пропорционална времева база, с използване на метода на ефективния лихвен процент, като се амортизира разликата между сумата при първоначалното признаване на съответния актив или задължение и сумата при настъпил падеж.

Получени заеми

Всички разходи по заеми се отразяват в момента на възникването им съгласно МСС 23 “Разходи по заеми”.

При първоначалното им признаване заемите се отразяват по справедлива стойност, нетно от разходите по сделката. Последващото оценяване на заемите се извършва по амортизирана стойност. Разликите между сумата на получените заеми, нетно от разходите по сделката, и стойността на изплащане се признават в Отчета за доходите за периода на заема, като се използва методът на ефективната лихва.

Репутация

Превишението на стойността на придобиване над справедливата стойност на придобитите разграничими активи и пасиви към датата на разменната операция, представлява репутация и се завежда като актив.

Превишението на справедливата стойност на придобитите разграничими активи и пасиви над стойността на придобиване към датата на разменната операция, представлява отрицателна репутация.

В съответствие с МСФО 3 “Бизнескомбинации” положителната репутация е обект на годишни тестове за обезценка и се отчита по себестойност минус натрупаните загуби от обезценка. Отрицателната репутация се признава като приход в Отчета за доходите веднага след придобиването.

Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за доходите за съответния период.

Последващи разходи, свързани с определени имоти, машини, съоръжения и оборудване, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно предприятието да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Амортизацията на материалните дълготрайни активи се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

– сгради	25 години
– машини и оборудване	5 години
– съоръжения	от 4 до 25 години
– транспортни средства	от 4 до 10 години
– кораби	30 години
– стопански инвентар	7 години
– други	7 години

Избраният праг на същественост за материалните дълготрайни активи на Емитента е в размер на 500 лв.

Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнескомбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в отчета за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. В тези случаи разходите се добавят към себестойността на актива.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- софтуер 2 години
- други 2-7 години

Разходите за амортизация на нематериалните активи са показани на реда Разходи за нефинансова дейност в Отчета за доходите.

Обезценка на активите на дружеството

Балансовата стойност на активите на Емитента се преразглежда към датата на изготвяне на баланса с цел да се определи дали има индикации, че стойността на даден актив е обезценена.

За целите на определяне на обезценката, активите на дружеството са групирани на най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат разграничени парични потоци – единица, генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите са прегледани за наличие на обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Индивидуалните активи или единиците, генериращи парични потоци, се прегледат за наличие на индикации за обезценка на стойността им веднъж годишно към датата на изготвяне на баланса, както и тогава, когато събития или промяна в обстоятелства показват, че преносната стойност на активите може да не бъде възстановена.

В случаите, в които възстановимата стойност на даден актив е по-ниска от неговата балансова стойност, балансовата сума на актива следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка.

Възстановимата стойност представлява по-високата от нетната продажна цена на даден актив, базирана на пазарни условия, и стойността в употреба, базирана на сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, очаквани да се получат от актива в рамките на полезния му срок на годност.

Загубите за обезценка за единици, генериращи парични потоци, към които е разпределена стойност на репутацията се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица в следния ред: първо върху положителната репутация, отнасяща се за единицата и след това върху

останалите активи, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички останали активи на Дружеството към всяка дата на отчета ръководството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена.

Отчитане на лизинговите договори

При лизингополучателя

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2007), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

Активът се завежда в баланса на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. В баланса се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 или МСС 38.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Отчета за доходите към момента на възникването им.

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в баланса на Дружеството и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи и реда определен от МСС 16 и МСС 38. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в Отчета за доходите за съответния отчетен период.

Активите, отдадени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в баланса на Дружеството като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор. Доходът от продажба на активите се включва в Отчета за доходите за съответния период. Признаването на финансовия приход се основава на модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвращаемост върху остатъчната нетна инвестиция.

Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти сгради, които се държат по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличение на капитала или и за двете, отколкото за:

- използване при производствена дейност или административни цели
- продажба в рамките на обичайната икономическа дейност.

Инвестиционните имоти се признават като актив във финансовите отчети на Емитента само при условие, че са изпълнени следните две изисквания:

- вероятно е да бъдат получени бъдещи икономически изгоди от инвестиционните имоти;
- стойността на инвестиционните имоти може надеждно да бъде оценена.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот – например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти се отчитат като се използва моделът на себестойността в съответствие с МСС 16 “Имоти, машини, съоръжения и оборудване”. В този случай инвестиционните имоти се отчитат по тяхната себестойност, намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- сгради 25 години

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовите отчети на Емитента, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно дружеството да получи бъдещи икономически изгоди, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Емитентът отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхната продажба. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или продажбата им, се признават в Отчета за доходите и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в Отчета за доходите или директно в собствения капитал на Дружеството.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

При първоначално признаване на финансов актив Дружеството го оценява по справедлива стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Дружеството загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Отчета за доходите при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в Отчета за доходите за текущия период. По-голямата част от търговските и други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на баланса или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Дружеството не притежава други финансови инструменти, които попадат в тази категория.

Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на такъв.

Финансови активи на разположение за продажба, са онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в собствения капитал, нетно от данъци. Натрупаните печалби и загуби от финансови инструменти на разположение за продажба се включват в Отчета за доходите за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

Материални запаси

Материалните запаси включват материали, продукцията, незавършено производство и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват разходите по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Емитентът определя разходите за материални запаси, като използва метода средно претеглена стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

Данъци върху дохода

Разходите за данъци признати в Отчета за доходите включват сумата на отсрочените данъци и текущите разходи за данъци, които не са признати директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/ или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на баланса. Текущият разход за данък е изчислен в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнася, на база на преобразувания финансов резултат за данъчни цели, който се различава от счетоводната печалба или загуба във финансовите отчети.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа.

Размерът на отсрочените данъчни активи и пасиви се изчислява без дисконтиране, като се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация, и които са влезнали в сила или са известни към датата на баланса. Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочените данъчни активи се признават само до степента, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни доходи.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като разходи за данъци в Отчета за доходите. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала се отразяват директно в собствения капитал.

Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, салдата по сметките в Централната банка (БНБ) и ностро сметките, които представляват разплащателни сметки в други банки без ограничения при използването им, както и предоставени ресурси, кредити и аванси на други банки с падеж до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

Собствен капитал и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Химимпорт отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва премии, получени при емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесения капитал.

Другите резерви са формирани на база изискванията на Търговския закон за формиране на законови резерви.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат, посочени в Отчета за доходите, и натрупаните печалби от минали периоди.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите се включат в “други краткосрочни финансови задължения”, когато дивидентите са одобрени за разпределение на Общото събрание преди датата на баланса.

Пенсионни и други задължения към персонала

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсация с акции, или с дялове от собствения капитал.

Емитентът отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват банкови заеми, търговски и други задължения

Финансовите пасиви се признават тогава, когато Групата стане страна по договорно споразумение за финансовия инструмент. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за доходите.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане дейността на Емитента. Те са отразени в баланса на Химимпорт, нетно от разходите по получаването на кредита. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в Отчета за доходите на принципа на начислението, при използване на метода на ефективната лихва и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

Задълженията по финансов лизинг се оценяват по първоначална стойност, намалена с капиталовия елемент на лизинговата вноса.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизируема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите на Химимпорт, се признават, когато дивидентите са одобрени от Общото събрание на акционерите.

Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на Емитента, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на дружеството. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- Емитентът има сегашно задължение в резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси за да бъде уредено задължението;
- може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението.

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на баланса. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Дружеството взима под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

Провизиите се преглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса. Ако вече не е вероятно, че ще е необходим изходящ поток ресурс за уреждане на задължението, то провизията следва да се отпише.

Емитентът не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

Резултати от дейността

Таблиците по-долу представят информация за компонентите на нетната печалба на Химимпорт на индивидуална и консолидирана основа за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2008, 2007 и 2006 година, както и процентната промяна на всеки компонент.

Индивидуални резултати

В следващата таблица е предоставена информация за индивидуалните финансови резултати на Химимпорт за предходните три години. Посочените данни са изведени от одитираните индивидуални финансови отчети на Дружеството за съответната година.

	към 31 декември			промяна	
	2008 г.	2007 г. (в хил. лв.)	2006 г.	2008/2007 г. (%)	2007/2006 г.
<i>Данни от Отчета за приходите и разходите</i>					
Положителни разлики от операции с фин.инструменти	36 099	78 303	18 375	(53,90)	326,14
Отрицателни разлики от операции с фин.инструменти	(1 109)	-	(111)	-	(100)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	34 990	78 303	18 264	(55,31)	328,73
Приходи от лихви	18 550	7 284	3 663	154,67	98,85
Разходи за лихви	(9 023)	(3 993)	(3 116)	125,97	28,15
Нетни приходи от лихви	9 527	3 291	547	189,49	501,65
Приходи от промяна на валутни курсове	110	1 024	1 315	(89,26)	(22,13)
Разходи от промяна на валутни курсове	(255)	(228)	(97)	11,84	135,05
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	(145)	796	1 218	-	(34,65)
Други финансови приходи, нетно	305	(177)	19	-	-
Приходи от оперативна дейност	37 268	8 203	15 552	354,32	(47,25)
Печалба от продажба на нетекущи активи	18 714	-	-	-	-
Разходи за оперативна дейност	(8 179)	(8 030)	(4 760)	1,86	68,7
Нетен резултат от оперативна дейност	47 803	173	10 792	27 531	(98,4)
Печалба преди облагане	92 480	82 386	30 840	12,25	167,14
Данъци	(6 469)	97	(1 604)	-	-
Нетна печалба	86 011	82 483	29 236	4,28	182,13
<i>Данни от отчета за паричните потоци</i>					
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(70 881)	(84 002)	(10 771)	(15,62)	679,89
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(94 716)	(237 930)	(25 044)	(60,19)	850,05
Нетен паричен поток от финансова дейност	174 727	388 366	51 624	(55,01)	652,30
Печалба от валутна преоценка на парични средства	(135)	19	-	-	-
Нетно увеличение / намаление на парични средства и еквиваленти	8 995	66 453	15 809	(86,46)	320,35

Източник: Химимпорт

Нетни постъпления

За последните години основните източници на приходи от дейността на Химимпорт се формират от финансови операции, включващи сделки с ценни книжа на БФБ, лихвени постъпления, постъпления от наеми и финансов лизинг, както и от комисионни сделки. Тенденцията да намалява делът на оперативните приходи през последните години бе прекъсната, като през 2008 г. приходите от оперативна дейност нарастват с 29 065 хил. лв. до 37 268 хил. лева. Приходите от операции с финансови инструменти

отбелязват спад с 53,90% през 2008 г. спрямо 2007 г., след отбелязания ръст с 326,14% през 2007 г. спрямо 2006 г. Същевременно нетният резултат от тези операции е отбелязал спад с 55,31% през 2008 г. спрямо 2007 г. и е нараснал с 328,73% през 2007 г. спрямо 2006 г. Приходите от лихви продължават да нарастват с близо 154,67% през 2008 г. спрямо 2007 г., достигайки 18 550 хил. лева след отбелязаният ръст 98,85% през 2007 г. спрямо 2006 г.

Основни разходи за дейността

Разходи за персонал

Разходите за персонала не са съществено перо в общите разходи за дейността на Химимпорт, предвид минималния брой служители на дружеството. Разходите за персонал нарастват от 631 хил. лева през 2007 г. на 819 хил. лева през 2008 г. Следва да се отбележи обаче, че разходите за персонал е възможно да нарастват, в зависимост от конкретните икономически условия, тъй като ръководството възнамерява да привлича специалисти, основно в областта на анализа, логистиката и маркетинга.

Разходи за амортизация

Разходите за амортизация на Химимпорт на материални и нематериални дълготрайни активи се основават на линейния метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

(бр. години)	31 декември		
	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Сгради	25	25	25
Машини, и оборудване	5	5	5
Самолети	10	10	10
Транспортни средства	5	5	5
Стопански инвентар	6,7	6,7	6,7
Нематериални дълготрайни активи	6,6 и 5	6,6 и 5	6,6 и 5

Източник: Химимпорт

Амортизацията на новопридобити активи започва през месеца, следващ месеца, в който те са налични за употреба и се прекратява на по-ранната от датата, на която активът е определен като държан за продажба, в съответствие с МСФО 5 “Дълготрайни активи, държани за продажба и преустановени дейности” и датата, на която активът е отписан.

През последната година, разходите за амортизации на Химимпорт са намалели незначително от 2 602 хил. лева през 2007 г. до 2 600 хил. лева през 2008 г.

Разходи за външни услуги

Външните услуги включват различни разходи като консултиране, държавни и общински такси, обезпечения, ремонт и поддръжка на активите, разходи за застраховане и общи административни разходи (като например разходи за реклама и комуникации, ток и вода). През 2008 г. разходите за външни услуги възлизат на 2 887 хил. лева, отчитайки намаление от 29,36%. През 2007 г. разходите за външни услуги са се увеличили с 203,87% до 4 087 хил. лева при 1 345 хил. лева през 2006 г.

Разходи за използвани материали и консумативи

Разходите по отношение на използваните материали и консумативи основно се отнасят до разходите за офис консумативи и са несъществено перо от общите разходи на дружеството.

Други разходи за дейността

Другите разходи за дейността включват различни други видове разходи, като например алтернативни данъци по Закона за корпоративното подоходното облагане, бракувани дълготрайни активи и материали и обезценяване на активи, разходи по пътувания, глоби, обезщетения, липси. През 2008 г. другите разходи за дейността на Химимпорт възлизат на 1 788 хил. лева спрямо 519 хил. лева за 2007 г. и 285 хил. лева за 2006 г.

Печалба от оперативна дейност

Печалбата от оперативна дейност на Химимпорт нараства през 2008 г. на 47 803 хил. лева спрямо 173 хил. лева за 2007 г. За 2006 г. печалбата възлиза на 10 792 хил. лева.

Нетен приход от финансови дейности

Приходите и разходите на Химимпорт от финансови дейности се състоят от неговите приходи и разходи във връзка с лихви, нетирани курсови разлики и от операции с финансови инструменти. Разходите за лихви представляват разходи, платени от Химимпорт по заеми от банки, временно привлечени финансови средства и депозити на дъщерни дружества. През 2008 г. разходите за лихви се увеличиха до 9 023 хил. лева в сравнение със 3 993 хил. лева през 2007 г. През 2006 г. разходите за лихви възлизат на 3 116 хил. лева.

Приходите от лихви се формират основно от предоставени лихвоносни заеми и временно финансиране на дъщерни дружества на Химимпорт. Условието по тези заеми не се различават от обичайните условия за предоставяне на временно финансиране между несвързани лица. През 2008 г. приходите от лихви нарастват до 18 550 хил. лева в сравнение със 7 284 хил. лева през 2007 г. Нетният приход от лихви за последната година нараства със 189,49% и възлиза на 9 527 хил. лева.

Данъчно облагане

Разходите на Групата за данък върху печалбата представляват сумата на данъка, дължим към момента и отсрочения данък.

Данъкът, дължим към момента, се базира на облагаемата печалба за годината. Облагаемата печалба се различава от печалбата преди данъка, отбелязана в отчета за приходите и разходите, тъй като изключва точките на приходи и разходи, които подлежат на облагане или на приспадане в други години и точките, които никога не подлежат на облагане или приспадане. Текущите данъчни задължения на Групата се изчисляват, като се използват данъчни ставки, които са влезли или ще влязат в сила до датата на изготвяне на счетоводния баланс.

Отсроченият данък е данък, който се очаква да бъде платим или възстановим от разликите между балансовата стойност на активите и задълженията във финансовите отчети и съответната данъчна основа, използвана при изчисляването на облагаемата печалба, и се осчетоводява чрез балансовия метод на задълженията. Отсроченият данък се изчислява при данъчни ставки, които се очаква да бъдат в сила през периода, когато задълженията са изплатени или активите са реализирани.

В съответствие с българския Закон за корпоративното подоходно облагане при изчисляването на данъчното задължение са били приложени следните данъчни ставки:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Корпоративен данък	10,0%	10,0%	15,0%

През 2008 г. данъчните задължения на Химимпорт нарастват до 6 469 хил. лева спрямо 567 хил. лева за 2007 г. За 2006 г. те възлизат на 1 895 хил. лева. Данъчните задължения са погасени в срока на представяне на данъчните декларации за съответните години.

Нетна печалба

Поради факторите, споменати в по-горния анализ, нетната печалба на Химимпорт за 2008 г. се увеличи на 86 011 хил. лева спрямо 82 483 хил. лева 2007 г. и 29 236 хил. лева за 2006 г.

Ликвидност и капиталови ресурси

Основните източници на ликвидност на дружеството са паричното салдо, дългосрочните и краткосрочни заемни средства (включително емисията заменяеми облигации, пласирана през 2008 г.), временния депозит на свободни парични средства на дъщерните дружества и емитиране на акционерен капитал (през 2006 и 2007 г.). Колебанията в курсовете за обмен на валута и лихвените нива оказват въздействие върху ликвидността и капиталовите ресурси на дружеството, но влиянието на курсовите разлики е несъществено предвид сравнително малкия дял на операциите във валута.

Парични потоци

Следващата таблица показва паричните потоци на Химимпорт за годините, приключили на 31 декември 2008, 2007 и 2006 г.

Парични потоци	2008 г.	2007 г.	2006 г.
		<i>(в хил. лв.)</i>	
Нетни парични средства от основната дейност	(70 881)	(84 002)	(10 771)
Парични потоци от инвестиционни дейности	(94 716)	(237 930)	(25 044)
Парични потоци от финансови дейности	174 727	388 366	51 624
Печалба от валутна преоценка на парични средства	(135)	19	-
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства	8 995	66 453	15 809
Начално парично салдо	92 845	26 392	10 583
Крайно парично салдо	101 840	92 845	26 392

Източник: Химимпорт

За годината, приключила на 31 декември 2008 г., Емитентът изразходва нетно за основна дейност над 70 милиона лева в сравнение с близо 84 милиона лева година по-рано. През 2006 г. Химимпорт е изразходвал нетно 10,8 милиона лева. Тази сравнително ниска сума през 2006 г. е следствие от прехвърлените търговски операции на дъщерните дружества на Химимпорт.

Химимпорт изразходва 94,7 милиона лева в инвестиционни дейности за 2008 г., в сравнение с 237,9 милиона лева за 2007 г. и 25,04 милиона лева за 2006 г. Намалението през последната година се дължи главно на понижените разходи за придобивания на участия в дъщерни и асоциирани предприятия. Основните постъпления от инвестиционна дейност през 2008 г. са от продажбата на дългосрочни финансови активи.

Основните плащания, свързани с финансовата дейност, са за заеми, като те нарастват през 2008 г. в сравнение с предходната година, а основните постъпления са от получени дългосрочни заеми.

Положителният паричен поток за 2008 г. се формира основно от получените дългосрочни заеми, докато през 2007 г. – основно от емитирането на нов акционерен капитал във втората половина на годината (както и през 2006 г.), а също така и от постъпления от заеми.

Ефектът от описаните по-горе дейности за крайното състояние на паричните средства на Химимпорт е увеличаване на паричните средства до 101,84 милиона лева през 2008 г. спрямо 92,84 милиона лева през 2007 г. и 26,39 милиона лева през 2006 г.

Резултати на консолидирана основа

В следващата таблица е предоставена информация за финансовите резултати на Химимпорт на консолидирана основа. Информацията за 2006 и 2007 г. е изведена от одитираните консолидирани финансови отчети на Химимпорт за съответните години. Данните за 2008 г. са извлечени от неаудитирания междинен консолидиран отчет на Дружеството към 31 декември 2008 г.

	към 31 декември			Промяна	
	2008 г.	2007 г. (в хил. лв.)	2006 г.	2008/2007 г. (%)	2007/2006 г.
<i>Данни от Отчета за доходите</i>					
Приходи от нефинансова дейност	736 052	520 028	256 182	41,54%	102,99%
Разходи за нефинансова дейност	(685 519)	(482 350)	(227 165)	42,12%	112,33%
Нетен резултат от нефинансова дейност	50 533	37 678	29 017	34,12%	29,85%
Приходи от застраховане	220 700	135 537	85 475	62,83%	58,57%
Разходи за застраховане	(210 496)	(123 794)	(77 790)	70,04%	59,14%
Нетен резултат от застраховане	10 204	11 743	7 685	-13,11%	52,80%
Приходи от лихви	121 684	93 622	66 938	29,97%	39,86%
Разходи за лихви	(61 619)	(41 274)	(32 558)	49,29%	26,77%
Нетен приход от лихви	60 065	52 348	34 380	14,74%	52,26%
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	259 664	197 919	68 893	31,20%	187,28%
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	(183 278)	(68 536)	(31 443)	167,42%	117,97%
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	76 386	129 383	37 450	-40,96%	245,48%
Административни разходи	(135 214)	(107 634)	(76 786)	25,62%	40,17%
Отрицателна репутация	27 920	4 409	17 119	533,25%	-74,24%
Резултат от инвестиции в асоциирани предприятия	8 308	(203)	519	-	-139,11%
Други финансови приходи, нетно	38 628	21 255	23 558	81,74%	-9,78%
Резултат за разпр.по осигурителни партии	16 919	(7 860)	(6 034)	-	30,26%
Печалба преди облагане	153 749	141 119	66 988	8,95%	110,66%
Данъци	(10 564)	(4 829)	(6 218)	118,76%	-22,34%
Нетна печалба	143 185	136 290	60 770	5,06%	124,27%
<i>Данни от отчета за паричните потоци</i>					
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(150 858)	267 806	154 083	-	73,81%
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(262 216)	(27 364)	(114 815)	858,25%	-76,17%
Нетен паричен поток от финансиране на дейността	186 782	141 879	97 067	31,65%	46,17%
Нетно увеличение/намаление на парични средства и еквиваленти	(226 467)	382 321	136 335	-	180,43%

Източник: Химимпорт

Кратък анализ

В междинния консолидиран отчет на Химимпорт към 31 декември 2008 г. се представя информация за 64 дъщерни и 8 асоциирани дружества. Основна част от приходите се формира във

финансовия сектор (банково дело, застраховане и общи финанси). Същевременно със значителен темп нарастват и приходите от нефинансови операции (главно производство и транспортна дейност).

В повечето позиции на отчета за доходите нетният резултат нараства спрямо предходния отчетен период, като намаление регистрират единствено нетният резултат от застраховане (-13,11%) и нетният резултат от операции с финансови инструменти (-40,96%). Най-значително увеличение е отчетено при отрицателната репутация (където ръстът за 2008 г. спрямо 2007 г. е 533,25%) и резултатът от инвестиции в асоциирани предприятия. Печалбата преди облагане за 2008 г. нараства с 8,95% спрямо печалбата преди облагане за 2007 г., а нетната печалба – с 5,06% спрямо тази за предходната 2007 г.

За нуждите на консолидацията, през 2006 г. и 2007 г. участията на Химимпорт условно са били групирани в следните сектори:

- производство;
- търговия;
- транспорт;
- застраховане;
- банкиране;
- финанси;
- пенсионни фондове.

През 2008 г. Химимпорт възприема нов подход при отчитане на дейността на Групата по сектори, като сегментирането е променено по следният начин:

- производство;
- финансов сектор;
- транспортен сектор;
- недвижими имоти;
- строителен и инженерен сектор.

В следващите таблици са представени отчетите за дохода на Химимпорт за 2006 г., 2007 г. и 2008 г., сегментирани по сектори и съответните суми за елиминация при консолидация. За извършване на сравнителен анализ, отчитането на дейността на Групата за 2007 г. е представено и по двата възприети метода за сегментиране (*Източник: Химимпорт*).

Бизнес сегменти
31 декември 2006 г.

	Производство	Търговия	Транспорт	Застраховане	Банкиране	Финанси	Пенсионни фондове	Консолидация	Група
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от нефинансова дейност	82 943	29 924	135 562	-	2 561	16 285	14	(11 107)	256 182
Разходи за нефинансова дейност	(76 721)	(29 181)	(130 405)	-	-	-	-	9 142	(227 165)
Нетен резултат от нефинансова дейност	6 222	743	5 157	-	2 561	16 285	14	(1 965)	29 017
Приходи от застраховане	-	-	-	87 790	-	-	-	(2 315)	85 475
Разходи по застраховане	-	-	-	(77 892)	-	-	-	102	(77 790)
Нетен резултат от застраховане	-	-	-	9 898	-	-	-	(2 213)	7 685
Приходи от лихви	782	500	24	23	63 822	3 728	205	(2 146)	66 938
Разходи за лихви	(1 746)	(1 427)	(1 796)	(39)	(26 224)	(3 472)	-	2 146	(32 558)
Нетни приходи от лихви	(964)	(927)	(1 772)	(16)	37 598	256	205	-	34 380
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	3 754	945	9	28 747	16 225	18 725	32 994	(32 506)	68 893
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	(16)	-	-	(4 497)	(6 006)	(119)	(23 569)	2 764	(31 443)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	3 738	945	9	24 250	10 219	18 606	9 425	(29 742)	37 450
Административни разходи	-	-	-	(14 095)	(61 446)	(5 569)	(1 026)	5 350	(76 786)
Резултат от инвестиции в асоциирани предприятия	17	-	-	-	-	-	-	502	(519)
Отрицателна репутация	-	-	-	-	-	-	-	17 119	17 119
Други финансови приходи/разходи	(376)	(26)	(1 092)	(92)	23 843	1 227	1 045	(891)	23 638
Приходи за разпределяне по застрахователни партии	-	-	-	-	-	-	(6 034)	-	(6 034)
Резултат за периода преди данъци	8 637	735	2 302	19 945	12 775	30 805	3 629	(11 840)	66 988
Разходи за данъци	(988)	(158)	(98)	(2 448)	(762)	(1 611)	-	(153)	(6 218)
Нетен резултат за периода	7 649	577	2 204	17 497	12 013	29 194	3 629	(11 993)	60 770

Бизнес сегменти 31 декември 2007 г.	Производство	Търговия	Транспорт	Застраховане	Банкиране	Финанси	Пенсионни фондове	Консолидация	Група
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от нефинансова дейност	112 959	58 912	399 027	240	8 132	9 528	-	(68 770)	520 028
Разходи за нефинансова дейност	(97 909)	(51 135)	(397 310)	-	-	-	-	64 331	(482 023)
Нетен резултат от нефинансова дейност	15 050	7 777	1 717	240	8 132	9 528	-	(4 439)	38 005
Приходи от застраховане	-	-	-	141 457	-	-	-	(5 920)	135 537
Разходи по застраховане	(28)	(5)	-	(125 899)	-	-	-	2 138	(123 794)
Нетен резултат от застраховане	(28)	(5)	-	15 558	-	-	-	(3 782)	11 743
Приходи от лихви	651	649	765	122	92 264	7 412	300	(8 541)	93 622
Разходи за лихви	(1 325)	(2 193)	(7 634)	(124)	(34 100)	(4 437)	(2)	8 541	(41 274)
Нетни приходи от лихви	(674)	(1 544)	(6 869)	(2)	58 164	2 975	298	-	52 348
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	7 573	389	12 211	36 844	24 622	84 945	65 571	(34 236)	197 919
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	(139)	(29)	(746)	(18 533)	(11 001)	-	(40 213)	2 125	(68 536)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	7 434	360	11 465	18 311	13 621	84 945	25 358	(32 111)	129 383
Административни разходи	-	-	-	(18 759)	(81 698)	(9 513)	(2 286)	4 622	(107 634)
Отрицателна репутация	-	-	-	-	-	-	-	4 409	4 409
Други финансови приходи/разходи	(151)	(316)	(4 300)	(224)	23 965	620	1 842	(508)	20 928
Резултат от инвестиции в асоциирани дружества по метода на собствения капитал	-	-	-	-	-	-	-	(203)	(203)
Приходи за разпределяне по застрахователни партии	-	-	-	-	-	-	(7 860)	-	(7 860)
Резултат за периода преди данъци	21 631	6 272	2 013	15 124	22 184	88 555	17 352	(32 012)	141 119
Разходи за данъци	(1 954)	(642)	(43)	(213)	(2 090)	133	(20)	-	(4 829)
Нетен резултат за периода	19 677	5 630	1 970	14 911	20 094	88 688	17 332	(32 012)	136 290

Бизнес сегменти 31 декември 2007 г.	Производство	Финансов сектор	Транспортен сектор	Недвижими имоти	Строителен и инженерен сектор	Елиминации	Консолидиран
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от нефинансова дейност от външни клиенти	158 749	13 383	397 832	7 997	825	(58 758)	520 028
Междусегментни приходи	4 159	4 517	1 195	-	141	(10 012)	-
Общо приходи от нефинансова дейност	162 908	17 900	399 027	7 997	966	(68 770)	520 028
Резултат от нефинансова дейност	18 258	17 900	1 717	4 595	(24)	(4 768)	37 678
Приходи от застраховане от външни клиенти	-	139 319	-	-	-	(3 782)	135 537
Междусегментни приходи от застраховане	-	2 138	-	-	-	(2 138)	-
Общо приходи от застраховане	-	141 457	-	-	-	(5 920)	135 537
Резултат от застраховане	-	15 558	-	-	-	(3 815)	11 743
Приходи от лихви	766	100 097	765	489	45	(8 540)	93 622
Разходи за лихви	(3 336)	(38 662)	(7 634)	(172)	(10)	8 540	(41 274)
Резултат от лихви	(2 570)	61 435	(6 869)	317	35	-	52 348
Положителни разлики от операции с финансови инструменти от външни клиенти	7 962	195 196	12 211	-	-	(17 450)	197 919
Междусегментни положителни разлики	-	16 786	-	-	-	(16 786)	-
Общо положителни разлики от операции с финансови инструменти	7 962	211 982	12 211	-	-	(34 236)	197 919
Резултат от операции с финансови инструменти	7 794	142 235	11 465	-	-	(32 111)	129 383
Административни разходи		(112 186)		(35)		4 587	(107 634)
Отрицателна репутация	-	-	-	-	-	4 409	4 409
Други финансови приходи /(разходи)	(426)	26 541	(4 300)	(42)	(1)	(517)	21 255
Печалба/(загуба) от инвестиции в асоциирани предприятия	18	(221)	-	-	-	-	(203)
Приходи за разпределяне по осигурителни партии	-	(7 860)	-	-	-	-	(7 860)
Печалба за периода преди данъци	23 074	143 402	2 013	4 835	10	(32 215)	141 119
Разходи за данъци	(2 109)	(2 190)	(43)	(487)	-	-	(4 829)
Нетна печалба за периода	20 965	141 212	1 970	4 348	10	(32 215)	136 290

Бизнес сегменти 31 декември 2008 г.	Производство	Финансов сектор	Транспортен сектор	Недвижими имоти	Строителен и инженерен сектор	Елиминации	Консолидиран
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от нефинансова дейност от външни клиенти	248 389	62 385	495 220	418	1 646	(72 006)	736 052
Междусегментни приходи	69 625	6 817	29 775	-	1 103	(107 320)	-
Общо приходи от нефинансова дейност	318 014	69 202	524 995	418	2 749	(179 326)	736 052
Резултат от нефинансова дейност	20 391	53 428	28 080	36	629	(52 031)	50 533
Приходи от застраховане от външни клиенти	-	220 700	-	-	-	-	220 700
Междусегментни приходи от застраховане	-	6 678	-	-	-	(6 678)	-
Общо приходи от застраховане	-	227 378	-	-	-	(6 678)	220 700
Резултат от застраховане	-	16 191	-	-	-	(5 987)	10 204
Приходи от лихви	3 329	134 762	2 363	267	45	(19 082)	121 684
Разходи за лихви	(9 500)	(55 103)	(16 027)	(47)	(24)	19 082	(61 619)
Резултат от лихви	(6 171)	79 659	(13 664)	220	21	-	60 065
Положителни разлики от операции с финансови инструменти от външни клиенти	16 311	213 749	27	-	-	29 577	259 664
Междусегментни положителни разлики	71	25 857	-	-	-	(25 928)	-
Общо положителни разлики от операции с финансови инструменти	16 382	239 606	27	-	-	3 649	259 664
Резултат от операции с финансови инструменти	16 076	30 749	(272)	-	-	29 834	76 387
Административни разходи	(9 989)	(121 229)	(6 330)	(18)	(572)	2 924	(135 214)
Отрицателна репутация	-	-	-	-	-	27 920	27 920
Други финансови приходи /(разходи)	(2 000)	43 066	(1 871)	(31)	(1)	(535)	38 628
Печалба/(загуба) от инвестиции в асоциирани предприятия	5	314	8 089	(100)	-	-	8 308
Приходи за разпределяне по осигурителни партии	-	16 919	-	-	-	-	16 919
Печалба за периода преди данъци	18 312	119 097	14 032	107	77	2 124	153 749
Разходи за данъци	(1 940)	(7 912)	(712)	-	-	-	(10 564)
Нетна печалба за периода	16 372	111 185	13 320	107	77	2 124	143 185

Ликвидност и капиталови ресурси

Основните източници на ликвидност на Групата са паричното салдо, дългосрочните и краткосрочни заемни средства (включително емисията заменяеми облигации, пласирана през 2008 г.) и емитирането на акционерен капитал от Химимпорт и дъщерните му дружества. Колебанията в курсовете за обмен на валута и лихвените нива оказват въздействие върху ликвидността и капиталовите ресурси на Групата, като влиянието на курсовите разлики е несъществено предвид мащаба на операциите във валута.

Парични потоци

Следващата таблица показва паричните потоци на Групата за годините, приключили на 31 декември 2008, 2007 и 2006 г.

Парични потоци	2008 г.	2007 г.	2006 г.
		<i>(в хил. лв.)</i>	
Нетни парични средства от основната дейност	(150 858)	267 806	154 083
Парични потоци от инвестиционни дейности	(262 216)	(27 364)	(114 815)
Парични потоци от финансови дейности	186 782	141 879	97 067
Печалба от валутна преоценка на парични средства	(175)	-	-
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства	(226 467)	382 321	136 335
Начално парично салдо	748 869	366 548	230 213
Крайно парично салдо	522 402	748 869	366 548

Източник: Химимпорт

През 2008 г., Групата изразходва нетно за основна дейност над 150 милиона лева в сравнение с близо 268 милиона лева година по-рано. За годината, приключила на 31 декември 2006 г. Групата е изразходвала нетно 154,1 милиона лева.

Химимпорт изразходва на консолидирана база 262,2 милиона лева в инвестиционни дейности за 2008 г., в сравнение с 27,4 милиона лева за 2007 г. и 114,8 милиона лева за 2006 г. Намалението през 2007 г. се дължи главно на понижените разходи за придобивания на участия в дъщерни и асоциирани предприятия. Основните постъпления от инвестиционна дейност през 2008 г. са от продажбата на дългосрочни финансови активи, а основните плащания са за придобиване на дългосрочни финансови инструменти.

Основните плащания, свързани с финансовата дейност, са за получени заеми, като те нарастват през 2008 г. в сравнение с предходната година, а основните постъпления са от получени дългосрочни заеми.

Крайното състояние на паричните средства на Химимпорт е намаление на паричните средства до 522,4 милиона лева през 2008 г. предшествано от увеличение до 748,9 милиона лева през 2007 г. при 366,5 милиона лева през 2006 г.

Анализ на финансовото състояние

Активи

Таблиците по-долу показват основните групи активи на Химимпорт към 31 декември 2008 г., 2007 г., и 2006 г., както и процентът промяна за всяка позиция на индивидуална и консолидирана основа. На индивидуална база данните са извлечени от одитираните индивидуални финансови отчети на Химимпорт за съответната година. На консолидирана основа данните са изведени от одитираните консолидирани финансови отчети на Дружеството за 2006 и 2007 г. и съответно от неодитирания междинен консолидиран отчет към 31 декември 2008 г.

Индивидуален отчет

	към 31 декември			промяна	
	2008 г.	2007 г. (в хил. лв.)	2006 г.	2008/2007 г. (%)	2007/2006 г.
Активи					
Дълготрайни активи					
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	20 095	21 833	20 074	-7,96%	8,79%
Нематериални активи	602	247	495	143,72%	-50,10%
Инвестиционни имоти	1 096	1 175	1 253	-6,72%	-6,23%
Инвестиции в дъщерни дружества	391 454	359 783	151 995	8,80%	136,71%
Инвестиции в асоциирани предприятия	60 348	18 767	27 935	221,56%	-32,82%
Дългосрочни финансови активи	1 332	114	30 072	1 068,4%	-99,62%
Дългосрочни вземания от свързани лица	157 634	81 469	1 000	93,49%	8 046,9%
Дългосрочни вземания	6 462	14 164	11 847	-54,38%	19,56%
Отсрочени данъчни активи	6	-	-	-	-
Общо дълготрайни активи	639 029	497 552	244 671	28,43%	103,36%
Краткотрайни активи					
Материални запаси	88	155	302	-43,23%	-48,68%
Вземания от свързани лица	57 914	25 011	20 216	131,55%	23,72%
Краткосрочни финансови активи	5 389	11 742	1 864	-54,10%	529,94%
Предоставени заеми	121 279	74 499	9 037	62,79%	724,38%
Търговски вземания	70 073	4 179	3 899	1576,79%	7,18%
Предоставени аванси за закупуване на финансови инструменти	-	61 289	-	-	-
Други вземания	18 851	10 705	7 274	76,10%	47,17%
Парични средства	101 840	92 845	26 392	9,69%	251,79%
Общо	375 434	280 425	68 984	33,88%	306,51%
Общо активи	1 014 463	777 977	313 655	30,40%	148,04%

Източник: Химимпорт

Общият размер на активите на Химимпорт нараства с 30,40% през 2008 г. спрямо 2007 г. и със 148,04% през 2007 г. спрямо 2006 г.

Дълготрайните активи на дружеството нарастват с 28,43% през 2008 г. спрямо 2007 г. и със 103,36% през 2007 г. спрямо 2006 г. Основите компоненти, оказващи влияние върху това изменение, са инвестираните средства в дъщерни и асоциирани дружества, както за увеличаване на капитала на съществуващи дружества, така също и за придобиване на контрол върху нови дъщерни дружества, както и дългосрочните вземания (включително от свързани лица). През последната година инвестициите в асоциирани предприятия нарастват с най-висок темп, като достигат 60 348 хил. лева, следвани от дългосрочните вземания от свързани лица, които се увеличават с 93,49%.

Краткотрайните активи на Химимпорт бележат увеличение в размер на 33,88% за 2008 г. и 306,51% за 2007 г. спрямо съответно 2007 г. и 2006 г.

Основните промени през последната година са в търговските вземания и вземанията от свързани лица, докато през предходната година са предоставените аванси за закупуване на финансови инструменти, които за 2007 г. са в размер на 61,29 милиона лева при липса на такива за предходните години на разглеждания период. През 2008 г. такива аванси не са предоставяни. Продължава намалението на материалните запаси, свързано с ограничаване на търговските операции на Химимпорт с 43,23% за 2008 г. и 48,68% за 2007 г. спрямо съответно 2007 г. и 2006 г.

Продължава нарастването на предоставените краткосрочни заеми – с 62,79% за 2008 г. спрямо 2007 г. и със 724,38% за 2007 г. спрямо 2006 г. През разглеждания исторически период нарастват и паричните средства – с 9,69% за 2008 г. спрямо 2007 г. и с 251,79% за 2007 г. спрямо 2006 г. до 101,84 милиона лева.

Консолидиран отчет

	към 31 декември			промяна	
	2008 г.	2007 г.	2006 г.	2008/2007 г.	2007/2006 г.
	(в хил. лв.)			(%)	
Активи					
Дълготрайни активи					
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	581 646	434 285	201 454	33,93%	115,58%
Инвестиционни имоти	31 783	18 136	10 545	75,25%	71,99%
Репутация	17 962	10 822	11 403	65,97%	-5,10%
Нематериални активи	73 569	50 069	6 910	46,94%	624,59%
Инвестиции в асоциирани предприятия	133 367	26 272	26 445	407,64%	-0,56%
Дългосрочни финансови активи	961 255	674 587	479 185	42,50%	40,78%
Дългосрочни вземания от св.лица извън групата	5 895	1 000	94	489,50%	963,83%
Активи по отсрочени данъци	1 824	1 930	412	-5,49%	368,45%
Общо	1 807 301	1 217 101	736 448	48,49%	65,27%
Краткотрайни активи					
Материални запаси	60 864	71 872	27 061	-15,32%	165,59%
Нетекущи активи, класифицирани като държани за продажба	4 158	-	-	-	-
Краткосрочни финансови активи	498 087	438 884	358 961	13,49%	22,27%
Вземани от свързани лица извън групата	41 794	35 522	6 210	17,66%	472,01%
Търговски вземания	184 504	126 977	74 032	45,31%	71,52%
Други вземания	153 204	107 619	62 210	42,36%	72,99%
Парични средства	522 402	748 869	366 548	-30,24%	104,30%
Общо	1 465 013	1 529 743	895 022	-4,23%	70,92%
Общо активи	3 272 314	2 746 844	1 631 470	19,13%	68,37%

Източник: Химимпорт

На консолидирана основа, балансовото число на Химимпорт достига 3 272 314 хил. лева, като нараства с 19,13% за 2008 г. и с 68,37% за 2007 г. спрямо, съответно 2007 г. и 2006 г.

Основният фактор за този темп на растеж е бързото разрастване на ЦКБ и на придобитите нови дружества за сравнявания период. Значително нараства стойността на притежаваните от групата ДМА, както и дългосрочните финансови активи. В процентно изражение за 2008 г. най-сериозен е ръстът на дългосрочните вземания от свързани лица извън групата и инвестициите в асоциирани предприятия. Общо дълготрайните активи нарастват с 48,49% за 2008 г. в сравнение с 2007 г.

Краткотрайните активи намаляват с 4,23% за 2008 г. спрямо 2007 г. Съществено нарастване в процентно изражение регистрират търговските и други вземания, а съществено намаление – паричните средства. Същевременно, като абсолютно число най-голям остава дялът на краткосрочните финансови активи и на паричните средства.

Собствен капитал и пасиви

Таблиците по-долу показват основните групи пасиви и структурата на собствения капитал на Химимпорт към 31 декември 2008 г., 2007 г. и 2006 г., както и процентната промяна за всяка позиция на индивидуална и консолидирана основа. На индивидуална база данните са извлечени от одитираните индивидуални финансови отчети на Химимпорт за съответната година. На консолидирана основа данните са изведени от одитираните консолидирани финансови отчети на Дружеството за 2006 и 2007 г. и съответно от неодитирания междинен консолидиран отчет към 31 декември 2008 г.

Индивидуален отчет

	към 31 декември			промяна	
	2008 г.	2007 г. (в хил. лв.)	2006 г.	2008/2007 г.	2007/2006 г. (%)
Капитал					
Акционерен капитал	150 000	150 000	130 000	0	15,38
Невнесен капитал	-	-	-	-	-
Вноски за Увеличение на капитала	-	-	-	-	-
Премия от емисии	232 343	232 343	32 925	0	605,67
Други резерви	6 734	6 834	7 125	(1,46)	(4,08)
Натрупана печалба	148 708	66 225	36 709	124,55	80,41
Текущ финансов резултат	86 011	82 483	29 236	4,27	182,13
Общо капитал	623 796	537 885	235 995	15,97	127,92
Пасиви					
Дългосрочни пасиви					
Дългосрочни банкови заеми	-	-	1 723	-	(100)
Дългосрочни търговски задължения	-	864	2 597	(100)	(66,73)
Дългосрочни задължения св.лица	292 439	178 597	7 760	63,74	2201,51
Дългосрочни задължения по финансов лизинг	1 993	3 745	5 905	(46,78)	(36,58)
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	539	-	(100)
Общо	294 432	183 206	18 524	60,71	889,02
Краткосрочни пасиви					
Задължения към свързани лица	58 678	12 405	27 976	373,02	(55,66)
Краткосрочни банкови заеми	12 069	29 642	10 339	(59,28)	186,70
Търговски задължения	8 245	8 367	5 935	(1,45)	40,98
Краткосрочни задължения по финансов лизинг	1 800	1 620	1 838	11,11	(11,86)
Данъчни задължения	6 486	567	1 895	1 043,91	(70,08)
Задължения към персонал и осигурители	93	58	524	60,34	(88,93)
Други задължения	8 864	4 227	10 629	109,69	(60,23)
Общо	96 235	56 886	59 136	69,17	(3,80)
Общо пасиви	390 667	240 092	77 660	62,72	209,16
Общо капитал и пасиви	1 014 463	777 977	313 655	30,40	148,04

Източник: Химимпорт

Дългосрочните пасиви на Химимпорт се формират от финансираня от свързани лица и задължения по финансов лизинг със срок над една година.

Дългосрочните задължения към свързани лица, които са с най-голям дял от всички дългосрочни пасиви, са възникнали през 2006 г. по повод револвираща кредитна линия с Химимпорт инвест. През 2008 г. тези задължения възлизат на 292,44 милиона лева, което представлява нарастване с 63,74% спрямо предходния отчетен период.

Краткосрочните пасиви за сравнявания период нарастват основно през последната година, като нетното изменение за тригодишния период е от 59,1 милиона лева през 2006 г. до 96,24 милиона лева през 2008 г. Най-сериозен ръст регистрират данъчните задължения и задълженията към свързани лица, като последните се увеличават през 2008 година с 373,02%.

Нарастване има и в собствения капитал на Химимпорт, който за 2008 г. се увеличава с 15,97% спрямо 2007 г. и съответно със 127,92% за 2007 г. спрямо 2006 г.

Промяната през последната година е свързана основно с натрупаната печалба, която е нараснала със 124,55% до 148,71 милиона лева. През 2006 и 2007 година нарастването на акционерния капитал до 150 милиона лева и натрупания премиен резерв от 232,34 милиона лева, след публичното предлагане на акции през есента на 2006 г. и увеличението на капитала срещу права на следващата година, са основния двигател на растежа на собствения капитал.

Консолидиран отчет

	към 31 декември			Промяна	
	2008 г.	2007 г.	2006 г.	2008/2007 г.	2007/2006 г.
	(в хил. лв.)			(%)	
Собствен капитал					
Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на Химимпорт					
Акционерен капитал	150 000	150 000	130 000	0,00%	15,38%
Невнесен капитал	-	-	-	-	-
Вноски за Увеличение на капитала	-	-	-	-	-
Премия от емисии	232 343	232 343	32 925	0,00%	605,67%
Други резерви	(3 494)	3 678	3 199	-	14,97%
Финансов резултат от предходни периоди	243 752	124 587	70 617	95,65%	76,43%
Текущ финансов резултат	127 729	119 110	53 330	7,24%	123,35%
	<u>750 330</u>	<u>629 718</u>	<u>290 071</u>	<u>19,15%</u>	<u>117,09%</u>
Малцинствено участие	194 102	179 877	61 033	7,91%	194,72%
Общо собствен капитал	<u>944 432</u>	<u>809 595</u>	<u>351 104</u>	<u>16,65%</u>	<u>130,59%</u>
Специализирани резерви	97 575	59 608	38 122	63,69%	56,36%
Пасиви					
Дългосрочни пасиви					
Задължения към осигурени лица	82 563	70 722	40 061	16,74%	76,54%
Дългосрочни финансови задължения	657 609	915 864	330 912	-28,20%	176,77%
Дългосрочни задължения св.лица извън групата	168 470	146 709	7 760	14,83%	1 790,58%
Други дългосрочни задължения	5 147	18 109	7 921	-71,58%	128,62%
Отсрочени данъчни пасиви	12 041	11 274	1 349	6,80%	735,73%
Общо	<u>925 830</u>	<u>1 162 678</u>	<u>388 003</u>	<u>-20,37%</u>	<u>199,66%</u>
Краткосрочни пасиви					
Краткосрочни финансови задължения	1 107 269	518 613	771 569	113,51%	-32,78%
Задължения към св.лица извън групата	16 995	1 292	1 037	1 215,40%	24,59%
Търговски и други задължения	180 213	195 058	81 635	-7,61%	138,94%
Общо	<u>1 304 477</u>	<u>714 963</u>	<u>854 241</u>	<u>82,45%</u>	<u>-16,30%</u>
Общо пасиви	<u>2 230 307</u>	<u>1 877 641</u>	<u>1 242 244</u>	<u>18,78%</u>	<u>51,15%</u>
Общо капитал и пасиви	<u>3 272 314</u>	<u>2 746 844</u>	<u>1 631 470</u>	<u>19,13%</u>	<u>68,37%</u>

Източник: Химимпорт

Пасивите по консолидирания отчет на Химимпорт възлизат на 2 230 307 хил. лева за 2008 г. спрямо 1 877 641 хил. лева за 2007 г. и 1 242 244 хил. лева за 2006 г.

Основният носител на пасиви в консолидирания отчет на Химимпорт е ЦКБ, като съответно значително нарастване регистрират краткосрочните финансови задължения и краткосрочните задължения към свързани лица извън групата. Същевременно значително нараства и собствения капитал на групата, достигайки 944 432 хил. лева през 2008 г., в това число 750 330 хил. лева, принадлежащ на акционерите на Химимпорт и 194 102 хил. лева, принадлежащ на миноритарното участие в Групата.

Оборотен капитал на Групата

Химимпорт вярва, че Групата разполага с достатъчен оборотен капитал за покриване на текущите си финансови нужди; по-конкретно, Групата разполага с достъп до парични средства и други ликвидни ресурси, необходими за навременно покриване на задълженията си.

Бизнес сегменти

В следващите таблици е показано участието на отделните бизнес сегменти в активите и пасивите на консолидирания отчет за годините 2006 г., 2007 г. и 2008 г. За извършване на сравнителен анализ, консолидираните активи и пасиви към 31 декември 2007 г. по бизнес сегменти са представени и по двата възприети метода за класификация – прилагани преди и след 2007 г.

Класификационен метод, прилаган преди 2007 г.

Бизнес сегменти 31 декември 2006 г.	Производство	Търговия	Транспорт	Застраховане	Банкиране	Финанси	Пенсионни фондове	Консолидация	Група
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Активи на сегмента	135 740	92 891	147 484	80 127	1 131 987	439 570	49 856	(446 185)	1 631 470
Общо консолидирани активи	135 740	92 891	147 484	80 127	1 131 987	439 570	49 856	(446 185)	1 631 470
Специализирани резерви	-	-	-	37 787	-	-	335	-	38 122
Пасиви на сегмента	74 094	47 636	48 053	8 862	1 015 347	82 065	40 157	(73 970)	1 242 244
Общо консолидирани пасиви	74 094	47 636	48 053	8 862	1 015 347	82 065	40 157	(73 970)	1 242 244

Бизнес сегменти 31 декември 2007 г.	Производство	Търговия	Транспорт	Застраховане	Банкиране	Финанси	Пенсионни фондове	Консолидация	Група
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Активи на сегмента	496 191	116 352	339 421	126 259	1 556 880	1 012 859	99 086	(1 010 204)	792 882
Общо консолидирани активи	496 191	116 352	339 421	126 259	1 556 880	1 012 059	99 086	(1 010 204)	792 882
Специализирани резерви	-	-	-	58 460	-	-	1 148	-	59 608
Пасиви на сегмента	214 821	54 045	203 931	13 010	1 355 535	264 926	71 471	(300 098)	1 877 641
Общо консолидирани пасиви	214 821	54 045	203 931	13 010	1 355 535	264 926	71 471	(300 098)	1 877 641

Класификационен метод, прилаган след 2007 г.

Бизнес сегменти 31 декември 2007 г.	Производство	Финансов сектор	Транспортен сектор	Недвижими имоти	Строителен и инженерен сектор	Елиминации	Консолидиран
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Активи на сегмента	557 690	2 785 759	337 549	47 204	8 430	(1 016 060)	2 720 572
Инвестиции в асоциирани предприятия по метода на собствения капитал	158	18 386	1 872	-	-	5 856	26 272
Общо консолидирани активи	557 848	2 804 145	339 421	47 204	8 430	(1 010 204)	2 746 844
Специализирани резерви	-	59 608	-	-	-	-	59 608
Пасиви на сегмента	264 987	1 704 897	203 931	1 713	2 211	(300 098)	1 877 641
Общо консолидирани пасиви	264 987	1 704 897	203 931	1 713	2 211	(300 098)	1 877 641

Бизнес сегменти 31 декември 2008 г.	Производство	Финансов сектор	Транспортен сектор	Недвижими имоти	Строителен и инженерен сектор	Елиминации	Консолидиран
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Активи на сегмента	555 591	3 289 807	613 354	45 108	8 435	(1 373 348)	3 138 947
Инвестиции в асоциирани предприятия по метода на собствения капитал	4 498	60 359	10 500	1 760	-	56 250	133 367
Общо консолидирани активи	560 089	3 350 166	623 854	46 868	8 435	(1 317 098)	3 272 314
Специализирани резерви	-	97 575	-	-	-	-	97 575
Пасиви на сегмента	252 277	2 098 485	384 034	1 108	2 131	(507 728)	2 230 307
Общо консолидирани пасиви	252 277	2 098 485	384 034	1 108	2 131	(507 728)	2 230 307

ОПИСАНИЕ НА АКЦИИТЕ И ПРИЛОЖИМОТО БЪЛГАРСКО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Въведение

Следва описание на основните права по Акциите, както и на някои съществени разпоредби от устава на Химимпорт, от Закона за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г. и Търговския закон от 1991 г., в сила към датата на този документ. Разгледани са както уредбата и приложимите правила към Обикновените акции и притежателите на Обикновени акции, така и особените правила, приложими към Привилегированите акции и притежателите на Привилегировани акции.

Законът за публичното предлагане на ценни книжа изисква акциите, издадени от публично дружество да бъдат поименни и безналични. Съответно, издаването и прехвърлянето на Акциите има действие от вписване на издаването, съответно прехвърлянето им, в Централния депозитар, който е българският национален регистър за безналични ценни книжа.

Съгласно своя устав, Химимпорт може да издава: (а) Обикновени (непривилегировани) акции; и (б) привилегировани акции (със или без право на глас) с гарантиран и/или допълнителен дивидент, с привилегия за обратно изкупуване, както и с всички други привилегии, допустими от действащото законодателство. Съгласно закона, Химимпорт не може да издава привилегировани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял.

Всички издадени акции на Химимпорт към датата на този документ са Обикновени акции, даващи право на притежателите им на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите, на дивидент при разпределяне на печалбата и на ликвидационен дял в случай на прекратяване на Химимпорт, пропорционално на номиналната им стойност.

Предмет на дейност на Химимпорт

Предметът на дейност на Химимпорт, така както е определен в неговия устав, включва:

- 1) внос, износ, реекспорт и други търговски операции с нефт, химически, нефтени и нефтохимически продукти и всички други стоки, незабранени от закона;
- 2) комисионна, спедиционна и складова дейност, търговско представителство и посредничество;
- 3) продажба на стоки собствено производство;
- 4) придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- 5) придобиване, управление и продажба на облигации;
- 6) финансиране на дружества, в които Дружеството участва;
- 7) туристическа дейност – хотелиерство, ресторантьорство, туроператорска дейност, туристическа агентска дейност и предоставяне на допълнителни туристически услуги.

Акционерен капитал

Акционерният капитал на Химимпорт, към датата на този документ, е в размер на 149 999 984 лева, разпределен в 149 999 984 броя Обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка. Всички издадени Обикновени акции са напълно изплатени. След успешно приключване на Предлагането, размерът на акционерния капитал на Химимпорт се очаква да бъде 239 999 984 лева, разпределен в 239 999 984 Акции с номинална стойност 1 лев всяка.

Таблицата по-долу показва акционерния капитал и броя издадени акции на Химимпорт, съгласно неговия устав, към посочените дати:

	Брой издадени Акции	Внесен акционерен капитал (лева)
31 декември 2004 г.	20 000 000	20 000 000
31 декември 2005 г.	60 000 000	60 000 000
31 декември 2006 г. ⁽¹⁾	130 000 000	130 000 000
31 декември 2007 г.	149 999 984	149 999 984
31 декември 2008 г.	149 999 984	149 999 984

⁽¹⁾ От април 2006 г. видът на Ациите е променен от налични поименни в безналични.

Издаване на Акции

Акционерният капитал на българско публично дружество може да бъде увеличаван чрез:

- записване на нови акции при упражняване на Права;
- превръщане на облигации в акции, когато облигациите са издадени като конвертируеми; или
- изплащане на дивидент под формата на нови акции в съответното дружество.

Съгласно Търговския закон решението за увеличение на капитала на акционерното дружество чрез издаване на нови акции се взема от общото събрание на акционерите. В устава на акционерното дружество може да се предвиди овластяване на съвета на директорите, съответно управителния съвет при двустепенна система на управление, да увеличава капитала чрез издаване на нови акции за 5-годишен период от регистрирането на изменението на устава, с което се прави овластяването, в търговския регистър.

В съответствие с гореизложеното, Уставът на Химимпорт изисква решението за увеличение на капитала на Дружеството да се вземе с мнозинство от 2/3 от акциите, представени на Общото събрание на акционерите. В допълнение, уставът на Химимпорт съдържа овластяване на Управителния съвет, с одобрението на Надзорния съвет, да взема решения за Увеличение на капитала на Химимпорт до достигане на общ номинален размер от 250 000 000 (двеста и петдесет милиона) лева в срок до пет години от датата регистрацията в търговския регистър на изменението на Устава, с което се извършва овластяването (т.е. до 15 април 2014 г.), чрез издаване на нови Обикновени и/или привилегирани акции (относно решенията на Емитента за Увеличение на капитала вижте “Обща информация - Увеличение на капитала и одобрение на Проспекта”).

Увеличение на капитала чрез издаване на права

Публичното предлагане на акции при увеличение на капитала на публично дружество чрез издаване на Права изисква публикуването на проспект, съдържащ подробна информация за дружеството и предлаганите акции. Проспектът следва да бъде одобрен от Комисията за финансов надзор.

За повече информация, вижте по-долу “Описание на Ациите и приложимото българско законодателство – Предимства на акционерите за записване на нови акции”.

Издаване на конвертируеми облигации

Издаването на конвертируеми облигации от публично дружество се извършва по реда за увеличение на капитала чрез издаване на права.

Решение на общото събрание на акционерите за издаване на емисия конвертируеми облигации има действие, само ако е одобрено от общото събрание на притежателите на вече издадени

конвертируеми облигации. Решение за издаване на конвертируеми облигации може да взема Общото събрание на акционерите на Химимпорт, както и Управителният съвет, с одобрението на Надзорния съвет, за срок от пет години (считано от 22 октомври 2007 г.) и до общ размер от 100 000 000 (сто милиона) евро или равностойността им в друга валута.

Увеличение на капитала със собствени средства на дружеството чрез капитализиране на печалбата

В тримесечен срок от приемане на одитирания годишен финансов отчет на публичното дружество за предходната финансова година, общото събрание на акционерите може да вземе решение за увеличение на неговия капитал чрез капитализиране на печалба и резерви в допустимия от закона размер. Новоиздадените акции се разпределят между акционерите пропорционално на дела им в капитала преди увеличението. Право да получат нови акции имат тези лица, които притежават или са придобили акции към датата, която е 14-тия ден след решението на общото събрание на акционерите за увеличение на капитала; тази дата съответства на датата относно правото на акционерите да получат дивидент (“Дата за дивидент”).

Регистриране на увеличението на капитала

Увеличението на капитала, осъществено чрез някой от горните способи, има действие от датата на вписването му в българския търговски регистър. Новите акции се издават с регистриране на увеличението на капитала в Централния депозитар.

Предимства на акционерите за записване на нови акции

Всеки акционер има право да запише нови акции от увеличение на капитала пропорционално на притежаваните от него издадени акции. Съгласно българското законодателство, това право на акционерите в публични дружества не може да бъде отнето.

Лицата, които на Датата за дивидент са регистрирани като акционери в Централния депозитар, получават права за участие в увеличението на капитала (инкорпорирани в ценните книжа Права). Ако решението за увеличение на капитала е взето от управителния орган, права за участие в увеличението на капитала се получават от лицата, които са регистрирани като акционери в Централния депозитар на седмия ден след обнародване в “Държавен вестник” на съобщението за публично предлагане на емисията нови акции и свързаните с тях Права. На работния ден, следващ Датата за дивидент (или седмия ден след съобщението, според случая), Централният депозитар открива сметки за Права на лицата, посочени в регистъра на Централния депозитар като акционери към тази дата.

Когато дружеството е издало акции от различни класове, посочените по-горе права важат само за акционерите от класа акции, в който се издават нови акции. Акционерите от други класове упражняват предимствени права, само и доколкото акционерите от класа, в който се издават нови акции, не са упражнили правото си да придобият нови акции, пропорционални на дела им в капитала преди увеличението. Поради това притежателите на Нови акции ще имат право да участват в евентуално бъдещо увеличение на капитала чрез издаване на нови Обикновени акции, само доколкото притежателите на Обикновени акции не упражнят правото си да участват в такова евентуално бъдещо увеличение.

Началната дата, на която Правата могат да бъдат упражнени чрез записване на нови акции или да бъдат продадени на БФБ или прехвърлени на извънборсовия пазар, се определя в съобщението за публичното предлагане. Срокът за упражняване на Правата трябва да бъде между четиринадесет и тридесет дни от началната дата на прехвърляне на правата. Всички неупражнени в този срок Права се предлагат за закупуване на еднократен публичен аукцион на БФБ, който се провежда на петия работен ден след крайната дата за упражняване на Правата. Всяко Право, придобито на аукциона, може да бъде упражнено чрез записване на нови акции в рамките на десет работни дни.

Права по Новите акции

Обща характеристика

Новите акции имат статут на привилегировани задължително конвертируеми акции без право на глас. Те дават право на своите притежатели на кумулативен гарантиран дивидент и на гарантиран ликвидационен дял от имуществото на Дружеството. При определени условия Новите акции в обръщение могат или задължително се превръщат в Обикновени акции с право на глас. Извън посочените в този и в съответните други подраздели на този раздел права и режим на Новите акции, спрямо тях се прилагат общите правила на Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа за акции на публично дружество.

Поради особените права, които дават на своите притежатели, Новите акции формират отделен клас акции. В определени от закона и/или Устава случаи за вземането на определено решение от страна на Дружеството е възможно да бъде необходимо съгласието на притежателите на Нови акции в обръщение (действащи като общо събрание на привилегированите акционери). На такова общо събрание на притежателите на Нови акции в обръщение всяка Нова акция дава право на един глас.

Право на глас

Новите акции не дават право на глас на своите притежатели. Съответно притежатели на Нови акции не влизат в състава на Общото събрание на Емитента, но могат да вземат участие в него без право на глас.

Новите акции придобиват право на глас с конвертирането (превръщането) им в Обикновени акции.

По силата на закона Новите акции придобиват право на глас (без да са били превърнати в Обикновени акции) и в случаите, когато дивидент, дължим по Новите акции в обръщение не бъде изплатен за една година и закъснялото плащане не бъде изплатено през следващата година заедно с дивидента за нея. В тази хипотеза всяка Нова акция в обръщение придобива право на един глас до изплащането на дължимия дивидент, като Новите акции в обръщение се пресмятат при определянето на необходимите кворум и мнозинство. При това положение всички разпоредби относно свикване и провеждане на Общо събрание се прилагат и по отношение на Новите акции в обръщение (за периода, в който те имат право на глас).

Поради липсата на право на глас, Търговският закон изисква за вземането на решения от страна на Дружеството, с които се ограничават правата, произтичащи от Новите акции, да бъде дадено съгласието на притежателите на Нови акции в обръщение. За тази цел, Дружеството следва да свика отделно общо събрание на притежателите на Нови акции в обръщение (общо събрание на привилегированите акционери). Това събрание е редовно, ако са представени най-малко 50% (петдесет на сто) от Новите акции в обръщение. Решението за даване на съгласие се взема с мнозинство най-малко $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от представените Нови акции в обръщение.

Кумулативен гарантиран дивидент

Вместо дивидент като Обикновена акция, всяка Нова акция в обръщение дава право на своя притежател на кумулативен гарантиран дивидент в размер 9% (девет на сто) от емисионната стойност на една Нова акция.

За разлика от дивидента по Съществуващите акции, поради това, че дивидентът по Новите акции в обръщение е гарантиран, същият е дължим от Дружеството, независимо от това дали през съответната година Общото събрание е взело решение за разпределение на дивидент. Поради това, че е кумулативен, гарантираният дивидент е дължим и независимо от това дали Дружеството е формирало разпределяема печалба за съответната година.

Както при изплащането на дивиденди по Обикновени акции, дивидентните плащания по всички Нови акции ще се извършват до размера на печалбата на Дружеството за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд "Резервен" и другите фондове на Дружеството, надхвърляща определения от закона или устава минимум, намален с непокрытите загуби от предходни години и отчисленията за фонд "Резервен" и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или съгласно Устава си, за определянето на които Дружеството използва и прилага Международните стандарти за финансови отчети.

В случай че за дадена година средствата, които могат да бъдат разпределяни като дивидентни плащания са недостатъчни, за да покрийт размера на дължимия гарантиран дивидент по всички Нови акции в обръщение, Дружеството ще разпредели тези средства пропорционално между всички притежатели на Нови акции в обръщение. Подлежащата на изплащане, но неизплатена част от дивидентните плащания за съответната година ще бъде пренесена (кумулирана) към дължимите дивидентни плащания за следващата година/следващите години. Пренесен (кумулиран) към дължимите дивидентни плащания за следващата година/следващите години ще бъде и дължим гарантиран дивидент, който изобщо не е изплатен, поради това, че през съответната година Емитентът не е формирал разпределяема печалба.

Емитентът ще плаща гарантирания дивидент, само когато това е възможно съгласно закона.

Сумата на гарантирания дивидент, платим за период по-малък от една година се изчислява на базата на година, състояща се от 360 дни, включваща дванадесет месеца, всеки с по 30 дни. Дължимият дивидент за 2009 г. ще бъде определен като пропорционална част от дължимия гарантиран годишен дивидент, на база оставащите до края на 2009 г. дни, считано от (включително) датата на вписване на Увеличението на капитала в търговския регистър.

Дружеството няма да създава фонд (резерв), в който да се заделят средства за изплащането на гарантирания дивидент. Но докато целият начислен, кумулиран и неплатен гарантиран дивидент по Новите акции в обръщение бъде изплатен, Емитентът няма да плаща дивидент и каквито и да е разпределения по Обикновените акции и други финансови инструменти с по-нисък приоритет от Новите акции.

Относно датата, към която се определя правото на едно лице да получи гарантиран дивидент се прилагат общите правила на ЗППЦК (вижте "*Описание на Акциите и приложимото българско законодателство - Дивиденди*" по-долу).

Гарантиран ликвидационен дял

В случай на ликвидация на Дружеството или обявяването му в несъстоятелност притежателите на Нови акции в обръщение имат право на гарантиран ликвидационен дял от подлежащото на разпределение между акционерите в Дружеството имущество.

За разлика от ликвидационния дял по Обикновените акции, ликвидационният дял по Новите акции в обръщение е за точно определена сума. Размерът на ликвидационния дял по всяка Нова акция в обръщение е равен на емисионната стойност на една Нова акция, определена в този проспект, увеличена с всички начислени, кумулирани и неизплатени дивиденди, които са били обявени.

Гарантираният ликвидационен дял се изплаща на притежателите на Нови акции в обръщение след удовлетворяването на всички кредитори на Дружеството и преди изплащането на ликвидационните дялове на притежателите на Обикновени (непривилегирвани) акции. Доколкото в качеството си на акционери притежателите на Нови акции в обръщение се удовлетворяват след всички кредитори на Дружеството, инвеститорите следва да имат предвид, че оставащото и подлежащо на разпределение между акционерите имущество (след удовлетворяването на всички кредитори на Дружеството) е възможно да не бъде достатъчно за удовлетворяването на всички притежатели на Нови акции в обръщение. В такъв случай, наличните разпределяеми средства ще бъдат разпределени пропорционално между всички притежатели на Нови акции в обръщение.

Конвертиране на Новите акции в Обикновени акции

Предпоставки за конвертиране

Новите акции могат или задължително се превръщат в Обикновени акции (“**Конвертиране**”) в следните случаи:

а) в края на седмата година от вписването на Увеличението на капитала в търговския регистър – задължително превръщане на всички Нови акции в обръщение (“**Задължително конвертиране**”) (виж по-подробно “*Задължително конвертиране*” по-долу);

б) в края на третата година от вписването на Увеличението на капитала в търговския регистър по отношение на всички Нови акции в обръщение – съгласно решение на Управителния съвет на Емитента, ако (1) официално публикуваната цена на затваряне на Обикновените акции е най-малко 50% над емисионната цена на Новите акции в поне 20 от 30-те последователни борсови сесии, предлагащи изтичането на тригодишния срок и (2) решението на Управителния съвет на Емитента е одобрено от общото събрание на Привилегированите акционери, свикано от Емитента и проведено не по-късно от един месец преди края на третата календарна година; събранието е редовно, ако на него са представени най-малко 50% (петдесет на сто) от Новите акции в обръщение, а решението за одобрение се взема с мнозинство $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от представените на събранието Нови акции в обръщение (“**Конвертиране по опция на Емитента**”) (виж по-подробно “*Конвертиране по опция на Емитента*” по-долу);

в) по всяко време преди изтичането на 7-годишния срок по б. „а” по-горе – по искане на който и да е притежател на Нови акции в обръщение по отношение на всички или част от притежаваните от него Нови акции (“**Конвертиране по опция на притежател**”), виж по-подробно в “*Конвертиране по опция на притежател*” по-долу.

г) По всяко време преди изтичането на 7-годишния срок по б. „а” по-горе - съгласно решение на Управителния съвет на Емитента, ако в обръщение са по-малко от 10% от сумарната номиналната стойност на Привилегированите акции (“**Принудително Конвертиране по опция на Емитента**”).

Конверсионно съотношение

При Конвертиране срещу всяка Нова акция в обръщение ще бъде предоставяна една Обикновена акция (“**Начално конверсионно съотношение**”). Началното конверсионно съотношение подлежи на определени корекции, както е посочено в “*Коригиране на конверсионното съотношение*” по-долу (“**Актуализирано конверсионно съотношение**”, а заедно с Началното конверсионно съотношение – “**Конверсионно съотношение**”).

След корекция на Конверсионното съотношение Емитентът е длъжен при първа възможност да уведоми чрез прес-съобщение, по реда за разкриване на регулирана информация, или да осигури по друг подходящ начин уведомяване на Привилегированите акционери за корекцията.

Дата на конвертиране

Датата на конвертиране за всеки Привилегирован акционер (“**Датата на конвертиране**”) ще бъде работният ден, в който Централният депозитар регистрира Конвертирането, извършено на основата на Конверсионното съотношение, действало към момента на подаване в Централния депозитар на необходимите за извършване на тази регистрация документи.

Емитентът ще достави на правоимащите Привилегировани акционери, възможно най-скоро, полагащите им се допълнителни Обикновени акции или части от Обикновени акции в резултат на актуализиране на Конверсионното съотношение, ако след Датата на конвертиране (така както е дефинирана в предходния параграф) Емитентът дължи такива допълнителни Обикновени акции или части от Обикновени акции в резултат на актуализиране на Конверсионното съотношение.

Части от Обикновени акции

Ако бъде определено Коригирано конверсионно съотношение, на Привилегированите акционери, които имат право да получат Обикновени акции, няма да бъдат предоставяни части от Обикновени акции в случай на Конвертиране. Вместо съответните части от Обикновени акции, дължими срещу общия брой Нови акции в обръщение, конвертирани от съответния Привилегирован акционер, този Привилегирован акционер ще има право да получи за всяка Обикновена акция парична сума (закръглена до най-близката цяла стотинка), равна на същата дробна част от средната цена на Обикновена акция, изчислена въз основа на цените при приключването на борсовата търговия през петте последователни дни на търговия, предхождащи Датата на задължително конвертиране – при Задължително конвертиране, съответно Датата на конвертиране от Емитента – при Конвертиране по опция на Емитента или датата на подаване на Уведомление за конвертиране при Конверсионния агент – в случай на Конвертиране по опция на притежател.

Независимо от това, в случай на Коригирано конверсионно съотношение и ако един притежател конвертира едновременно повече от една Нова акция в обръщение, Емитентът има право вместо пари да предостави срещу конвертираните части от Нови акции цели Обикновени акции (за част или за всички части от Нови акции). В този случай броят цели Обикновени акции, които ще бъдат предоставени при Конвертиране, ще бъде изчисляван въз основа на общия брой Нови акции в обръщение, които се конвертират.

За целите на предходния параграф Емитентът може, доколкото това е позволено съгласно приложимото българско законодателство и в съответствие с него, да държи на разположение придобити от него Обикновени акции, както и Общото събрание да овласти Управителния съвет да издава нови Обикновени акции.

Разходи по Конвертирането

При Конвертиране за сметка на Химимпорт ще бъдат (а) всички (ако има такива) данъци и такси по издаване, регистрация и т.н., които са платими или са наложени в България и се дължат при прехвърлянето или предоставянето на Обикновени акции в случай на замяна на Привилегировани акции; (б) всички свързани с това такси на Конверсионния агент.

Права, произтичащи от Конвертиране

Притежателите на Привилегировани акции имат право да получат всички натрупани, кумулирани неизплатени дивиденди към Датата на конвертиране. Емитентът ще направи тези дивидентни плащания съгласно приложимото законодателство и съответните правила и процедури на Централния депозитар за плащания на дивиденди.

Притежателите на Привилегировани акции, които имат право да получат Обикновени акции при Конвертиране ще бъдат считани за притежатели на Обикновени акции от датата, на която Централният депозитар ги регистрира като такива. Преди тази дата притежателите на Привилегировани акции няма да имат права, свързани с Обикновените акции, които са получили при Конвертиране, включително право на глас, право да получат дивидент и т.н., освен ако приложимото законодателство или този Проспект предвиждат друго.

Задължително конвертиране

В края на седмата година от вписването на Увеличението на капитала в търговския регистър, на датата, посочена в раздел *“Предлагането”* (*“Дата на задължително конвертиране”*), автоматично ще настъпи Задължително конвертиране, без да е необходимо специално решение на Емитента или одобрение на притежателите на Привилегировани акции. Десет работни дни или съответният по-голям срок изискуем съобразно действащото законодателство и процедури преди Датата на задължително

конвертиране, Емитентът или съответно Конверсионният агент ще подаде необходимите документи в Централния депозитар, за да извърши Задължителното конвертиране. Сметките за ценни книжа на лицата, регистрирани в Централния депозитар като притежатели на Привилегировани акции към този момент, ще бъдат кредитирани с броя Обикновени акции съгласно Началното конверсионно съотношение и ще бъдат дебитирани със съответстващия брой Привилегировани акции. Считано от този момент всички депозитарни разписки за Привилегированите акции ще станат невалидни. Могат да бъдат издадени депозитарни разписки за Обикновените акции, придобити при Конвертирането, съгласно действащите правила и процедури на Централния депозитар (инструкции в тази връзка ще бъдат публикувани на интернет страниците на Емитента и Конверсионния агент).

При Коригирано конверсионно съотношение всяко парично плащане или предоставяне на Обикновени акции от Емитента по отношение на допълнителни Обикновени акции или съответно дължими части от Обикновени акции (извън случаите на предоставяне на една Обикновена акция срещу една Привилегирована акция съгласно Началното конверсионно съотношение) ще бъдат извършвани при първа възможност в зависимост от вида на активите, които трябва да бъдат предоставени от Емитента и съгласно приложимия закон: паричните плащания ще бъдат извършвани съобразно процедурите на Централния депозитар за плащания на дивиденди; придобити собствени Обикновени акции ще бъдат предоставяни и нови Обикновени акции ще бъдат издавани съгласно приложимото законодателство и процедурите на Централния депозитар за прехвърляне, съответно издаване на акции.

Конвертиране по опция на Емитента

В края на третата година от вписването на Увеличението на капитала в търговския регистър, на датата, посочена в раздел „Предлагането” (“Дата на конвертиране от Емитента”) Управителният съвет на Емитента може да реши всички намиращи се в обращение Нови акции в обръщение да бъдат конвертирани в Обикновени акции, ако официално публикуваната цена на затваряне на Обикновените акции е най-малко 50% над емисионната цена на Новите акции в 20 от 30-те последователни борсови сесии, предлагащи изтичането на 3-годишния срок (“Дата на конвертиране от Емитента”).

Това решение на Емитента влиза в сила, ако бъде одобрено от общото събрание на Привилегированите акционери, свикано от Емитента и проведено не по-късно от един месец преди края на третата календарна година. Това събрание е редовно, ако на него са представени най-малко 50% (петдесет на сто) от Новите акции в обръщение. Необходимото мнозинство, за да даде общото събрание на привилегированите акционери съгласието си е $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от представените на събранието Нови акции в обръщение. Дружеството уведомява Привилегированите акционери за упражняването на опцията си за Конвертиране с поканата за свикване на общото събрание на Привилегированите акционери.

Десет работни дни преди края на третата календарна година или съответният по-голям срок, изискуем съобразно действащото законодателство и процедури, Емитентът или съответно Конверсионният агент ще подаде необходимите документи в Централния депозитар, за да извърши Конвертирането по опция на Емитента. Процедурите, които ще се следват при това конвертиране, включително относно доставката на допълнителни Обикновени акции или съответно дължими части от Обикновени акции ще бъдат идентични с процедурите, описани в горния подраздел “Задължително конвертиране”.

Конвертиране по опция на притежател

Периодът за Конвертиране при конвертиране по опция на притежател (1) започва на 41-я ден (а ако този ден е неработен - на следващия работен ден) след деня на вписване на Увеличението на капитала в търговския регистър и (2) приключва на 15-я работен ден (в края на обичайното работно време) преди изтичането на 7-годишния период до предвиденото Задължително конвертиране (“Периодът за конвертиране”), доколкото преди това не е било извършено Конвертиране по опция на Емитента.

За да упражни правото на Конвертиране по която и да е Нова акция в обръщение, нейният притежател трябва (а) да попълни, подпише и депозира уведомление за конвертиране в рамките на установеното работно време всеки работен ден през Периода за конвертиране в Посочения офис на Конверсионния агент; (б) в същото време да депозира депозитарната разписка за съответната Нова акция в Посочения офис на Конверсионния агент (освен ако Конверсионният агент се съгласи да не изисква такава депозитарна разписка) и (в) да предостави на Конверсионния агент други изисквани от него документи и информация, (съгласно актуалните указания на Конверсионния агент относно процедурата по Конвертирането и уведомлението за конвертиране). Депозирано уведомление за конвертиране не може да бъде оттеглено без писменото съгласие на Емитента. Образецът на уведомлението за конвертиране ще бъде публикуван на интернет страницата на Конверсионния агент, заедно с указанията относно процедурата по Конвертирането.

При упражняването на правото си на Конвертиране всеки притежател на Привилегировани акции ще посочва в съответното Уведомление за конвертиране банкова сметка, която ще бъде кредитирана с паричните плащания, които ще се правят по или във връзка с упражняването на правото на Конвертиране от този притежател на Привилегировани акции и Химимпорт ще изплаща тези суми на този притежател на Привилегировани акции съгласно така дадените указания.

Принудително конвертиране по опция на Емитента

По всяко време в Периода на конвертиране съгласно горния раздел Управителният съвет на Емитента може да реши всички намиращи се в обращение Нови акции да бъдат конвертирани в Обикновени акции, ако в обръщение са по-малко от 10% от сумарната номиналната стойност на Привилегированите акции. Процедурите, които ще се следват при Конвертирането, включително относно доставката на допълнителни Обикновени акции или съответно дължими части от Обикновени акции, ще бъдат идентични с процедурите, описани в горния раздел *“Задължително конвертиране”*.

Корекция на Конверсионното съотношение

Някои дефиниции

Когато следните термини са използвани в някой от следващите подраздели, те имат следното значение:

„Текущата пазарна цена” на борсово търгувани ценни книжа е тяхната средно аритметична цена на затваряне от последните 5 (пет) борсови сесии, предлагащи, но без да включват деня на определяне на Текущата пазарна цена.

„Справедлива пазарна стойност” е справедливата пазарна стойност на съответното имущество, определена от Експерт.

„Експерт” е независима инвестиционна банка (фирма) или счетоводител, или одитор, ползващи се с добра международна репутация.

„Дъщерно дружество” по смисъла на този подраздел е дружество, което е (1) контролирано от друго дружество (второто дружество наричано **„Контролиращо дружество”**) чрез участие в капитала на Дъщерното дружество, по силата на договор или по друг начин и/или е (2) консолидирано във финансовите отчети на Контролиращото дружество.

Промяна в контрола

Корекция в Конверсионното съотношение

Ако и когато настъпи Промяна в контрола, Емитентът своевременно ще уведоми за това Привилегированите акционери (**“Уведомление за промяна в контрола”**) по реда за оповестяване на регулирана информация съгласно ЗППЦК и по отношение на всяка Привилегирована акция, за която Датата на конвертиране е след датата на това Уведомление за промяна в контрола, но е на или не по-

късно от 60-я ден, следващ датата на това Уведомление за промяна в контрола, Конверсионното съотношение ще бъде:

<i>Дата на Конвертиране</i>	<i>Конверсионно съотношение</i>
В или преди края на първата година (юни 2010 г.)	1,18
След предходната, но в или преди края на втората година (юни 2011 г.)	1,15
След предходната, но в или преди края на третата година (юни 2012 г.)	1,11
След предходната, но в или преди края на четвъртата година (юни 2013 г.)	1,08
След предходната, но в или преди края на петата година (юни 2014 г.)	1,05
След предходната, но в или преди края на шестата година (юни 2015 г.)	1,03
След предходната и до края на Периода за конвертиране	1,00

„Контрол” по смисъла на този подраздел има значението по § 1, т. 13 от ЗППЦК.

Уведомление за промяна в контрола

Всяко Уведомление за промяна в контрола ще информира Привилегированите акционери за тяхното право да упражнят тяхното право на Конвертиране съгласно този Проспект и ще посочва: (а) цялата информация за промяната в контрола, която би могла да бъде от значение за Привилегированите акционери; (б) Конверсионното съотношение за всяка Привилегирована акция, за която Датата на конвертиране съвпада с датата на това уведомление до Привилегированите акционери; и (в) Конверсионното съотношение за всяка Привилегирована акция, за която Датата на конвертиране е след датата на това уведомление до Привилегированите акционери, но е на или преди 60-я ден, следващ деня на уведомлението до Привилегированите акционери.

Дивиденди

Коригиращо Събитие

Ако и когато Дружеството разпредели дивиденди в полза на притежателите на Обикновените акции, Конверсионното съотношение ще бъде коригирано, както следва.

Ефективна дата

За целите на настоящия подраздел, “Ефективна дата” е първата дата, на която Обикновените акции се търгуват на съответния регулиран пазар без право на разпределен дивидент.

Корекция на Конверсионното съотношение

Ако и когато Дружеството разпредели дивиденди в полза на притежателите на Обикновени акции, по отношение на всяка Привилегирована акция, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата, Конверсионното съотношение се коригира чрез деление на Конверсионното съотношение, което е в сила непосредствено преди Ефективната дата, със следния израз:

$$(A - B)/A$$

където:

“А” е Текущата пазарна цена на една Обикновена акция през деня на борсова търговия, непосредствено предхождащ първата дата, на която Обикновените акции се търгуват на съответния регулиран пазар без право на разпределен дивидент;

“В” е паричната стойност на дивидентите, изплащани в пари, съответно Справедливата пазарна стойност на дивидентите в натура (доколкото последното е приложимо), полагащи се на една Обикновена акция на датата на това обявяване.

Ефект от корекцията

Коригираното съгласно настоящия подраздел Конверсионно съотношение ще се прилага считано от и включително Ефективната дата за всяка Привилегирована акция, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата. Всяка така направена корекция ще се взема предвид при извършването на последващи корекции съгласно условията на този раздел.

Издаване на Обикновени акции при увеличение на капитала със средства на Дружеството

Коригиращо събитие

Ако и когато Дружеството издаде Обикновени акции в рамките на увеличение на капитала със средства на Дружеството, Конверсионното съотношение ще бъде коригирано съгласно настоящия подраздел.

Ефективна дата

За целите на настоящия раздел, “Ефективна дата” означава първата дата, на която Обикновените акции се търгуват без права на участие в увеличението на капитала съответния регулиран пазар.

Корекции на Конверсионното съотношение

За всяка Привилегирована акция, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата, Конверсионното съотношение се коригира чрез деление на Конверсионното съотношение в сила непосредствено преди Ефективната дата, със следния израз:

$$A/B$$

където:

“А” е броят на издадените Обикновени акции непосредствено преди издаването на новите Акции от увеличението на капитала със средства на Дружеството; и

“В” е броят на издадените Обикновени акции веднага след издаването на Ациите от увеличението на капитала със средства на Дружеството.

Ефект от корекцията

Коригираното съгласно настоящия подраздел Конверсионно съотношение ще се прилага считано от Ефективната дата (включително) за всяка Привилегирована акция, за която Датата на Конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата. Всяка така направена корекция ще се взема предвид при извършването на последващи корекции съгласно условията на този раздел.

Промяна на номиналната стойност

Коригиращо събитие

Ако и когато следва да се извърши промяна на номиналната стойност на Обикновените акции в резултат на тяхната консолидация или разделение, Конверсионното съотношение ще бъде коригирано съгласно този подраздел.

Ефективна дата

За целите на настоящия раздел, “**Ефективна дата**” означава датата, от която тази консолидация или разделение има правно действие (регистрирането им в Централния депозитар, когато това е приложимо).

Корекции на Конверсионното съотношение

За всяка Привилегирована акция, за която Датата на Конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата, Конверсионното съотношение се коригира чрез деление на Конверсионното съотношение, което е в сила непосредствено преди Ефективната дата, със следния израз:

$$A/B$$

където:

“А” е броят Обикновени акции непосредствено преди промяната; и

“В” е броят Обикновени акции веднага след промяната.

Ефект от корекцията

Коригираното съгласно настоящия подраздел Конверсионно съотношение ще се прилага считано от Ефективната дата (включително) за всяка Привилегирована акция, за която Датата на Конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата. Всяка така направена корекция ще се взема предвид при извършването на последващи корекции съгласно условията на този раздел.

Обикновени акции, Права и ценни книжа, свързани с Обикновени акции, издавани в полза на притежатели на Обикновени акции

Коригиращо събитие

Ако и когато Дружеството издаде, предостави или предложи Обикновени акции, ценни книжа, свързани с Обикновени акции, Права, свързани с Обикновени акции или Права, свързани с ценни книжа, свързани с Обикновени акции, на притежателите на Обикновени акции, като клас акции, в резултат на което, във всеки един случай, притежатели на Обикновени акции имат право да придобият Обикновени акции по цена на акция, която е по-ниска от 90% от **Текущата пазарна цена** на Обикновена акция за борсовия ден, непосредствено предхождащ датата на първото публично обявяване на съответната емисия, предоставяне или предлагане, Конверсионното съотношение ще бъде коригирано съгласно настоящия подраздел.

Ефективна дата

За целите на настоящия раздел, “**Ефективна дата**” означава първата дата, на която Обикновените акции се търгуват без Права, варианти или опции на съответния регулиран пазар.

Корекция на Конверсионното съотношение

За всяка Привилегирована акция, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата, Конверсионното съотношение се коригира чрез деление на Конверсионното съотношение, което е в сила непосредствено преди Ефективната дата, със следния израз:

$$(A + B)/(A + C)$$

където:

“А” е броят издадени Обикновени акции към борсовия ден, непосредствено предхождащ деня на обявяване, посочен в “*Коригиращо събитие*” на този подраздел;

“В” е броят Обикновени акции, които биха могли да се закупят с общите постъпления набрани в резултат на което и да е от описаните по-горе в този подраздел коригиращи събития по Текущата пазарна цена; и

“С” е (1) в случай на издаване, предоставяне или предлагане на Обикновени акции - броят Обикновени акции, включени в съответната емисия, предоставяне или предлагане; или (2) в случай на издаване, предоставяне или предлагане на ценни книжа, свързани с Обикновени акции, или Права - максималният брой Обикновени акции, който може да бъде издаден при пълното упражняване на правата да бъдат записани, закупени или по друг начин придобити Обикновени акции съгласно условията на тези ценните книжа, свързани с Обикновени акции или на тези Права, по първоначално определената цена или съотношение, посочено в съответните на ценни книжа, свързани с Обикновени акции, или Права.

Формула

Ако на датата (“**Конкретизирана дата**”), на която се издават, предоставят или предлагат съответните ценни книжа, свързани с Обикновени акции, Права, свързани с Обикновени акции или Права, свързани с ценни книжа, свързани с Обикновени акции, максималният брой Обикновени акции, който може да бъде издаден при пълното упражняване на правата да бъдат записани, закупени или по друг начин придобити акции съгласно условията на тези ценни книжа, свързани с Обикновени акции или Права, следва да се определи чрез използването на формула или друга променлива величина или настъпването на събитие в някакъв последващ момент, тогава, за целите на настоящия подраздел, “С” се определя чрез прилагането на тази формула или променлива величина или така, както би било определено, ако съответното събитие възникне или е възникнало към Конкретизираната дата и ако записването, покупката или придобиването се е осъществило на Конкретизираната дата.

Ефект от корекцията

Коригираното съгласно настоящия подраздел Конверсионно съотношение ще се прилага считано от Ефективната дата (включително) за всяка Привилегирована акция, за която Датата на Конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата. Всяка така направена корекция ще се взема предвид при извършването на последващи корекции съгласно условията на този раздел.

Издаване на Други ценни книжа в полза на притежатели на Обикновени акции

Коригиращо събитие

Ако и когато Дружеството издаде ценни книжа (различни от Обикновени акции, ценни нижа, свързани с Обикновени акции, Права, свързани с Обикновени акции или Права, свързани с ценни книжа, свързани с Обикновени акции) в полза притежателите на Обикновени акции, като клас акции, или Дружеството издаде или предостави Права по ценни книжа (различни от Обикновени акции, ценни нижа, свързани с Обикновени акции, Права, свързани с Обикновени акции или Права, свързани с ценни книжа, свързани с Обикновени акции) или по активи в полза на притежателите на Обикновени акции, като клас акции, Конверсионното съотношение ще бъде коригирано съгласно този подраздел.

Ефективна дата

За целите на настоящия раздел, “**Ефективна дата**” означава първата дата, на която Акциите се търгуват без права, варианти или опции на съответния регулиран пазар.

Корекция на Конверсионното съотношение

За всяка Привилегирована акция, за която Датата на Конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата, Конверсионното съотношение се коригира чрез деление на Конверсионното съотношение, което е в сила непосредствено преди Ефективната дата, със следния израз:

$$(A - B)/A$$

където:

“А” е Текущата пазарна цена на една Обикновена акция за борсовия ден, непосредствено предхождащ датата на първото публично обявяване на условията на емисията или предоставянето;

“В” е Справедливата пазарна стойност на Правата, съответстващи на една Обикновена акция на датата на това обявяване.

Ефект от корекцията

Коригираното съгласно настоящия подраздел Конверсионно съотношение ще се прилага считано от Ефективната дата (включително) за всяка Привилегирована акция, за която Датата на Конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата. Всяка така направена корекция ще се взема предвид при извършването на последващи корекции съгласно условията на този раздел.

Издаване на Акции под Текущата пазарна цена

Коригиращо събитие

Ако и когато Дружеството издаде изцяло срещу пари Обикновени акции или ценни книжа, свързани с Обикновени акции или издаде или предостави, изцяло срещу пари или без възнаграждение Права, свързани с Обикновени акции, или Права, свързани с ценни книжа, свързани с Обикновени акции, в резултат на което във всеки случай лицата, в полза на които Обикновените акции или ценните книжа, свързани с Обикновени акции, или Правата се издават или предоставят, имат право да придобият Обикновени акции срещу цена на акция, която е под 90% от Текущата пазарна цена на Обикновена акция за борсовия ден, непосредствено предхождащ деня на първото публично обявяване на тази емисия или предоставяне, Конверсионното съотношение ще бъде коригирано съгласно този подраздел. Ако обаче такава емисия или предоставяне също попада в хипотезата на “Акции, Права и ценни книжа, свързани с Обикновени акции, издавани в полза на притежатели на Обикновени акции” или съставлява издаване на Обикновени акции вследствие на упражняване на право на Конвертиране или на други права на конвертиране, замяна или записване на Обикновени акции, Конверсионното съотношение няма да бъде коригирано съгласно този подраздел.

Ефективна дата

За целите на настоящия раздел, “Ефективна дата” означава датата на издаване на такива Обикновени акции (регистрирането им в Централния депозитар, когато това е приложимо), такива ценни книжа, свързани с Обикновени акции или, според случая, издаването или предоставянето на такива Права.

Корекция на Конверсионното съотношение

За всяка Привилегирована акция, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата, Конверсионното съотношение се коригира чрез деление на Конверсионното съотношение, което е в сила непосредствено преди Ефективната дата, със следния израз:

$$(A + B)/(A + C)$$

където:

“А” е броят Обикновени акции, издадени към борсовия ден, непосредствено предхождащ деня на първото публично обявяване на условията на съответната емисия или предоставяне;

“В” е броят Обикновени акции, които биха могли да се закупят с общите постъпления набрани в резултат на което и да е от описаните по-горе в този подраздел коригиращи събития по Текущата пазарна цена; и

“С” е (1) в случай на издаване на Обикновени акции – броят издадени Обикновени акции; или (2) в случай на издаване или предоставяне на Права – максималният брой Обикновени акции, които могат да бъдат издадени при цялостното упражняване на правото да бъдат записани, купени или по друг начин придобити Обикновени акции и, ако е приложимо, ценни книжа, свързани с Обикновени акции, съгласно условията на такива Права, и, ако е приложимо, ценни книжа, свързани с Обикновени акции, по първоначалната цена или съотношение, посочено в тези ценни книжа, свързани с Обикновени акции, или Права.

Формула

Ако на датата (“**Конкретизирана дата**”), на която се издават или предоставят съответните Права, свързани с Обикновени акции, или Права, свързани с ценни книжа, свързани с Обикновени акции, максималният брой акции, който може да бъде издаден при пълното упражняване на правата да бъдат записани, закупени или по друг начин придобити Обикновени акции и, ако е приложимо, ценни книжа свързани с Обикновени акции, съгласно условията на тези Права и, ако е приложимо, ценни книжа, свързани с Обикновени акции, следва да се определи чрез използването на формула или друга променлива величина или настъпването на събитие в някакъв последващ момент, тогава, за целите на настоящия подраздел, “С” се определя чрез прилагането на тази формула или променлива величина или така, както би било определено, ако съответното събитие възникне или е възникнало към Конкретизираната дата и ако записването, покупката или придобиването се е осъществило на Конкретизираната дата.

Ефект от корекцията

Коригираното съгласно настоящия подраздел Конверсионно съотношение ще се прилага считано от Ефективната дата (включително) за всяка Привилегирована акция, за която Датата на Конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата. Всяка така направена корекция ще се взема предвид при извършването на последващи корекции съгласно условията на този раздел.

Ценни книжа, свързани с Обикновени акции, издадени в полза на лица, които не са притежатели на Обикновени акции

Коригиращо събитие

Ако и когато Дружеството или някое от Дъщерните му дружества или (съгласно договореност с Дружеството или някое от Дъщерните му дружества) друго лице издаде, изцяло срещу пари или безвъзмездно ценни книжа, свързани с Обикновени акции, или предостави по така издадени ценни книжа такива Права, че да направи тези ценни книжа такива, свързани с Обикновени акции, в резултат на което лицата, в полза на които ценните книжа, свързани с Обикновени акции, са издадени или съответните Права са предоставени, имат правото да придобият Обикновени акции при цена на акция, която е по-малка от 90% от Текущата пазарна цена на Обикновена акция за борсовия ден, непосредствено предхождащ деня на първоначалното публично обявяване на условията на емисията на тези ценни книжа, свързани с Обикновени акции или условията на предоставянето на такива Права, Конверсионното съотношение ще бъде коригирано съгласно този подраздел. Ако обаче тази емисия или предоставяне попадне в хипотезите на подраздел “Обикновени акции, Права и ценни книжа, свързани с Обикновени акции, издавани в полза на притежатели на Обикновени акции”, подраздел “Издаване на други ценни книжа в полза на притежатели на Обикновени акции” или подраздел “Издаване на Обикновени акции под Текущата пазарна цена”, Конверсионното съотношение няма да бъде коригирано съгласно този подраздел.

Ефективна дата

За целите на настоящия подраздел, “**Ефективна дата**” означава датата на издаване на ценните книжа, свързани с Обикновени акции (регистрирането им в Централния депозитар, когато това е приложимо), или предоставянето на съответните Права.

Корекция на Конверсионното съотношение

За всяка Привилегирована акция, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата, Конверсионното съотношение се коригира чрез деление на Конверсионното съотношение, което е в сила непосредствено преди Ефективната дата, със следния израз:

$$(A + B)/(A + C)$$

където:

“А” е броят Обикновени акции, издадени към борсовия ден, непосредствено предхождащ деня на първото публично обявяване на условията на съответната емисия или предоставяне;

“В” е броят Обикновени акции, които биха могли да се закупят с общите постъпления набрани в резултат на което и да е от описаните по-горе в този подраздел коригиращи събития по Текущата пазарна цена; и

“С” е максималният брой Обикновени акции, които биха могли да бъдат издадени при цялостното упражняване на правото да бъдат записани, купени или по друг начин придобити Обикновени акции съгласно условията на такива ценни книжа, свързани с Обикновени акции, по първоначалната цена или съотношение, посочено в тези ценни книжа, свързани с Обикновени акции.

Формула

Ако на датата (“**Конкретизирана дата**”), на която се издават съответните ценни книжа, свързани с Обикновени акции, или датата на предоставяне на такива права, максималният брой Обикновени акции, който може да бъде издаден при пълното упражняване на правата да бъдат записани, закупени или по друг начин придобити Обикновени акции съгласно условията на тези ценни книжа, свързани с Обикновени акции, следва да се определи чрез използването на формула или друга променлива величина или настъпването на събитие в някакъв последващ момент, тогава, за целите на настоящия подраздел, “С” се определя чрез прилагането на тази формула или променлива величина или така, както би било определено, ако съответното събитие възникне или е възникнало към Конкретизираната дата и ако записването, покупката или придобиването се е осъществило на Конкретизираната дата.

Ефект от корекцията

Коригираното съгласно настоящия подраздел Конверсионно съотношение ще се прилага считано от Ефективната дата (включително) за всяка Привилегирована акция, за която Датата на Конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата. Всяка така направена корекция ще се взема предвид при извършването на последващи корекции съгласно условията на този раздел.

Изменение на условията на права или ценни книжа, свързани с Обикновени акции

Коригиращо събитие

Ако и когато правата да бъдат записани, купени или по друг начин придобити Обикновени акции съгласно условията на Права или ценни книжа, свързани с Обикновени акции, бъдат изменени (освен, когато това се прави в рамките на условията на емисията (включително условията за корекция на такива права)), в резултат на което цената на Обикновена акция е (а) намалена и (б) е по-малка от 90% от Текущата пазарна цена на Обикновена акция за борсовия ден, непосредствено предхождащ деня

на първоначалното публично обявяване на предложенията за такова изменение, Конверсионното съотношение ще бъде коригирано съгласно този подраздел.

Ефективна дата

За целите на настоящия подраздел, “Ефективна дата” означава датата на изменение на съответните права.

Корекция на Конверсионното съотношение

За всяка Привилегирована акция, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата, Конверсионното съотношение се коригира чрез деление на Конверсионното съотношение, което е в сила непосредствено преди Ефективната дата, със следния израз:

$$(A + B)/(A + C)$$

където:

“А” е броят Обикновени акции, издадени към борсовия ден, непосредствено предхождащ деня на първото публично обявяване на условията на съответното изменение;

“В” е броят Обикновени акции, които биха могли да се закупят с общите постъпления набрани в резултат на което и да е от описаните по-горе в този подраздел коригиращи събития по Текущата пазарна цена

“С” е максималният брой Обикновени акции, които могат да бъдат издадени при цялостното упражняване на правото да бъдат записани, купени или по друг начин придобити Обикновени акции съгласно условията на такива Права или ценни книжа, свързани с Обикновени акции, по изменената емисионна, покупна цена или цена на придобиване, или съотношение (като по определен от Експерт начин се вземат под внимание предходни корекции, извършени съгласно подраздел “Обикновени акции, Права и ценни книжа, свързани с Обикновени акции, издавани в полза на притежатели на Обикновени акции”, подраздел “Ценни книжа, свързани с Обикновени акции, издадени в полза на лица, които не са притежатели на Обикновени акции” или този подраздел).

Формула

Ако на датата (“Конкретизирана дата”) на такова изменение, максималният брой акции, който може да бъде издаден при пълното упражняване на правата да бъдат записани, закупени или по друг начин придобити Обикновени акции съгласно условията на тези Права или ценни книжа, свързани с Обикновени акции, следва да се определи чрез използването на формула или друга променлива величина или настъпването на събитие в някакъв последващ момент, тогава, за целите на настоящия подраздел, “С” се определя чрез прилагането на тази формула или променлива величина или така, както би било определено, ако съответното събитие възникне или е възникнало към Конкретизираната дата и ако записването, покупката или придобиването се е осъществило на Конкретизираната дата.

Ефект от корекцията

Коригираното съгласно настоящия подраздел Конверсионно съотношение ще се прилага считано от Ефективната дата (включително) за всяка Привилегирована акция, за която Датата на Конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата. Всяка така направена корекция ще се взема предвид при извършването на последващи корекции съгласно условията на този раздел.

Разделяне или отделяне

Коригиращо събитие

Ако и когато Дружеството или някое от Дъщерните му дружества или (съгласно договореност с Дружеството или някое от Дъщерните му дружества) друго лице предлага ценни книжа, във връзка с което предлагане притежатели на Обикновени акции, като клас акции, имат право да участват в

споразумения, съгласно които те могат да придобият такива ценни книжа, Конверсионното съотношение ще бъде коригирано съгласно тази подраздел. Ако обаче такова предлагане доведе до корекция на Конверсионното съотношение при условията на подраздел *“Обикновени акции, Права и ценни книжа, свързани с Обикновени акции, издавани в полза на притежатели на Обикновени акции”* или подраздел *“Издаване на други ценни книжа в полза на притежатели на Обикновени акции”* или подраздел (или би довело до корекция на Конверсионното съотношение, ако съответната цена на Обикновена акция е по-малка от 90% от Текущата пазарна цена на Обикновена акция за съответния борсов ден), Конверсионното съотношение няма да се коригира съгласно този подраздел.

Ефективна дата

За целите на настоящия подраздел, **“Ефективна дата”** означава първата дата, на която съответните Акции се търгуват без права на съответния регулиран пазар.

Корекция на Конверсионното съотношение

За всяка Привилегирована акция, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата, Конверсионното съотношение се коригира чрез деление на Конверсионното съотношение, което е в сила непосредствено преди Ефективната дата, със следния израз:

$$(A - B)/A$$

където:

“А” е Текущата пазарна цена на една Обикновена акция за борсовия ден, непосредствено предхождащ деня на първото публично обявяване на това предлагане; и

“В” е Справедливата пазарна стойност на частта от съответното предлагане, относима към една Обикновена акция, на датата на това обявяване.

Ефект от корекцията

Коригираното съгласно настоящия подраздел Конверсионно съотношение ще се прилага считано от Ефективната дата (включително) за всяка Привилегирована акция, за която Датата на Конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата. Всяка така направена корекция ще се взема предвид при извършването на последващи корекции съгласно условията на този раздел.

Други събития; Едновременни събития

Коригиращо събитие

Ако Емитентът определи, че (1) в резултат на едно или повече събития или обстоятелства, които не са посочени в хипотезите на подраздел *“Дивиденсти”* до подраздел *“Разделяне и отделяне”* (дори ако съответното събитие или обстоятелство е изрично изключено от приложното поле на подразделите от подраздел *“Дивиденсти”* до подраздел *“Разделяне и отделяне”*) Конверсионното съотношение трябва да се коригира; или (2) повече от едно събитие, което поражда или може да породи корекция в Конверсионното съотношение, са възникнали или ще възникнат в толкова кратък период от време, че се изисква изменение на действието на коригиращите клаузи, за да се постигнат желаните резултати; или (3) събитие, което предизвиква или може да предизвика повече от една корекция в Конверсионното съотношение, е възникнало или ще възникне, поради което се изисква изменение на действието на коригиращите клаузи, за да се постигнат желаните резултати, Емитентът ще положи за своя сметка всички необходими усилия, за да осигури такава корекция на Конверсионното съотношение (ако се налага), каквато би било справедливо и основателно да се вземе предвид, като датата, на която тази корекция влиза в сила, ще бъде определена от Експерт, при което текущото Конверсионното съотношение не може да бъде намалявано съгласно този подраздел.

Ефективна дата

При това определяне Емитентът ще осигури, че тази корекция (ако се налага) ще бъде извършена и ще влезе в сила на съответно определената дата, като обаче корекцията се извършва по реда на този подраздел, само ако на съответния Експерт е било възложено да извърши определянето не по-късно от 21 дни след датата, на която се е случило съответното събитие или е възникнало съответното обстоятелство.

Сертификат на Експерт

Ако възникнат някакви съмнения във връзка с определена като подходяща корекция на Конверсионното съотношение, включително във връзка с определянето на справедлива пазарна стойност съгласно този раздел, Емитентът ще положи всички необходими усилия, за да осигури определянето от Експерт на подходящата корекция, като сертификат, издаден от съответния Експерт относно подходящата корекция на Конверсионното съотношение, при липса на явна грешка, ще е окончателно и обвързващо всички заинтересовани страни.

Минимални или Никакви корекции

Закръгляване и корекции по-малки от един процент

При всяка корекция на Конверсионното съотношение, полученото Конверсионно съотношение, ако не е число, кратно на една стотинка, се закръгля надолу към най-близката цяла стотинка. Няма да се извършва корекция на Конверсионното съотношение, когато такава корекция (закръглена надолу, ако е приложимо) би била с по-малко от един процент от приложимото към съответния момент Конверсионно съотношение. Всяка корекция, която не се налага да бъде направена и всяко число, с което Конверсионното съотношение е било закръглено надолу се пренасят и се взимат предвид при следващи корекции, като изчисляването на всяка следваща корекция се извършва така сякаш корекцията, която не се е изисквало да бъде направена, е била извършена към съответния момент.

Схеми за предоставяне на акции на служители

Няма да се извършват корекции на Конверсионното съотношение, когато Обикновени акции или други ценни книжа (включително права, варианти или опции) се издават, предлагат, упражняват, разпределят, отпускат, изменят или предоставят на или в полза на служители или бивши служители (включително лица, които са или които са били на изпълнителни длъжности) на Дружеството или негови Дъщерни дружества или асоциирани предприятия на Дружеството, съгласно схема или план за предоставяне на акции на служители (включително план за реинвестиране на дивиденди).

Неразрешени от закона корекции

Конверсионното съотношение не може да се коригира, така че упражняването на правото на Конвертиране да доведе до издаване на Обикновени акции при обстоятелства, недопустими съгласно приложимото законодателство.

Обратно изкупуване на Акции

Химимпорт може да изкупува обратно своите акции по решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство 2/3 от Акции, представени на Общото събрание. Условието на обратното изкупуване (включително максималният брой Акции, които да бъдат обратно изкупени, процедурата за обратно изкупуване и срокът за извършване на изкупуването, който не може да бъде по-дълъг от 18 месеца) се определят в решението. Решението на акционерите се вписва в търговския регистър.

Обратно изкупуване на Акции може да се извърши, само ако чистата стойност на активите на Химимпорт след обратното изкупуване е равна или по-висока от сумата от акционерния капитал, фонд "Резервен" и другите фондове, които Химимпорт е задължен да образува съгласно своя Устав.

Като публично дружество Химимпорт може да намалява акционерния си капитал, като изкупува и обезсилва собствените си Акции. Публично дружество може да изкупува обратно повече от 3% от издадените си акции през една календарна година само по реда и при условията на търгово предлагане. За обратно изкупуването акции в рамките на 3%-ното ограничение публичното дружество е длъжно да уведоми предварително Комисията за финансов надзор, както и да оповести информация за обратно изкупените акции по реда на разкриване пред обществеността на регулирана информация.

Общата номинална стойност на обратно изкупените Акции не може да надхвърля 10% от акционерния капитал на Химимпорт, като дружеството е длъжно да прехвърли Ациите, надхвърлящи ограничението от 10% в срок от три години. Ако Химимпорт притежава повече от 10% от акционерния си капитал в края на тригодишния период, трябва да обезсили Ациите, така че обратно изкупените акции да бъдат под 10% от неговия капитал.

Намаляване на акционерния капитал

Общото събрание на акционерите може да вземе решение за намаляване на капитала на Химимпорт. Уставът на дружеството изисква решението да бъде взето с мнозинство 2/3 от Ациите, представени на събранието.

Решението на Общото събрание на акционерите за намаляване на капитала се обявява в търговския регистър, като с това се счита, че Химимпорт се задължава да изплати или обезпечи задълженията си към всеки кредитор, който до 3 месеца от обявяването изрази писмено несъгласието си с намаляването на капитала. Намаляването на капитала се вписва в търговския регистър след изтичане на тримесечния срок по предходното изречение и има действие от датата на вписването. Плащания към акционерите в резултат на намаляването на акционерния капитал могат да бъдат извършвани само след вписването на намаляването капитала в търговския регистър и след като кредиторите на Химимпорт, изразили несъгласие с намаляването, са получили обезпечение или плащане.

Посоченото по-горе не се отнася за случаите, когато намаляването на акционерния капитал се извършва: (а) за покриване на загуби; (б) чрез безвъзмездно придобиване на напълно изплатени акции; или (в) срещу плащане, ако платената цена не надхвърля сумата на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд "Резервен" и другите фондове на Химимпорт, надхвърляща задължителния минимум, след приспадане на непокрытите загуби от предходни години и отчисленията за фонд "Резервен" и другите фондове, които Химимпорт е длъжно да образува.

Прехвърляне на Акции

Прехвърлянето на Акции има действие от вписването му в Централния депозитар. Продажби и покупки на акции, издадени от публично дружество, могат да бъдат сключени или на регулиран пазар (т.е. чрез сделка, сключена на БФБ), или извън регулирания пазар чрез банка или инвестиционен посредник, притежаващи необходимия лиценз или чрез банка или инвестиционен посредник със седалище в друга държава членка, уведомили КФН по предвидения в закона ред, че възнамеряват да извършва дейност в България чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги.

Прехвърлянето на Акции при дарение или наследяване се извършват с регистрацията на сделката в Централния депозитар от банка или инвестиционен посредник, действащи като регистрационен агент. Ациите могат да бъдат предмет на особен залог, както и на залог по Закона за договорите за финансово обезпечение от 2006 г. Закрила на правата на заложен кредитор се осигурява чрез регистрация на тези залози в Централния депозитар.

Сделки на значителна стойност и сделки със заинтересувани лица

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г. лицата, които управляват и представляват публично дружество, не могат без предварително съгласие на акционерите да сключват сделки, в резултат от които: (а) дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи; (б) възникват задължения за дружеството към едно лице или група свързани лица или (в) възникват вземания на дружеството към едно лице или група свързани лица, във всеки случай, когато стойността на сделката надхвърля:

- една трета от по-ниската от стойността на активите на дружеството съгласно неговия последен одитиран или неговия последен изготвен счетоводен баланс; или

- в случай на сделка със “заинтересувано лице” – 2% от по-ниската от стойността на активите на дружеството съгласно неговия последен одитиран или неговия последен изготвен счетоводен баланс.

За “заинтересувани лица” се считат: (а) членовете на управителния съвет и контролния орган на дружеството; (б) прокурист(ите) на дружеството и (в) всяко лице, което пряко или непряко притежава най-малко 25% от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството или което по друг начин контролира дружеството, когато такова лице или свързано с него лице:

- е страна, неин представител или посредник по сделката, или сделката се осъществява в негова полза; или

- притежава пряко или непряко поне 25% от гласовете в Общото събрание на или контролира юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката, или сделката се осъществява в негова полза; или

- е член на управителен или контролен орган или прокурист на юридическо лице по предходния параграф.

В случай на придобиване или отчуждаване на дълготрайни активи, сделката следва да бъде одобрена от общото събрание на акционерите с мнозинство от три четвърти или по-високо от представения капитал, а в останалите случаи е достатъчно обикновено мнозинство. Заинтересуваните лица – акционери нямат право да гласуват на общото събрание по тези въпроси.

Сделки между публично дружество и заинтересувани лица, за които не се изисква предварително одобрение от Общото събрание на акционерите, следва да бъдат предмет на предварително одобрение от управителния му орган, като заинтересуваните членове на управителния орган нямат право да гласуват по съответния въпрос.

При определяне дали се изисква предварително одобрение на акционерите за сделки на съществена стойност и сделки със заинтересовани лица, стойността на отделните сделки на публичното дружество с определено лице или група свързани лица, които индивидуално са под прага, изискващ одобрение на акционерите, се сумира със стойността на други сделки със същото лице или свързани с него лица в предходните три календарни години.

Всяка сделка със заинтересовани лица следва да бъде осъществена по пазарна цена, в интерес на публичното дружество.

Съгласно закона, относно горепосочените сделки не се изисква предварително одобрение на акционерите в следните случаи:

- за сделки, изпълнени в обичайния ход на дейността на публичното дружество, включително във връзка с банкови кредити и обезпечения, освен ако заинтересувано лице е страна или по друг начин участва в такива сделки;

- за кредитиране от холдингово дружество и предоставяне на депозити от дъщерно дружество при условия, не по-неблагоприятни за публичното дружество от пазарните в страната;

– в случай на договор за съвместно предприятие съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г.

Ако определена сделка на значителна стойност или сделка със заинтересовани лица изисква предварително одобрение от акционерите, управителният орган на публичното дружество е задължен да изготви доклад до общото събрание на акционерите относно целесъобразността на предлаганата сделка.

Всяка сделка на значителна стойност или със заинтересувани лица, която е извършена в нарушение на разпоредбите от Закона за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г., е нищожна.

Събрания на акционерите

Общото събрание на акционерите включва само акционерите с право на глас, т.е. към настоящия момент само притежателите на Съществуващи акции. Притежателите на Нови акции могат да вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас. Поради това разгледаната по-долу уредба на събранията на акционери е приложима към само по отношение на притежателите на Акции с право на глас. Уредбата е приложима и спрямо Новите акции, ако те са придобили право на глас (за случаите, в които Новите акции придобиват право на глас, вижте подраздел *“Права по Новите акции – Право на глас”* по-горе).

Свикване на Общо събрание на акционерите

Управителният съвет и Надзорният съвет на Химимпорт имат правото да свикат Общо събрание на акционерите. Акционери, притежаващи най-малко 5% от Ациите, могат да искат от окръжния съд да свика или да овласти представител на акционерите да свика Общото събрание по определен от тях дневен ред. Освен това акционери, притежаващи най-малко 5% от Ациите, имат право да добавят точки в дневния ред на вече свикано Общо събрание.

Годишното Общо събрание на акционерите следва да се проведе до шест месеца след края на финансовата година на Химимпорт. Извънредно Общо събрание на акционерите може да бъде свикано по всяко време чрез покана до акционерите. Поканата трябва да съдържа наименованието и седалището на Химимпорт, мястото, датата и времето на провеждане на събранията, вида на събранията (т.е. годишно или извънредно), информация за формалностите, които трябва да бъдат спазени за участие в събранията и за упражняване правото на глас, дневния ред на Общото събрание и проекторешенията; информацията относно общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание към датата на решението за свикване на Общото събрание, включително общия брой за всеки клас акции, както и относно правото на акционерите да участват в Общото събрание; информацията за правото на акционерите да включват въпроси в дневния ред на Общото събрание и да правят предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред на Общото събрание, и крайния срок за упражняване на това право, освен когато тези права са подробно описани на интернет страницата на Химимпорт, в който случай се посочва само мястото на Интернет страницата, където правата са описани, и крайния срок за упражняването им; информацията относно правото на акционерите да поставят въпроси по време на Общото събрание; информацията за правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник, и начините, чрез които Химимпорт ще бъде уведомявано за извършени по електронен път упълномощавания; информацията за правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, ако Емитентът е приел такива правила, както и посочване на Интернет страницата, на която тези правила са публикувани; Датата за гласуване (както е дефинирана по-долу) с указание, че само лицата, вписани като акционери, притежаващи акции с право на глас на тази дата, имат право да участват и да гласуват в Общото събрание; посочване на мястото и начина на получаване на писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание. Към датата на този Проспект Емитентът не е приемал правила за гласуване чрез кореспонденция или чрез електронни средства.

Поканата за Общото събрание трябва да бъде обявена в търговския регистър и заедно с материалите на Общото събрание да бъде публикувана от информационната агенция, чрез която

Химимпорт разкрива пред обществеността регулирана информация, най-малко 30 дни преди датата на Общото събрание. В същия срок Дружеството трябва да изпрати на КФН поканата заедно с другите документи, свързани с дневния ред на Общото събрание, и да ги публикува на своята Интернет страница за времето от обявяването на поканата в търговския регистър до приключването на Общото събрание. Материалите, свързани с допълване на дневния ред по искане на акционер, притежаващ над 5% от акциите, заедно с актуализираната покана за Общото събрание също се публикуват от Дружеството по реда, посочен по-горе за първоначалната покана, не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаването на уведомление от съответните акционери за включването на точките в дневния ред на Общото събрание. Общите събрания на акционерите се провеждат в София, където е седалището на Химимпорт.

Всяка Съществуваща акция дава право на упражняване на един глас в Общото събрание. Публичните дружества нямат право да издават привилегирани акции, даващи на притежателите им повече от един глас. Право да гласуват на Общото събрание имат тези лица, които са вписани в Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на събранието (“Датата за гласуване”). Купувач на Съществуващи акции, регистриран като такъв в Централния депозитар след Датата за гласуване, няма право да гласува на съответното Общо събрание. Централният депозитар предоставя на Химимпорт списък на неговите акционери, които имат право да гласуват на съответното Общо събрание. Вписването на лицата в този списък е единственото условие за тяхното участие в Общото събрание на акционерите и за упражняване правото на глас, свързано със Съществуващите акции. Лицата, имащи право да гласуват, могат да присъстват на събранието лично или чрез пълномощник. Пълномощното на представителя трябва да бъде изрично и да отговаря на другите установени за него нормативни изисквания. Химимпорт е длъжно да предостави образец на писменото пълномощно на хартиен носител или чрез електронни средства, ако е приложимо, заедно с материалите за общото събрание или при поискване след свикването му. Член на Надзорния или Управителния съвет може да бъде пълномощник на акционер на Общото събрание, само ако акционерът изрично е посочил в пълномощното начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред. Ако членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет не са акционери, те могат да присъстват на Общото събрание и да се изказват, но имат право да гласуват само в случаите по предходното изречение.

Кворум

Уставът на Химимпорт предвижда, че акционерите на Общото събрание могат да приемат решения, ако притежателите на поне половината от капитала са представени на събранието. Ако кворум не е налице, събранието се отлага и може да се насрочи ново заседание не по-рано от 14 дни от първоначалната дата. Повторно свиканото Общо събрание може да взема решения, независимо от броя на представените на него акции.

Мнозинство

Уставът на Химимпорт предвижда, че следните решения на акционерите изискват одобрение от две трети от представените на Общото събрание Акции:

- изменение или допълнение на устава;
- увеличаване или намаляване на акционерния капитал;
- прекратяване на дружеството.

Мнозинство от три четвърти от Акциите, представени на Общото събрание, е необходимо за одобрение на сделки за придобиване и разпореждане с дълготрайни активи на стойност, представляваща над 1/3 от активите на Химимпорт, а при участие на заинтересувани лица – над 2% от активите. Също така, мнозинство от три четвърти от Съществуващите акции, представени на Общото събрание на акционерите, е необходимо за вземане на решение за Увеличение на капитала чрез капитализиране на печалби и/или резерви и за прехвърляне на цялото търговско предприятие на Химимпорт. Съгласно разпоредбите на Търговския закон мнозинство от 3/4 е необходимо и за вземане на решение за преобразуване на Химимпорт.

Всички други решения на акционерите могат да бъдат вземани с обикновено мнозинство от Акциите, представени на Общото събрание.

Преобразуването на Химимпорт изисква предварително писмено одобрение от Комисията за финансов надзор. Комисията за финансов надзор има правомощието да прилага принудителни административни мерки, включително задължителни указания и предписания към Химимпорт, ако което и да е решение на акционерите в Общото събрание или решение на Управителния съвет или Надзорния съвет противоречи на закона. Комисията за финансов надзор може да приложи принудителни мерки, ако поради решение на Управителния съвет или на Надзорния съвет са застрашени интересите на акционерите на Химимпорт или на други инвеститори.

Решенията относно измененията и допълненията в Устава на Химимпорт и за неговото прекратяване влизат в сила след вписването им в търговския регистър. Всяко увеличение и намаление на капитала, преобразуване, назначаване или освобождаване на член на Управителния съвет или Надзорния съвет и назначаването на ликвидатор имат действие за трети лица от датата на вписване на съответното решение в търговския регистър.

Дивиденди

Дивидентните права, които дават Обикновените акции и Новите акции са различни. Разгледаният по-долу режим е приложим към Обикновените акции на Химимпорт. Като част от специфичните права по Новите акции дивидентните права, които Новите акции дават на своите притежатели, са описани в подраздел *“Права по Новите акции – Кумулативен гарантиран дивидент”* по-горе.

Разпределянето на печалбата на Химимпорт под формата на дивиденди е допустимо само по решение на Общото събрание на акционерите, след одобрението на одитирания годишен финансов отчет за съответната финансова година. Разпределянето и плащането на авансови дивиденди не е допустимо.

Дивиденди могат да се изплащат, само ако съгласно одитирания финансов отчет за съответната година балансовата стойност на активите на Химимпорт, намалена с балансовата стойност на дългосрочните и краткосрочните задължения и с подлежащите на изплащане дивиденди, ще бъдат не по-малка от сумата от акционерния капитал, фонд “Резервен” и другите фондове, които Химимпорт е задължено да образува. Плащане на дивиденди може да бъде извършено до размера на печалбата за текущата финансова година, плюс неразпределената печалба от минали години, частта от фонд “Резервен” и другите фондове на Химимпорт, надхвърляща задължителния минимум, след приспадане на непокрытите загуби от предходни години и отчисленията за фонд “Резервен” и другите фондове, които Химимпорт е длъжно да образува. Дружеството е задължено да осигури възможност за изплащане на гласувани дивиденди до изтичането на три месеца от датата на Общото събрание на акционерите, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалба под формата на дивидент.

Всяка Обикновена акция дава право на притежателя си на дивидент, пропорционален на номиналната ѝ стойност. Правото на получаване на дивидент се притежава от всяко лице, вписано в Централния депозитар като акционер на Химимпорт на Датата за дивидент. Централният депозитар представя на Химимпорт списък на неговите акционери към тази дата. Вписването на лицата в този списък е единственото условие за изплащането им на дивидент. Лицата, имащи право да получат дивидент, които са пропуснали да упражнят това си право в общия петгодишен давностен срок, губят възможността да изискват неговото изплащане.

Ликвидация

Химимпорт може да бъде прекратено:

- по решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство от две трети от представените Акции;
- при обявяване на Химимпорт в несъстоятелност; или
- от решение на съда по иск на прокурора, ако: (а) предметът на дейност на дружеството противоречи на закона; (б) общата стойност на активите на дружеството, намалена с дългосрочните и краткосрочните задължения, е по-ниска от акционерния капитал в продължение на една година, през който период Общото събрание на акционерите не е взело решение за намаляване на капитала, преобразуване или прекратяване; или (в) броят на членовете на Надзорния съвет или на Управителния съвет спадне под необходимия законов минимум за шест последователни месеца.

След прекратяването на Химимпорт (извън случая на образуване на производство по несъстоятелност) следва производство по неговата ликвидация. Ликвидаторът се назначава и възнаграждението му се определя от Общото събрание на акционерите (извън случая на принудителна ликвидация). Ликвидаторът е задължен да осъществява текущите сделки на Химимпорт, да събира вземанията на дружеството, да продава неговите активи и да удовлетворява претенциите на кредиторите. Ликвидаторът е задължен да покани кредиторите да предявят исканията си срещу Химимпорт чрез покана, която се обявява в търговския регистър и чрез съобщение, изпратено до всички известни кредитори. Разпределението на активите на Химимпорт, ако има такива, на неговите акционери може да бъде извършено не по-рано от шест месеца от датата на обявяването на поканата до кредиторите и удовлетворяването на претенциите на всички кредитори.

Правото на ликвидационен дял на притежателите на Обикновени акции и на Нови акции е различно. Разгледаният по-долу режим е приложим към Обикновените акции. Като част от специфичните права по Новите акции правото на ликвидационен дял, което Новите акции дават на своите притежатели са описани в подраздел *“Права по Новите акции – Гарантиран ликвидационен дял”* по-горе.

Всяка Обикновена акция дава право на своя притежател на ликвидационен дял, пропорционален на номиналната стойност на акцията. Това право възниква, само ако след ликвидацията на Химимпорт и удовлетворяване претенциите на всички други кредитори, има останали активи за разпределяне между акционерите. Публичните дружества нямат право да издават привилегирани акции, даващи право на техните притежатели на привилегирани права при ликвидация.

Надзорен съвет и Управителен съвет

Уставът на Химимпорт предвижда двустепенна система на управление, състояща се от Надзорен съвет и Управителен съвет. Членове на Надзорния съвет и на Управителния съвет могат да бъдат дееспособни физически или юридически лица.

Надзорен съвет

Законът и уставът на Химимпорт предвиждат, че Надзорния съвет се състои от най-малко три и не повече от седем лица. Членовете на Надзорния съвет се избират и освобождават с решение на Общото събрание на акционерите, прието с обикновено мнозинство от представените на събранието Акции. Общото събрание на акционерите определя възнаграждението на членовете на Надзорния съвет и одобрява финансовата гаранция за тяхното управление. Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа най-малко една трета от членовете на Надзорния съвет на Химимпорт трябва да са независими лица (т.е. те не трябва да бъдат: (а) служители в Химимпорт; (б) акционери, които притежават пряко или чрез свързани лица най-малко 25% (двадесет и пет процента) от гласовете в Общото събрание или са свързани с Химимпорт лица; (в) лица, които са в трайни търговски отношения с Химимпорт; (г) членове на управителен или контролен орган, прокуристи или служители на търговско дружество или друго юридическо лице по б. “б” и “в”; (д) свързани лица с друг член на Управителния или Надзорния съвет на Химимпорт).

Основните правомощия на Надзорния съвет са назначаването и освобождаването на членовете на Управителния съвет, одобрението на решенията на Управителния съвет да делегира правото да представлява Химимпорт на един или повече членове от неговия състав, и осъществяването на текущ надзор върху дейността на Управителния съвет. Одобрение на Надзорния съвет се изисква също за решенията на Управителния съвет за:

- увеличаване на капитала на Химимпорт чрез издаване на нови Обикновени или привилегирани акции;
- издаване на облигации, включително конвертируеми;
- закриване или прехвърляне на предприятия или на значителни части от тях;
- съществена промяна на дейността на Химимпорт;
- съществени организационни промени;
- дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Химимпорт или прекратяване на такова сътрудничество;
- създаване на клон.

Уставът на Химимпорт изисква кворум от най-малко половината от всички членове на Надзорния съвет и обикновено мнозинство за вземане на решения, освен ако законът изисква друго.

Управителен съвет

Законът и уставът на Химимпорт предвиждат, че Управителният съвет се състои от най-малко трима и не повече от деветима души. Членовете на Управителния съвет се назначават и освобождават от Надзорния съвет. Възнагражденията и гаранциите за управлението на членовете на Управителния съвет се определят от Общото събрание на акционерите.

Уставът на Емитента предвижда, че кворум от най-малко половината от всички членове на Управителния съвет е необходим за провеждането на валидно заседание и вземане на решения. Решенията на Управителния съвет се вземат с обикновено мнозинство от присъстващите членове, освен когато законът или уставът предвиждат друго. Управителният съвет, с одобрението на Надзорния съвет, упълномощава един или повече от членове от своя състав да представляват Химимпорт и да отговарят за неговото оперативно управление. Членовете на Управителния съвет могат да бъдат преизбирани без ограничения, както и да бъдат освобождавани по всяко време от Надзорния съвет. Членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет на Химимпорт: (а) не трябва да са били осъждани за определени видове престъпления; (б) не трябва да са били членове на управителен или контролен орган или неограничено отговорни съдружници в дружество, прекратено поради несъстоятелност, ако са останали неудовлетворени кредитори.

Някои задължения за разкриване на информация

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или непряко (в посочените от закона случаи) право на глас в Общото събрание на Химимпорт, е задължен да информира Химимпорт и Комисията за финансов надзор, когато: (1) в резултат на придобиването или прехвърлянето неговото право на глас достигне, надхвърли или падне под 5% или число, кратно на 5%; (2) правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т. (1) в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информация, оповестявана от Химимпорт при всяка промяна в капитала съгласно чл. 112д ЗППЦК.

Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой Акции с право на глас, независимо дали за упражняването на правото на глас е наложено ограничение. Изчисляването се извършва за всеки отделен клас Акции.

В някои случаи изискването за уведомяване не се прилага, като например по отношение права на глас, свързани с Акции, придобити единствено с цел извършване на клиринг и сетълмент в рамките

на обичайния сетълмент-цикъл, който не може да бъде по-дълъг от три работни дни от сключването на сделката, както и за Акции, държани от попечители в това им качество и при условие че могат да упражняват правата на глас, свързани с Ациите, единствено по нареждане на клиента, дадено в писмена или електронна форма.

Задължението за уведомяване се изпълнява незабавно, но не по-късно от четири работни дни от деня, следващ деня, в който акционерът или действителният притежател на правата на глас: (1) узнае за придобиването, прехвърлянето или за възможността да упражнява правата на глас, или на който съобразно конкретните обстоятелства е бил длъжен да узнае, независимо от датата, на която е извършено придобиването, прехвърлянето или е възникнала възможността за упражняване на правата на глас; (2) е уведомено, че правото му на глас е надхвърлило, достигнало или паднало под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Химимпорт в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информация, която е оповестена съгласно чл. 112д ЗППЦК. Задължението за уведомяване се отнася и за лицата, които притежават пряко или непряко финансови инструменти, които им дават право да придобият по тяхна собствена инициатива и въз основа на писмен договор акции с право на глас в общото събрание на Химимпорт.

Химимпорт е длъжно да разкрие на обществеността информацията, предоставена с уведомленията по този параграф в срок три работни дни от уведомяването му.

Членовете на Управителния и Надзорния съвет на Химимпорт са задължени да обявят пред Дружеството, Комисията за финансов надзор и БФБ: (а) юридическите лица, в които притежават, пряко или непряко, 25% или повече от правата на глас или над които упражняват контрол; (б) юридическите лица, в които участват в надзорни или управителни органи или са назначени като прокуристи; или (в) настоящите и бъдещи сделки, по отношение на които те смятат, че биха могли да бъдат определени като "заинтересувани" лица. Неспазването на горепосочените изисквания е административно нарушение съгласно българското законодателство.

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

Информацията, която се съдържа в този раздел, е извлечена от документи и други публикации, произхождащи от различни официални и други публични и частни източници, включително и от участници на капиталовите пазари и финансовия сектор в България. Не следва да се счита, че е налице еднаквост във възгледите на тези източници относно информацията, представена по-долу. Съобразно с това Химимпорт отговаря само за вярното възпроизвеждане на тези данни и извадки, така както са представени в този раздел. Емитентът не носи друга отговорност по отношение на представената по-долу информация.

Обща информация

България е парламентарна република. Разположена е на Балканския полуостров на площ от 110 хиляди квадратни километра. България има население от приблизително 7,7 милиона души, като около 85% от населението се състои от етнически българи, а 9% от населението е от турски произход. Приблизително 86% от населението е християнско, официалният език е българският, славянски език с използвана азбука – кирилица. Столицата на България е София, най-големият град в страната с население от над 1,2 милиона души. Следващите два най-големи града в страната са Пловдив, град в централна Южна България с население от приблизително 400 хиляди души, и Варна, пристанищен град на Черно море с население от приблизително 350 хиляди души. България е разделена на 28 административни области.

Политически обзор

След Втората световна война в България се установява комунистически просъветски режим. През ноември 1989 г., след колапса на социалистическата система, парламентарната република в България бе възстановена. От 1989 до 1997 г. независимо от промените, наложени от новите демократични правителства, Българската социалистическа партия (бившата Комунистическа партия) запази значително влияние върху политическото положение в страната. След тежката банкова и икономическа криза през 1996 и 1997, служебното правителство с министър-председател Стефан Софийански започна широкообхватна програма за икономически реформи, която беше продължена от правителството с министър-председател Иван Костов на Съюза на демократични сили (“СДС”) – широка антикомунистическа коалиция, която спечели мнозинството в парламента в средата на 1997 г. Към края на 1999 г. политическата подкрепа за СДС отслабна, което се отрази в забавяне осъществяването на структурните промени, необходими за реформата на българската икономика.

През април 2001 г. бившият цар на България, Симеон Сакскобургготски, създаде Национално движение Симеон Втори (“НДСВ”) и спечели мнозинство от местата в Народното събрание на парламентарните избори през юни 2001 г. НДСВ формира коалиционно правителство заедно с Движението за права и свободи (“ДПС”). През ноември 2001 г. Георги Първанов, кандидатът, подкрепян от Коалиция за България (коалиция, оглавявана от Българската социалистическата партия), беше избран за президент за срок от пет години, побеждавайки на изборите предишния президент на страната Петър Стоянов, подкрепян от НДСВ и СДС. На парламентарните избори през юни 2005 г. Коалиция за България (в основата на която е БСП) спечели 82 места в Парламента от общо 240, а НДСВ и ДПС спечелиха съответно 53 и 34 места. Тъй като Коалиция за България не спечели достатъчно места, които да й осигурят мнозинство в парламента, през есента на 2005 г. беше създадено широко коалиционно правителство, с партньори БСП, НДСВ и ДПС. Сергей Станишев, лидерът на Българската социалистическа партия, бе избран за министър-председател. На президентските избори през октомври 2006 г. Георги Първанов спечели втори 5-годишен президентски мандат. Следващите избори за президент ще бъдат проведени през 2010, а следващите парламентарни избори – през месец юни 2009 г.

Настоящото правителство на Сергей Станишев оповести програма за обширна икономическа реформа, основните цели на която са по-нататъшна европейска интеграция, стимулиране на икономическия растеж и социалната отговорност.

Законодателната система на България следва континенталния модел. Конституцията на Република България има приоритет спрямо всички останали нормативни актове. Основно задължение на българския Конституционен съд е да се произнася за съответствието с конституцията на нормативните актове, приети от Парламента. Всички международни споразумения, ратифицирани по реда, предвиден в конституцията, и обнародвани в Държавен вестник, имат обвързващо действие и приоритет спрямо нормите на националното законодателство. Признаването и допускането на изпълнение на решения и актове на чуждестранни съдилища и други органи в Република България се осъществява при наличието на предпоставките и съгласно разпоредбите на българския Кодекс на международното частно право.

България беше поканена да се присъедини към НАТО на конференцията на НАТО в Прага на 22 ноември 2002 г. На 18 март 2004 г. Българският парламент ратифицира Северноатлантическия договор и България беше официално приета за член на Алианса на 29 март 2004 г. През 2004 г. България приключи преговорите за присъединяване към Европейския съюз. Договорът за присъединяване беше подписан в Люксембург на 25 април 2005 г. и България стана член на Европейския съюз на 1 януари 2007 г. Независимо от приемането на страната за пълноправен член на Европейския съюз, Европейската комисия продължава да следи напредъка на страната в осъществяването на съдебната реформа и борбата с корупцията. За българските граждани бяха въведени и по-големи ограничения за работа в чужбина, от тези, наложени на гражданите на страните от предишната вълна на евразширяването.

Българската икономика

Съвременна история

Преди 1989 г. България имаше централно планирана икономика, ориентирана към държавите от Съвета за икономическа взаимопомощ (“СИВ”). Колапсът на СИВ през 1991 г. се отрази тежко на българската икономика. В началото на 90-те години на миналия век изпълнението на амбициозната програма за икономическа реформа беше възпрепятствано от политическата нестабилност и липсата на решителност за провеждане на икономическата политика. В средата на 90-те години нарастващите загуби на промишления и банковия сектор, заедно с нарасналите плащания по вътрешния дълг и влошаващия се дефицит по текущата сметка предизвикаха значителен отлив на валута от страната, в резултат на което през 1996 г. последва тежката финансова криза. Стойността на влоговете в банките спадна от 7,4 милиарда щатски долара до по-малко от 1,8 милиарда щатски долара (към март 1997 г.), а инфлацията достигна връхната си точка – месечна стойност от 242,35% през февруари 1997 г. Българската икономика започна да се възстановява от кризата, след постигането на споразумение за подкрепа от Международния валутен фонд (“МВФ”).

Въвеждане на системата на валутен борд

Като част от реформите, предложени от МВФ, през юли 1997 г. в страната бе въведена системата на валутен борд чрез промени в Закона за Българската народна банка. Курсът на лева беше фиксиран към германската марка в съотношение 1000 лева за 1 германска марка. След въвеждането на еврото и деноминацията на лева, курсът на лева бе фиксиран към еврото на ниво 1,95583 лева за 1 евро. Левът е напълно конвертируема валута, обезпечена от валутните и златни резерви на БНБ. От въвеждането на системата на валутния борд до датата на настоящия документ левът не е бил обект на значителен спекулативен натиск.

Системата на валутен борд предвижда строги политики и процедури, които да осигурят стабилност на валутния курс. Основен принцип на системата на борда е обезпечаване по всяко време на паричното предлагане с кореспондиращи по стойност резерви от чуждестранна валута, държани от БНБ. Централната банка няма право да финансира дефицита на публичния сектор, освен ако

увеличените нива на международните валутни резерви не позволят съответно увеличение на паричното предлагане в лева. БНБ също така няма право да участва в споразумения за обратно изкупуване на български правителствени облигации. Кредитирането на банковата система от БНБ е ограничено до случаите на ликвидна криза и до размера на надвишението на стойността на чуждестранните резерви над паричната маса. Тези правила значително ограничават възможностите на БНБ да действа като кредитор от последна инстанция за банковата система. Единственият инструмент на монетарна политика, с който разполага централната банка, е определянето на размера на минималните задължителните резерви на търговските банки.

През февруари 2009 г. българското правителство заяви намерения Валутния борд да се запази до влизането на България в Евроразона. През същия месец водещи партии от опозицията, също се обединиха около необходимостта Валутният борд и сегашният фиксиран курс на лева към еврото да бъдат съхранени до влизането на страната в Евроразона. През март 2009 г., в свое обръщение към инвестиционната общност, управителят на БНБ заяви, че без значение през какво приспособяване ще премине българската икономика вследствие на глобалната финансова и икономическа криза, това приспособяване ще се осъществи в рамките на съществуващия режим на паричен съвет и при съществуващото ниво на валутния курс от 1,95583 лв. за 1 евро, като наблегна, че България няма да прави никакви експерименти и да спекулира с валутния си режим, който е крайгълният камък на българската макроикономическа и финансова стабилност.

Брутен вътрешен продукт

След финансовата криза от 1996 – 1997 г. брутният вътрешен продукт (БВП) пое във възходяща посока, главно в резултат на увеличеното потребителско търсене, вътрешните и чуждите преки инвестиции, както и благодарение на увеличениния износ.

	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.
Номинален БВП (милиони лева)	26 753	29 709	32 402	34 628	38 823	42 797	49 3615	56 520	66 728
Реален БВП (% промяна)	5,4	4,1	4,5	5,0	6,6	6,2	6,3	6,2	6,0
Номинален БВП на глава от населението (лв.)	3 274	3 754	4 118	4 426	4 989	5 529	6 411	7 379	8 712

Източник: Национален статистически институт

БВП на България е балансиран между сектора на индустрията и сектора на услугите, с подчертана тенденция към нарастване на тежестта на сектора на услугите. През 2008 г. относителният дял на сектора на услугите възлезе на 51,1% от БВП, индустриалният сектор – 25,1%, а аграрният сектор на 6,0%.

През 2008 г. брутният вътрешен продукт регистрира растеж от 6,0% в реално изражение и неговата стойност достигна 66 728 млн. лева в текущи цени. Създадената в икономиката добавена стойност за 2008 г. нарасна до 54 851 млн. лв., отбелязвайки ръст от 6,1% на годишна база, който е един от най-високите в сравнение с предходни периоди.

С най-голям ръст на добавената стойност през годината бе аграрния сектор. Реалният растеж на неговата добавена стойност достигна 24,6% за цялата година. Делът на сектора в БВП се увеличи с почти един процентен пункт, нараствайки от 5,1% до 6,0% в края на 2008 г. В сектор услуги бе отчетен реален растеж на добавената стойност на годишна база от 5,9%, като делът на сектора в БВП достигна 51,1% при 50,5% за 2007 г. Растежът на добавената стойност в индустрията се свиваше в течение на изминалата година и спадна до 3,0% за цялата 2008 г. Делът на сектора в БВП намаля до 25,1%, сравнено с 26,5% за 2007 г.

Крайното потребление забави темпа си на растеж през 2008 г. до 3,9% в реално изражение спрямо 4,9% през 2007 г. Това стана основно за сметка на спада в колективното потребление, чийто размер намаля с 1,4% през 2008 г., докато разходите за индивидуално потребление се увеличиха с 4,5% през годината. В структурата на крайно използвания БВП, крайното потребление заема относителен

дял от 84,4% от БВП. Инвестициите в основен капитал нараснаха в реално изражение с 20,4%, достигайки 33,4% от БВП.

През 2008 г. износът реализира реален ръст от 2,9%, а вносът – 4,9%, в сравнение с 2007 г. За 2008 г. външнотърговското салдо е отрицателно в размер на - 22,8% от номиналния обем на БВП.

За четвъртото тримесечие на 2008 г., реалният растеж на БВП се забави до 3,5%, спрямо съответния период на предходната година. В номинално изражение БВП за тримесечието достигна 18 691 млн. лв. в текущи цени.

Създадената от отраслите на националната икономика брутна добавена стойност за последното тримесечие на 2008 г. възлиза на 15 394 млн. лв. в текущи цени. В сравнение с четвъртото тримесечие на 2007 г., брутна добавена стойност реално се увеличи с 2,5%.

Растежът на БВП през четвъртото тримесечие на 2008 г. се дължи основно на високия темп на нарастване на добавената стойност в аграрния сектор, която е с 26,7% повече в сравнение с четвърто тримесечие на неблагоприятната за селското стопанство 2007 г. В сравнение с последното тримесечие на 2007 г., реалния растеж на добавената стойност в сектора на услугите е 3,8%, докато в индустриалния сектор брутна добавена стойност намалява реално с 3,7%.

Добавената стойност, реализирана от аграрния сектор определя 4,5% от общата добавена стойност за икономиката. Относителният дял на индустриалния сектор е 28,9%, секторът на услугите заема най-голяма част от общата добавена стойност – 66,6%.

От страна на крайно използвания БВП, разходите за индивидуално потребление през четвъртото тримесечие на 2008 г. нарастват реално с 1,8%, а разходите за колективно потребление намаляват с 1,5% спрямо четвъртото тримесечие на 2007 г. Инвестициите в основен капитал бележат реално увеличение с 15,8%. В структурата на крайно използвания БВП, крайното потребление заема 87,2% от БВП, а инвестициите в основен капитал имат относителен дял от 36,9% от БВП.

Оценката на индекса на физически обем на износа на стоки и услуги показва реално намаление с 6,0%, докато индексът на вноса на стоки и услуги показва намаление с 3,2%. Външнотърговското салдо за тримесечието е отрицателно в размер на -26,3% от БВП.

Източник: Национален статистически институт

През 2009 г. може да се очаква осезаемо забавяне в растежа на икономиката, като все по-реалистичен изглежда сценарият за рецесия и отрицателен ръст на БВП.

Българската икономика беше засегната от световната финансова криза с известно закъснение, основно по линия на свиващото се външно потребление и рязко намалелите финансови потоци към страната, включително и преки чуждестранни инвестиции. Тези фактори, наред с очакваното свиване и на вътрешното потребление, най-вероятно ще доведат до отрицателен растеж. БВП ще получи известна подкрепа от очакваното свиване на външнотърговския дефицит, който до момента беше стимулиран от външни финансови потоци и инвестиционно и частно потребление.

Инфлация

След овладяването на хиперинфлацията, породена от банковата криза от 1996 – 1997 г. и с въвеждането на системата на валутния борд растежът на цените се стабилизира на относително ниски нива. Годишната инфлация (в края на периода) за 2001 г., 2002 г. и 2003 г. беше съответно 4,8%, 3,8% и 5,6%. България приключи 2004 г. с годишен растеж на потребителските цени от 4%. През 2005 г. инфлацията нарасна до 6,5%, като резултат от увеличените цени на горивата и ограниченото предлагане на хранителните стоки след наводненията през годината.

Значителното увеличение на акцизите върху алкохола и цигарените изделия от началото на 2006 г., свързано с ускоряването на процеса на приравняване със ставките в Европейския съюз, предизвика скок на цените на тези стоки. Допълнителен негативен фактор беше покачването на цените

на петрола в световен мащаб. В резултат в края на 2006 г. инфлацията отново достигна 6,5%. Отчетената средна годишна инфлация за 2006 г. е 7,3%.

Инфлацията за периода януари – декември 2007 г. спрямо същия период на 2006 г. е 8,4%. През 2007 г. инфлацията нарасна до 12,5%. Годишното нарастване на цените в групата на хранителните стоки бе 20,8%. Нехранителните стоки регистрираха поскъпване от 4,9%. Годишното увеличение като цяло за групата на пазарните услуги бе 10,8%. Годишното изменение на контролираните цени бе 6,6%.

Съгласно хармонизирания индекс на потребителските цени средното относително нарастване на потребителските цени (декември 2007 г. спрямо декември 2006 г.) е 11,6%.

С най-голямо поскъпване и най-голям принос за динамиката на инфлацията от началото на 2008 г. са групите “Обществено хранене” (14,8%) и “Услуги” (10,4%). Натрупаната инфлация при хранителните стоки за 2008 г. е 6,3%, а тази при нехранителните стоки – 6,1%. Ефектът от повишението на акцизите за алкохолните напитки и тютюневите изделия продължи да оказва влияние върху цените на тези стоки, като регистрираното им поскъпване в края на 2008 г. възлиза на 14,7% спрямо края на 2007 г.

В началото на 2009 г. инфлацията пое в низходяща посока, водена от понижението на цената на горивата и храните. През февруари индексът на потребителски цени отчете минимално повишение от 0,1%. Очакванията са за умерени темпове на базисната инфлация през 2009 на фона на по-слабо потребителско търсене и увеличаване на свободния капацитет на производителите. Тази тенденция ще бъде подкрепена и от очакваното повишение на нивото на безработицата и респективно от намаляването на разполагаемия доход на домакинствата.

Заетост, заплати и пенсии

Преструктурирането на държавните предприятия и значителното свиване на предприятията от публичния сектор доведе до високи нива на безработица непосредствено след кризата от 1996 – 1997 г. След като достигна 17,9% в края на 2001 г., нивото на безработица пое в низходяща посока, 16,3% в края на 2002 г., 13,5% в края на 2003 г., 12,2% в края на 2004 г., 10,7% в края на 2005 г., 9,1% в края на 2006 г., 6,9% в края на 2007 г. и 6,3% в края на 2008 г., задържайки се на едно от най-ниските си нива за последните седемнадесет години. Увеличеният брой работни места на първичния трудов пазар е основната причина да се запази тенденцията на спад в броя на безработните в страната.

По данни на НСИ през четвъртото тримесечие на 2008 г. броят на зетите в икономиката лица продължи да се увеличава на годишна база (с 1,7% спрямо последното тримесечие на 2007 г.). Данните все още не показват чувствителен ефект от влиянието на световната финансова криза върху динамиката на заетостта в българската икономика, но трябва да се отбележи, че темпът на нарастване на броя на зетите през последното тримесечие на 2008 г. започва да се забавя.

Растящият брой на зетите е основния фактор за значителното увеличение на коефициента на икономическа активност на населението, който достигна 53,5% към края на 2008 г. и е с 0,5 пункта по-висок в сравнение със съответния период на 2007 г. Нарасналото предлагане на труд бе свързано с връщане в икономически активното население на определени категории лица, които са били неактивни през предходните периоди

Наблюдаваните през 2006 г. и 2007 г. тенденции на бързо увеличение в броя на зетите и на икономическата активност на населението се проявиха и през 2008 г. Ускореният ръст на заетостта беше резултат най-вече от нарасналата икономическа активност в частния сектор на икономиката. Възможно е част от ръста на заетостта в частния сектор да се дължи и на продължаване на процеса на “изсветляване” на скритата заетост в икономиката, проявил се най-силно през 2007 г. в резултат на намалението на социално-осигурителната тежест за работодателите. В резултат на повишеното търсене на труд и нарасналия брой работни места на първичния трудов пазар, безработните в икономиката лица продължиха да намаляват, като към края на септември 2008 г. нивото на безработица достигна 5,8%, отчитайки най-ниската си стойност от средата на 1991 г.

След 2000 г. средното равнище на доходите нараства постоянно. Средната месечна работна заплата за страната е била 292 лв. през 2004 г., 324 лв. през 2005 г., 355 лв. през 2006 г., 431 лв. през 2007 г., а през 2008 г. достига 516 лв.

Следва да се отбележи, че обявената от Националния статистически институт средна месечна заплата в публичния сектор, традиционно е по-висока, отколкото тази в частния. Широко разпространено е схващането, че официалните данни за дохода на българските домакинства са подценени, поради значителния дял на неотчетени приходи. Този феномен вероятно постепенно ще изчезне, с развитието на финансовата система в страната и нуждата от добра финансова история, както на домакинствата, така и на работодателите.

Пенсионната система в България беше реформирана през януари 2000 г. с цел да стабилизира действащата система от разходно-покривен тип, като бе въведена и схема на задължително допълнително пенсионно осигуряване, управлявана от частни пенсионни фондове. България има пенсионна система, базирана на три стълба – държавно задължително пенсионно осигуряване, частно задължително пенсионно осигуряване и частно доброволно пенсионно осигуряване.

Платежен баланс, външна търговия и преки чуждестранни инвестиции

За 2008 г. дефицитът по текущата сметка на България е в размер на 8 278,4 млн. евро (24,3% от БВП), при дефицит от 6 303,4 млн. евро (21,8% от БВП) за същия период на 2007 г. Влошаването се дължи на по-високия търговски дефицит и увеличилото се нетно салдо на статията Доход, вследствие на нарасналите плащания по преки чуждестранни инвестиции. Нетните приходи от услуги останаха почти непроменени, въпреки 11% ръст на постъпленията в сектора на туризма. Паралелно с това се наблюдава значително покачване на разходите, свързани с пътувания на български граждани извън страната.

Търговското салдо за януари – декември 2008 г. е отрицателно, в размер на 8 832,8 млн. евро (26% от БВП), при отрицателно салдо в размер на 7 302,8 млн. евро (25,3% от БВП) за същия период на 2007 г. През месец декември 2008 г. отрицателното салдо по текущата сметка на платежния баланс възлиза на стойност 802,7 млн. евро, като намалява с 14,7% спрямо същия месец на предходната година. Положителното развитие по салдото на текущата сметка в края на годината се дължи на настъпилото подобрение в баланса на стоките и услугите. Външнотърговските обороти отбелязват номинален спад, като това до голяма степен се дължи на ценовия спад в сектора на енергийните ресурси и металите. Поради факта, че стойността на вноса е по-висока от тази на износа, ценовите изменения имат положителен ефект върху общия баланс. Задържането на относително ниски ценови равнища на енергийните ресурси и металите на международните пазари и очакванията за по-слабо вътрешно потребление, ще повлият положително върху формирането на дефицита по текущата сметка.

От друга страна намаляващите финансови потоци по финансовата сметка на платежния баланс на страната поставят под натиск валутните резерви, които през първото тримесечие на 2009 г. се свиха със 7%. Основен източник на нестабилност остава големият частен дълг на нефинансови институции към нерезиденти, като неговото рефинансиране може да се окаже затруднено в условията на глобална финансова криза.

Търговският дефицит на България достигна рекордно ниво от 26,1% от БВП в сравнение с 25,3% година по-рано.

През 2008 г. стойността на вноса (fob) е 24 105,5 млн. евро, като бележи ръст от 15,8 %, спрямо 2007 г. Основен принос за нарастването на вноса през 2008 г. има групата суров петрол и природен газ, въпреки че в края на годината вносът на суров петрол в номинално изражение реализира значителен спад, като резултат от спада на цените на суровия петрол на международните пазари. В количествено изражение, вносът на суров петрол през декември 2008 г. бе непроменен спрямо месец декември на 2007 г. Увеличение на вноса през годината се наблюдава и при групите: машини, уреди и апарати; храни напитки и цигари; чугун, желязо и стомана; транспортни средства. Намалява вносът на годишна база на суровини за производство на храни, както и вносът при групите: текстилни материали; други горива; руди, като през декември 2008 г. значителен спад е отчетен при вноса на медни руди.

Износът на стоки през 2008 г. достигна размер от 15 272,8 млн. евро, като нараства с 13,0 % в сравнение с 2007 г. Основен принос за нарастването на износа през 2008 г. имат групите: суровини за производство на храни; петролни продукти; цветни метали; машини, уреди и апарати. На годишна база намалява износът на групите: дрехи и обувки; дървен материал и хартия, картон; текстилни материали; чугун, желязо и стомана. През месец декември 2008 г. износът на петролни продукти в номинално изражение отбеляза спад от 49,2%, а в количествено – 10,8%, тъй като ниските цени на енергийните ресурси на международните пазари доведоха до по-слаб износ в стойностно изражение. През втората половина на годината, в реално изражение, групата стоки промишлена мед отбеляза забавяне в ръста си при износа, дължащо се както на по-ниската цена, така и на намалелите поръчки от външните пазари.

Според последните ревизии на историческите данни за платежния баланс, за периода 2000 г. - 2007 г. привлечените чужди инвестиции са покривали изцяло дефицита по текущата сметка, като за 2007 г. тази стойност е 103,4%. Именно растящият инвеститорски интерес към страната е генерирал необходимостта от внос на инвестиционни стоки, суровини и материали и в същото време, осигурявайки доходи за домакинствата, стимулирал вноса и на потребителски стоки.

През 2008 г. преките инвестиции покриват 65,6% от дефицита по текущата сметка, тъй като инвестиционният интерес към България отчита спад. Притокът на преки чуждестранни инвестиции за годината възлиза на 5,43 млрд. евро при 6,52 млрд. евро за 2007 г. Трябва да се отбележи, че данните за 2008 г. предстои да бъдат ревизирани. Най-много инвестиции са привлекли секторите операции с недвижими имоти, наемодателна дейност и бизнес услуги и финансово посредничество, въпреки че именно при тях се наблюдава най-силен спад на интереса спрямо предходната година и може да се очаква още по-осезаемо свиване през 2009 г.

Общият баланс за 2008 г. е положителен, в размер на 674,2 млн. евро, при положителен общ баланс в размер на 3 163,7 млн. евро за същия период на 2007 г. За 2008 г. дефицитът по текущата сметка е покрит от положително салдо по финансовата сметка на стойност 10 176,3 млн. евро.

Избрани позиции от платежния баланс на България за посочените години:

млн. евро	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.
Внос	7 492,6	7 940,9	9 093,8	10 938,4	13 876,1	17 574,1	20 814,7	24 105,5
Износ	5 714,2	6 062,9	6 668,2	7 984,9	9 466,3	12 011,9	13 511,9	15 272,8
Търговски баланс	(1 778,3)	(1 878,0)	(2 425,6)	(2 953,5)	(4 409,7)	(5 562,3)	(7 302,8)	(8 832,8)
Текуща сметка	(855,2)	(402,5)	(972,3)	(1 306,9)	(2 705,7)	(4 490,4)	(6 303,4)	(8 278,4)
Финансова сметка	755,0	1 842,9	2 325,1	2 294,9	3 739,4	6 843,2	10 627,4	10 176,3
ПЧИ в България	903,4	980,0	1 850,5	2 735,9	3 152,1	6 005,6	6 516,9	5 430,2
Общ платежен баланс	425,3	717,1	630,3	1 414,6	569,3	1 785,6	3 163,7	674,2

Източник: Българска народна банка

Публични финанси

От 2003 г. правителството следва устойчива политика на увеличаване на бюджетните излишъци, за да се ограничат стимулите за нарастване на търговския дефицит и на дефицита по текущата сметка на платежния баланс. И през изминалата година секторът на публичните финанси се отличаваше със стабилност и запази тенденциите, установили се от предишните периоди. Между тях са: сравнително висок дял на преразпределените чрез държавния бюджет и поддържане на бюджетен излишък.

През юли 2008 г. по републиканския бюджет постъпиха еднократно лихвени плащания по споразумението за уреждане на вземанията на България от Ирак. Сумата в размер на 286,6 млн. лв. бе отразена в неданъчните приходи, които допринесоха в най-голяма степен за натрупването на излишъците през месеца.

В края на 2008 г. размерът на натрупания излишък по консолидирания бюджет възлезе на 2 млрд. лв., което е с 5,2% по-малко спрямо предходната година. Приходите се увеличиха с 13,5% и възлязоха на 27,3 млрд. лв., а ръстът на разходите бе от 15,2%, достигайки 24,6 млрд. лв. Първичното и вътрешното салдо нараснаха съответно с 5,7 и 6%. Размерът на вноската към бюджета на Европейския съюз, направена през 2008 г., възлезе на 720,1 млн. лв.

Икономическата стагнация оказва своето влияние върху бюджетните приходи още в края на 2008 г. Високите приходи през януари 2009 г. се дължаха на получени трансове от фондове на ЕС, но въпреки това останаха под нормата, заложена във фискалната програма. За да компенсира предстоящо неизпълнение на приходната част на бюджета, правителството замрази бюджетните заплати, като е твърде вероятно да бъдат предприети и други стъпки за запазване на баланса на държавния бюджет.

Задлъжнялост

Брутният външен дълг на България в края 2008 г. възлиза на 36 648,3 млн. евро, като нараства със 7 794 млн. евро (27%) в сравнение с края на 2007 г. (28 854,3 млн. евро). Като процент от БВП брутният външен дълг е 108,4%, като нараства с 8,6 процентни пункта спрямо 2007 г. (99,8% от БВП). Спрямо края на ноември 2008 г. (37 264,7 млн. евро) в края на годината брутният външен дълг намалява с 616,4 млн. евро.

Повишаването на общия брутен външен дълг е пряко свързано с финансовите потоци, насочени към страната. В края на 2008 г. частният негарантиран външен дълг достигна 96,4% от БВП, при ниво от 85,7% за предходната година. Най-голям дял в това нарастване заема увеличението на задълженията на сектор Банки и заемите между дружества. Дългът на банките в края на 2008 г. възлиза на 9 077,6 млн. евро (26,9% от БВП), като нараства с 3 306,8 млн. евро (57,3%) спрямо края на 2007 г. (5 770,8 млн. евро, 20% от БВП). Спрямо края на ноември 2008 г. (9 636,4 млн. евро) в края на годината дългът на сектора намалява с 558,8 млн. евро (5,8%).

В същото време външният дълг на публичния сектор продължава да намалява и достига 12,1% от БВП при 14,2% за 2007 г., 18,0% за 2006 г. и 23,8% за 2005 г.).

В края на 2008 г. дългосрочните задължения са в размер на 23 303,9 млн. евро или 63,6% от брутният външен дълг на България, като нарастват с 4 182,5 млн. евро спрямо края на 2007 г. Спрямо края на ноември 2008 г. те намаляват с 37,4 млн. евро или 0,2%.

Към 31 декември 2008 г. краткосрочните задължения са 13 345,4 млн. евро или 36,4% от брутният външен дълг на страната, съответно 39,5% от БВП, като нарастват с 3 611,5 млн. евро (37,1%) спрямо края на 2007 г. (9 733,9 млн. евро, 33,7% от БВП). Нарастването на краткосрочния дълг се дължи в най-голяма степен на сектор Банки (увеличение от 2 707,7 млн. евро, от което нарастването на депозитите на нерезиденти е 2 054,7 млн. евро), *източник: НСИ (предварителни данни за 2008 г.)*.

НАТО и присъединяването към Европейския съюз

България бе поканена да се присъедини към НАТО на конференцията на организацията в Прага на 22 ноември 2002 г. На 18 март 2004 г. Българският парламент ратифицира Северноатлантическия договор и България официално стана пълноправен член на Алианса на 29 март 2004 г.

България установи дипломатически отношения с Европейския съюз през 1988 г. През 1993 г. подписва европейското споразумение за присъединяване, което влиза в сила през 1995 г. През м. декември 1995 г. България подава молба за членство в Европейския съюз и две години по-късно стартират първоначалните преговори. Комисията представя първия си редовен доклад за напредъка на България по пътя към присъединяването през месец ноември 1998 г. Вторият доклад, публикуван през 1999 г., препоръчва започване на първоначалните преговори.

Преговорите за присъединяване започват на 15 февруари 2000 г. и завършват на 15 юни 2004 г., шест месеца преди срока. Техническото приключване на последните две преговорни глави завършва на 14 юни 2004 г.

През април 2005 г. Европейският парламент даде своята подкрепа за поканата към България за присъединяване към Европейския съюз. На 25 април 2005 г. България подписа Договора за членство, който бе ратифициран от Парламента на 11 май 2005 г. През октомври 2005 г. мониторинговият доклад на Европейската комисия определи, че на България трябва да бъде определен допълнителен шестмесечен изпитателен срок и до април или май 2006 г. тя трябва “да предприеме незабавни и решителни действия за промяна” в областта на съдебната реформа и борбата с корупцията по високите етажи.

В следващия мониторингов доклад от 16 май 2006 г. Комисията потвърди, че България продължава да изпълнява политическите критерии от Копенхаген и че страната има функционираща пазарна икономика. Същевременно, в общо шест политически области, които продължават да пораждат “сериозни съмнения”, Комисията реши да прегледа процеса на реформи в България през октомври 2006 г. и да реши съобразно този преглед дали първоначално планираната дата за членство 1 януари 2007 г. все още е постижима. В този последен мониторингов доклад от 26 септември 2006 г. Комисията даде зелена светлина за присъединяване на България през 2007 г., но настоя за допълнителни реформи. Ако изискванията не бъдат спазени, Комисията си запази правото да въведе предпазни мерки, които да доведат до преустановяване изплащането на средства.

Финалният мониторингов доклад на Комисията посочи по-тежки условия за присъединяване на България към ЕС през 2007 г. Страната ще бъде наблюдавана отблизо относно оставащите засегнати области. Това включва съдебната система, борбата с корупцията, политическото сътрудничество и борбата срещу организираната престъпност, прането на пари, системата за интегриран административен контрол на земеделието (IACS), мерките за защита от болестта “луда крава” при животните и болестта на Кройцфелд-Якобс при хората и финансовия контрол.

Ако изискванията не бъдат спазени, Комисията може да наложи предпазни мерки. Съгласно Договора за членство, има три вида предпазни мерки: икономически, по отношение на общия пазар и по отношение на правосъдието и вътрешните работи, които могат да бъдат наложени до три години след присъединяването. Това може да доведе до забрани за износ на храни и спиране на средства от ЕС, като земеделски и структурни фондове, както са предвидени в доклада. Освен това, има преходни споразумения, като ограничение на свободното движение на работници от новите държави членки. Също така Комисията може да предприеме оздравителни мерки, за да гарантира функционирането на политиката на ЕС. Това засяга области като безопасност на храната и въздухоплаването, земеделските фондове, правосъдието и борбата с корупцията.

Въпреки обсъжданата възможност за налагане на т.нар. предпазни клаузи в някои от посочените проблемни области, това не се случи и България беше приета за пълноправен член на ЕС от 1 януари 2007 г.

Следващата цел пред Централната банка и българското правителство е влизане на страната в системата на Единен валутен механизъм 2 и изпълняване на Маастрихтски критерии за срок от две години, което е необходимо условие за присъединяване към Икономическия и паричен съюз и въвеждане на еврото. Очакванията, че включването в ЕВМ2 ще стане успоредно с приемането на България за член на ЕС, не се оправдаха и преговорният процес продължава и в момента. Предстоящото включване на България в ЕВМ2 до голяма степен ще зависи от възгледите на Екофин за устойчивото развитие на икономиката, като цяло. В условията на ЕВМ2, главното предизвикателство пред страната ще бъде изпълнението на инфлационния критерий.

На 17 октомври 2007 г. Европейската комисия взе решение за откриване на шест наказателни процедури срещу България за нарушение на общностното право на Европейския съюз. Причина за процедурите е неправилното прилагане на европейски актове или забавянето на изпълнението на поети от страната ангажменти. Процедурата срещу нарушението на общностното право има превантивен характер и стартира с изпращане на официално уведомително писмо до съответната държава членка, като същата разполага с двумесечен срок да представи своите съображения или да информира Комисията за приложените мерки. Комисията сезира Съда на Европейските общности след допълнителен двумесечен срок. Конкретните проблемни области за България са: (1) мерките във връзка

с намаляването на въглеродните газове в атмосферата и прилагането на протокола от Киото; (2) неправилното прилагане на специална директива за управлението на отпадъците от Столична община; (3) забавянето на въвеждането на общия европейски телефон 112 за спешни обаждания; (4) забавянето на въвеждането на биометрични данни в паспортите; (5) несъответствието в българското законодателство, свързано с изискването за българско гражданство на нотариусите и (6) неизпълнените от България изисквания за изграждане на съоръжения за събиране на отпадъците в резултат на корабна дейност. В случай, че Съда на Европейските общности потвърди нарушението и България не изпълни решението за отстраняването му, Комисията ще има право да заведе дело за налагане на финансови санкции.

На 23 юли 2008 г. бе публикуван редовния доклад на Европейската комисия до Европейския парламент и до Съвета за прогреса на България съгласно Механизма за проверка и сътрудничество. Наред с положително оцененото приемане на ново законодателство, целящо да оптимизира работата в системата на съдебната власт, както и борбата с организираната престъпност, докладът прави заключения за постигнати незадоволителни резултати в три основни насоки: (1) реформата в системата на съдебната власт и в областта на правоприлагането (и по-конкретно на фазата на досъдебното производство); (2) борбата с корупцията на високо равнище и на местно ниво; (3) борбата с организираната престъпност.

На 9 февруари 2009 г. бе публикуван междинния доклад на Европейската комисия за напредъка на България в областта на правосъдието и вътрешните работи. Докладът запазва критичния тон на Европейската комисия към страната, но ясно признава усилията и резултатите, постигнати от българските институции, които отговарят за функционирането и реформите в областите правосъдие и вътрешен ред. Докладът закономерно очертава и проблемите, върху които трябва да се концентрат цялото внимание и усилия през следващите месеци. Основните недостатъци, посочени в Доклада, отново са свързани с липсата на достатъчно резултати в борбата срещу организираната престъпност и корупцията. Отправя се категорична препоръка за по-отчетливо разграничаване на правомощията на ДАНС и МВР, и за изясняване ролята на парламентарния контрол върху службите за сигурност и обществен ред. Европейската комисия отново критикува бавния съдебен процес и най-вече продължаващото забавяне на процедурите в досъдебната фаза и връщането в прокуратурата на важни дела заради дребни пропуски. Докладът също така констатира липсата на адекватни закони, контролиращи финансирането на политическите партии и конфискуването на имуществото, придобито по престъпен начин.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА

Капиталови пазари

Българска фондова борса

Търговията с акции на публични дружества се извършва на Българската фондова борса, която към момента е единственият регулиран пазар на ценни книжа в България. Към 31 декември 2008 г. пазарната капитализация на дружествата, търгувани на БФБ, е 18,67% от БВП на България по предварителни данни за 2008 г. За предходните години този процент е съответно 51,29% към края на 2007 г. и 31,02% към края на 2006 г.

Българската фондова борса беше създадена при сливането на най-големите фондови борси в България и беше лицензирана през октомври 1997 г. Българското правителство контролира 44% от капитала на Българската фондова борса. Изискване за членство в Борсата е притежаването на най-малко 20 000 акции от нейния капитал.

По принцип Официалният пазар е предназначен за големи публични дружества с висока пазарна капитализация и голям обем на търговия с техните акции, докато Неофициалният пазар е насочен към по-малки и по-неразвити дружества. Много водещи български публични дружества обаче са предпочели да регистрират акциите си на Неофициалния пазар, където правилата са по-леки. Също така Борсата организира “първичен пазар” за първоначални публични предлагания и “приватизационен пазар” за разпродажба на остатъчни акции държавна собственост.

Въпреки значителното увеличение на капитализацията и ликвидността през последните години, Българската фондова борса все още е сравнително по-малка и не е толкова ликвидна, в сравнение с повечето европейски фондови борси. В последните години Българската фондова борса положи усилия да осигури по-голяма прозрачност и равнопоставеност на всички участници, информация за пазарните цени, възможност за дистанционно подаване на поръчки, T+2 период на сетълмент и изисквания за разкриване и разпространяване на информация.

По данни на БФБ към 31 декември 2008 г. на различните сегменти са регистрирани за търговия следните броеве емисии ценни книжа:

Пазар на компенсаторни инструменти	3
Неофициален пазар на облигации	87
Официален пазар на облигации	2
Пазар на колективни инвестиционни схеми	60
Пазар на дружества със специална инвестиционна цел	67
Неофициален пазар на акции, сегмент “В”	167
Неофициален пазар на акции, сегмент “А”	148
Официален пазар на Акции, сегмент “В”	18
Официален пазар на Акции, сегмент “А”	4

Освен български дялови ценни книжа, на Българската фондова борса могат да бъдат търгувани разнообразни финансови инструменти, включително корпоративни, правителствени, общински и ипотечни облигации, както и чуждестранни ценни книжа посредством т.нар. “Български депозитарни разписки”. В допълнение, от 2002 г. на Българската фондова борса се търгуват и “компенсаторни инструменти”, особен вид ценни книжа, издадени от различни публични органи в полза на лица, на които след 1990 г. не бяха възстановени активи, национализирани по време на комунистическия режим. Към датата на настоящият документ на БФБ се търгуват 3 емисии компенсаторни инструменти - Жилищни компенсаторни записи, издадени по ЗОСОИ, Поименни компенсационни бонове, издадени по ЗСПЗ и ЗВСВГЗГФ и Компенсаторни записи, издадени по ЗОСОИ.

През 2007 и 2008 г. бе проявен значителен интерес от няколко чуждестранни фондови борси относно придобиването на дела, притежаван от държавата в Българската фондова борса, или в установяването на сътрудничество с Българската фондова борса. Някои от тях, включително скандинавският оператор OMX, Немската борса, Италианската борса, Варшавската фондова борса, Атинската фондова борса и Виенската фондова борса, официално оповестиха, че ще бъдат потенциални участници, ако правителството вземе решение за започване на процедура по приватизация на държавното участие. Същевременно, Българската фондова борса вече е сключила споразумения за сътрудничество с фондовите борси на Виена, Атина, Истанбул, Скопие, Букурещ и Загреб. Българската фондова борса също така редовно участва в специализирани форуми, организирани от Федерацията на евро-азиатските фондови борси и Федерацията на европейските фондови борси.

Към 31 декември 2007 г. пазарната капитализация на дружествата, търгувани на БФБ, възлиза на 8 537,5 млн. лева на Официален пазар и 20 449,2 млн. лева на Неофициален пазар. Към 31 декември 2008 г. пазарната капитализация на дружествата, търгувани на БФБ, е 3 459,3 млн. лева на Официален пазар, 7 331,61 млн. лева на Неофициален пазар и 1 431,15 млн. лв. на Пазара на дружества със специална инвестиционна цел.

Общият оборот на БФБ за 2007 г. бе 9 640,57 млн. лева, от които 8 310,80 реализирани на регулиран пазар и 1 329,77 извън регулиран пазар. Общият оборот, реализиран на БФБ през 2008 г. възлиза на 2 903,93 млн. лева, от които 2 129,13 на регулиран пазар и 774,80 извън регулиран пазар¹.

Към 31 декември 2008 г. акции на 404 публични дружества са регистрирани за търговия на Българската фондова борса, 22 от които са регистрирани за търговия на Официален пазар, 315 на Неофициален пазар, а 67 дружества са регистрирани на Пазара на дружества със специална инвестиционна цел.

Таблицата по-долу показва оборота и капитализацията на Официалния и Неофициалния пазар, организирани от Българската фондова борса за годините от 2000 г. до 2008 г.:

	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.
<i>Официален пазар</i>									
Оборот (млн. лева)	8,6	4,4	14,4	60,9	476,0	370,2	843,5	1 279,8	874,7
Пазарна капитализация (млн. лева)	283,5	195,0	252,9	986,7	1 374,9	2 148,3	5 642,5	8 537,5	3 459,3
<i>Неофициален пазар</i>									
Оборот (млн. лева)	23,6	37,8	69,6	120,0	184,8	929,6	1 449,9	6 506,2	881,8
Пазарна капитализация (млн. лева)	1 003,0	909,0	1 122,3	1 742,0	2 658,3	6 285,7	9 671,5	20 449,2	7 311,6

Източник: Българска фондова борса

Развитие на българския капиталов пазар

В последното десетилетие голямата част от усилията в областта на българските капиталови пазари бяха концентрирани върху развитието и укрепването на законовата рамка, инфраструктурата за търговия и регулативните институции.

През 1995 г. в България действаха повече от 20 фондови борси. Те обаче бяха нерегулирани и липсваше ефективен надзор над търговията с вътрешна информация. През юли 1995 г. Парламентът прие Закона за ценните книжа, фондовите борси и инвестиционните дружества, а през януари 1996 г. правителството назначи членовете на Комисията по ценните книжа и фондовите борси.

¹ Данните преди 16 юни 2008 г. отчитат Блоковите и други договорени сделки.

Развитието на българските капиталови пазари в периода от 1996 г. до 1999 г. показва нуждата от разширяване на обхвата и дълбочината на регулацията. През декември 1999 г. българският парламент прие Закона за публичното предлагане на ценни книжа, който влезе в сила през февруари 2000 г. Прокламираната в Закона за публичното предлагане на ценни книжа цел е осигуряване защита на инвеститорите, развиване на стабилен, прозрачен и ефективен капиталов пазар и осигуряване на еднакъв достъп и равно третиране за всички участници. След приемането на Закона за публичното предлагане на ценни книжа Комисията по ценните книжа и фондовите борси беше преименувана на Държавна комисия по ценните книжа. През юни 2002 г. бяха приети нови законови правила относно корпоративното управление, въвеждане изискване за одобрение от акционерите на значителни сделки, задълженията на директорите и разкриването на информация от публичните дружества.

През последните няколко години, в процеса на присъединяване към Европейския съюз, българският парламент и българският регулатор на пазара на ценни книжа развиха значителна дейност по хармонизиране на българското законодателство за капиталовия пазар с директивите на Европейския съюз относно пазарните злоупотреби, проспектите и разкриването на информация, инвестиционните услуги, предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (UCITS) и други директиви за капиталовия пазар. Измененията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа през май 2005 г. бяха важна стъпка в тази насока. От 1 януари 2007 г. влязоха в сила изменения на Закона за публичното предлагане на ценни книжа с цел въвеждане на разпоредбите на Директива 85/611/ЕИО на Съвета относно координирането на законите, подзаконите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа; Директива 97/9/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно схемите за обезщетение на инвеститорите; Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно проспекта, който следва да се публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат ценни книжа до търговия, и относно изменение на Директива 2001/34/ЕО; а от 3 юли 2007 г. и разпоредбите на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и Съвета относно хармонизиране изискванията за прозрачност по отношение на информацията за издателите, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар и изменение на Директива 2001/34/ЕО, и на Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и Съвета относно търговите предлагания.

През 2007 г. усилията за хармонизиране на българското законодателство с европейското продължиха и с приемането на Закона за пазарите на финансови инструменти, с който се въвеждат разпоредбите на Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти, за изменение на директиви 85/611/ЕИО и 93/6/ЕИО на Съвета и Директива 2000/12/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и за отмяна на Директива 93/22/ЕИО на Съвета; Директива 2006/73/ЕО на Комисията за прилагане на Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива, и на Директива 2006/49/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно капиталовата адекватност на инвестиционните посредници и кредитните институции (преработена).

В края на 2002 г. беше създадена Комисията за финансов надзор, поемайки регулаторните функции на Държавната комисия по ценни книжа, Агенцията за застрахователен надзор и Агенцията за осигурителен надзор. Законодателството, въвеждащо тази промяна, влезе в сила на 1 март 2003 г., като членовете на Комисията за финансов надзор бяха назначени от Българския парламент непосредствено след това.

Комисията за финансов надзор е независим държавен орган, чиито седем членове се избират от българския парламент за срок от шест години. Комисията за финансов надзор се състои от председател, трима заместници, отговарящи за трите основни сфери на надзор (капиталови пазари, застрахователен пазар и дейности по социално осигуряване), и трима други членове.

Комисията за финансов надзор регулира публичното предлагане на и търговията с ценни книжа и ръководството на пазарите за ценни книжа, инвестиционните посредници, Централния депозитар и инвестиционните дружества. Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Комисията за

финансов надзор трябва да одобри всяко публично предлагане на ценни книжа. След одобрението на Комисията за финансов надзор съветът на директорите на Българската фондова борса приема за търговия дяловите ценни книжа.

Комисията за финансов надзор упражнява контрол върху допуснатите до търговия дружества, издава и отнема лицензи, дава потвърждения и одобрения, извършва проверки на дейността на банките в качеството им на инвестиционни посредници и банки депозитари, и обменя информация с БНБ, други държавни институции и органи и неправителствени организации, имащи отношение към пазара на ценни книжа.

Преди 1 март 2003 г. Държавната комисия по ценните книжа беше член на Международната организация на комисиите по ценните книжа (IOSCO). Членството премина върху Комисията за финансов надзор на 1 март 2003 г.

Видове пазари организирани от БФБ

Пазарите, организирани от Българската фондова борса, са както следва:

- 1) Официален пазар на акции:
 - б) Сегмент "А";
 - в) Сегмент "В";
- 2) Официален пазар на облигации;
- 3) Неофициален пазар на акции:
 - б) Сегмент "А";
 - в) Сегмент "В";
- 4) Неофициален пазар на облигации;
- 5) Пазар на дружества със специална инвестиционна цел;
- 6) Пазар на компенсаторни инструменти;
- 7) Пазар на колективни инвестиционни схеми;
- 8) Пазар на права;
- 9) Първичен пазар;
10. Приватизационен пазар.

Официален пазар и Неофициален пазар

Обща информация

Ценни книжа от една емисия могат да бъдат търгувани на Официалния пазар или на Неофициалния пазар на Българската фондова борса, но не на двата пазара едновременно. От 1 декември 2006 г. Неофициалният пазар на дялови ценни книжа на Българската фондова борса е разделен на сегменти А и В.

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа, всички търгувани на Българската фондова борса ценни книжа трябва да са безналични или да са обездвижени по съответния ред и да са регистрирани в депозитарна институция, като за прехвърлянето им да не са предвидени ограничения или условия. Освен това, правилникът за дейността на Българската фондова борса изисква по отношение на емитента на ценните книжа да не е открито производство по несъстоятелност или ликвидация, както и същият да не е в процес на преобразуване. Емитентът на ценните книжа трябва да отговаря и на всички изисквания на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Допускане до търговия на Официалния пазар

Правилникът за дейността на Българската фондова борса предвижда критерии за допускане на емисии ценни книжа до пазарите, организирани от Борсата, в зависимост от това дали допускането на ценните книжа се иска за Сегмент "А" или Сегмент "В" на Официалния пазар,

Сегмент "А" на Официалния пазар

За да бъдат приети за търговия на Сегмент "А" на Официалния пазар, емисиите акции трябва да отговарят на следните критерии:

- акциите трябва да са били допуснати до търговия на Сегмент "В" на Официалния пазар най-малко за една година или на Неофициалния пазар най-малко за две години;
- емитентът на акциите трябва да има най-малко пет завършени финансови години, като в поне три от последните пет финансови години е реализирал печалба;
- поне 25% от емисията акции се притежава от миноритарни акционери или общата стойност на акциите, притежавани от такива акционери, е най-малко 20 млн. лева;
- средномесечният оборот с емисията на борсата през последните шест месеца е не по-малко от 1 000 000 лева;
- средномесечният брой сделки с емисията на Борсата през последните шест месеца е не по-малко от 500 сделки;
- емитентът на акциите се е задължил да извършва дейността си в съответствие с Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен от Българската фондова борса;
- емитентът на акциите не се намира в производство по ликвидация или обявяване в несъстоятелност.

Сегмент "В" на Официалния пазар

За да бъдат приети за търговия на Сегмент "В" на Официалния пазар, емисиите акции трябва да отговарят на следните критерии:

- акциите трябва да са били допуснати до търговия на Неофициалния пазар най-малко за период от една година;
- емитентът на акциите трябва да има най-малко пет завършени финансови години, като в поне две от последните пет финансови години е реализирал печалба;
- поне 25% от емисията акции се притежава от миноритарни акционери или общата стойност на акциите, притежавани от такива акционери, е най-малко 5 млн. лева;
- средномесечният оборот с емисията на борсата през последните шест месеца е не по-малко от 500 000 лева;
- средномесечният брой сделки с емисията на Борсата през последните шест месеца е не по-малко от 200 сделки;
- емитентът на акциите се е задължил да прилага принципите на корпоративно управление, залегнали в Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен от Българската фондова борса;
- емитентът на акциите не се намира в производство по ликвидация или обявяване в несъстоятелност.

Допускане до търговия на Неофициалния пазар

До търговия на Сегмент "А" на Неофициалния пазар се допускат всички акции, които не отговарят на един, няколко или всички от посочените по-горе количествени или качествени критерии за допускане до търговия на някой от сегментите на Официалния пазар.

Сегмент "В" на Неофициалния пазар е предвиден за акции, за които за последните шест месеца средномесечният оборот от сключените на борсата сделки е по-малък от 4 000 лева или средномесечният брой на сключените на борсата сделки е под 5.

Когато дадена емисия акции не отговаря на изискванията за допускане до търговия на съответния пазар съветът на директорите на Българската фондова борса поставя тази емисия под наблюдение за срок от три месеца. Ако след изтичането на този срок емисията продължава да не отговаря на съответните изисквания за допускане до търговия, съветът на директорите на борсата взема решение за преместване на емисията на друг пазар или сегмент, респективно за прекратяване на регистрацията ѝ, ако тя не отговаря на изискванията на нито един пазар или сегмент.

В края на 2008 г. ръководството на Борсата взе решение за премахване сегментацията на Неофициалния пазар, като всички емисии, които към 30 юни 2009 г. не отговарят на минималните критерии за търговия на Неофициалния пазар на акции, сегмент "А", а именно средномесечният оборот с емисията през последните три месеца да е не по-малко от 4 000 лева и средномесечният брой сделки през последните три месеца да е не по-малко от пет сделки, ще бъдат поставени под наблюдение за срок от три месеца. Ако след изтичането на този срок, дадена емисия не отговаря на горните минимални изисквания, регистрацията ѝ на борсата ще бъде прекратена, без това да се отрази на публичния статут на емитента. В случай че дружеството има сключен договор с маркет-мейкър по реда на Правилника за дейността на БФБ, регистрацията му няма да бъде прекратявана, дори и да не отговаря на минималните критерии.

Официален и неофициален пазар на облигации

Критерии за допускане до търговия на Официалния пазар на облигации

До търговия на Официален пазар на облигации могат да бъдат допуснати емисии, които отговарят на следните количествени критерии:

- до падежа им остава не по-малко от една година или емисията не е ограничена със срок;
- неамортизираната стойност на главницата към момента на подаване на заявлението е не по-малка от равностойността на 5 000 000 лева;
- броят облигации в емисията към момента на подаване на заявлението е минимум 5 000;
- емитентът на емисията не се намира в открито производство по обявяване в ликвидация или несъстоятелност.

Критерии за допускане до търговия на Неофициалния пазар на облигации

До търговия на Неофициален пазар на облигации могат да бъдат допуснати емисии, които отговарят на следните количествени критерии:

- до падежа им остава не по-малко от една година;
- неамортизираната стойност на главницата към момента на подаване на заявлението е не по-малка от равностойността на 1 000 000 лева.

Други пазари

Пазар на дружества със специална инвестиционна цел

До търговия на “Пазар на дружества със специална инвестиционна цел” могат да бъдат допуснати само емисии акции на дружества със специална инвестиционна цел по смисъла на ЗДСИЦ, като същите не могат да бъдат допуснати до търговия на друг пазарен сегмент.

Пазар на компенсаторни инструменти

На “Пазара на компенсаторни инструменти” се допускат до търговия единствено компенсаторни инструменти, отговарящи на изискванията на ЗСКИ. Допускането се извършва служебно от Българската фондова борса.

Пазар на колективни инвестиционни схеми

На “Пазара на колективни инвестиционни схеми” се допускат до търговия единствено емисии финансови инструменти, издадени от инвестиционни дружества, договорни фондове и дялови тръстове. Финансови инструменти, издадени от колективни инвестиционни схеми не могат да бъдат допуснати до друг пазар или пазарен сегмент.

Пазар на права

До търговия на “Пазара на права” се допускат единствено права от увеличението на капитала на публични дружества, при положение че съответната емисия акции е допусната до търговия на Българската фондова борса, както и на дружества със специална инвестиционна цел, включително и при първоначалното им увеличение на капитала.

Първичен пазар

До “Първичен пазар” се допускат емисии финансови инструменти, които се предлагат за записване от техния емитент или упълномощен инвестиционен посредник, извън случаите на поемане. До “Първичен пазар” не могат да бъдат допуснати акциите от първоначалното увеличаване на капитала на дружества със специална инвестиционна цел.

Търговия

Търговията на Българската фондова борса се осъществява чрез търговската платформа на Дойче Бьорзе – XETRA.

На 30 октомври 2007 г. БФБ подписа договор за нова система за търговия, Xetra®. В договора се предвижда германската борса да организира търговията и да поеме техническия контрол върху нея. Системата XETRA е разработена за Франкфуртската фондова борса през 1997 г. и достъп до нея имат потребители от 19 страни. Новата система заработи в средата на юни 2008 г.

Решението на Българската фондова борса за внедряването на Xetra® се основава на осъзнатата необходимост от интернационализация и интеграция с водещи капиталови пазари. Това означава, от една страна, че всички технически изисквания ще са налице, така че настоящите участници в търговията посредством Xetra® да имат директен достъп до българския пазар. От друга страна, българските участници, на принципа на единната входна точка и при спазване на изискванията за членство, ще имат възможност да търгуват с над 17 000 финансови инструменти, листвани на Xetra®.

Xetra® е една от най-мощните платформи и е синоним на електронизацията и интернационализацията на търговията с ценни книжа. Виенската фондова борса използва Xetra® от ноември 1999 г., а Ирландската фондова борса – от юни 2000 г. В допълнение, търговията на пазарите Eurex Bonds и Eurex Repo, както и търговията на Европейската енергийна борса в Лайпциг, са изцяло

базирани на технологии на Дойче Бьорзе. Шанхайската фондова борса, която е най-голямата в Китай, също възнамерява да използва технологията на Xetra® като основен елемент за бъдещата си търговска система.

Пазарният модел на Xetra® включва 2 основни форми на търговия – аукцион и непрекъсната търговия. В допълнение Xetra® предлага функционалности за първично публично предлагане (IPO) и за оповестяване на сделки, сключени извън регулиран пазар (OTC).

Сделките с финансови инструменти, допуснати до търговия на борсата се осъществяват въз основа на въведените поръчки за покупка и продажба от борсовите членове (order driven market) и на котировките на маркет-мейкърите.

Времетраенето на търговската сесия варира в зависимост от конкретния вид инструмент, както и от пазара, на който е регистриран. Нисколиквидните инструменти, регистрирани за търговия, се търгуват единствено посредством два изрично насрочени аукциона, докато всички останали инструменти се търгуват непрекъснато в комбинация с един междинен аукцион.

Всяка сделка, сключена на борсата, се приключва при спазването на принципа “доставка срещу плащане”, тоест прехвърлянето на финансовите инструменти е едновременно и взаимосвързано с плащането по нея. Тези действия се извършват от Централния депозитар само по безкасов начин.

Таксите за търговия се заплащат на БФБ от всяка страна по сделката и се определят като процент от стойността на съответната сделка.

Сделките с финансови инструменти, допуснати до търговия на БФБ, се осъществяват въз основа на въведените поръчки за покупка и продажба от борсовите членове и на котировките на маркет-мейкърите. Поръчките и котировките представляват твърда заявка да се закупи или продаде дадено количество финансови инструменти по определена или по пазарна цена и при определени допълнителни параметри.

Основни видове поръчки

Пазарни – поръчки за покупка или продажба на определено количество финансови инструменти по най-добрата цена на борсовия пазар в момента на въвеждането им в търговската система на борсата;

Лимитирани – поръчки за покупка или продажба на определено количество финансови инструменти при посочена пределна цена;

Пазарни към лимитирани – пазарни поръчки, които се удовлетворяват по цената на най-добрата насрещна лимитирана поръчка. Ако към момента на въвеждането такава не съществува или са активни единствено насрещни пазарни поръчки, поръчката от тип “пазарна към лимитирана” се отхвърля от Системата.

Допълнителни видове поръчки

Стоп-поръчки, които биват:

1) *пазарни стоп-поръчки*, които автоматично се въвеждат в Системата като пазарни поръчки, когато текущата пазарна цена достигне или надхвърли при стоп поръчки “купува” заложената стоп цена, респективно достигне или спадне под нея при стоп поръчки “продава”;

2) *лимитирани стоп-поръчки*, които автоматично се въвеждат в Системата като лимитирани поръчки, когато текущата пазарна цена достигне или надхвърли при стоп поръчки “купува” заложената стоп цена, респективно достигне или спадне под нея при стоп поръчки “продава”.

“Айсберг” поръчки – лимитирани поръчки с валидност за деня, които се характеризират с общ обем и с върхов (пиков) обем и при които във всеки един момент в Системата е видима само остатъчната част от върховия обем.

При въвеждане на поръчка в Системата, на нея служебно се присвоява приоритет и уникален номер. Приоритетите на въведените поръчки на борсата са както следва: 1. първи приоритет – цена; 2. втори приоритет – време на въвеждане, при еднакви цени на съответните поръчки. Приоритетът “цена” означава предимство на: 1. поръчките за покупка, съдържащи по-висока цена спрямо тези с по-ниска, съответно поръчките за продажба, съдържащи по-ниска цена спрямо тези с по-висока; 2. пазарните поръчки пред лимитираните. Приоритетът “време на въвеждане” означава предимство на по-рано въведените поръчки, ако те имат еднакви цени. За пазарните поръчки важи единствено приоритетът “време на въвеждане”.

Системата COBOS

Българската фондова борса притежава правото на интелектуална собственост върху Интернет приложение за осигуряване на оторизиран достъп в реално време до системата за търговия на Неофициалния пазар, позната като Client Order-Book Online System (“COBOS”). Поръчките за сделки с ценни книжа се предават на системата за търговия чрез COBOS и са идентични на всички други поръчки. Използването на COBOS е ограничено до инвестиционни посредници, техните клиенти и администраторите на COBOS.

Разкриване на информация

Законът срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти изисква дружествата, допуснати до търговия, да разкриват вътрешна информация до края на работния ден, следващ деня, в който е настъпило събитието или дружеството е узнало за него. Тази информация трябва да бъде едновременно разкрита на Комисията за финансов надзор и на обществеността.

Публичните дружества са задължени да подават годишни и тримесечни отчети (които съдържат техните годишни и тримесечни финансови отчети) в Комисията за финансов надзор и на обществеността. Годишният отчет съдържа и информация за промените в одиторите на дружеството за предходните три години, рисковите фактори, относими към дружеството и икономическия сектор, в който то извършва дейност, обзор на инвестициите и дейността на дружеството, анализ на най-значимите насоки в производството и продажбите и материалните запаси, финансовите перспективи на дружеството за текущата финансова година, информация за членовете на управителните и надзорни органи, висшия мениджмънт и служителите, от чиято работа зависи дружеството, основните акционери и сделките със свързани лица.

Сетълмент

Сделките, сключени на Българска фондова борса, се считат за приключени, след като ценните книжа бъдат прехвърлени и плащанията бъдат получени. Това се удостоверява с документ, издаден от Централния депозитар.

Сделките се приключват на брутна база. От юни 2003 г., когато беше въведена Междубанковата система за брутен сетълмент в реално време (известна като “РИНГС”), сетълмент цикълът се извършва на база T+2, като се прилага принципа “доставка срещу плащане” (DVP), което означава, че прехвърлянето на ценните книжа става едновременно с плащането. Българската фондова борса поддържа фонд за гарантиране на плащанията, свързани с търговията с ценни книжа, осъществявана на нея. Този фонд се финансира от членовете на Българска фондова борса. Всеки член на Българска фондова борса е задължен да направи встъпително плащане от 1000 лева (около 511 евро) и месечни плащания от 0,005% от средната обща стойност на сделките, сключени от него през предходния календарен месец (без да се вземат предвид кръстосаните сделки и сделките с облигации). Когато стойността на фонда достигне 0,5% от общата стойност на всички сделки, сключени на Българската фондова борса през последните дванадесет месеца, не е необходимо да се правят повече вноски до следващата календарна година.

Индекси

Първият официален индекс за Българската фондова борса е SOFIX. SOFIX беше създаден на 20 октомври 2000 г. с първоначална индексна стойност 100. Дневната стойност на SOFIX се изчислява, като неговата базисна стойност се умножи по отношението на сумата на пазарните капитализации на всички емисии в индексния портфейл към момента на изчисляване, коригирани с делителя, тегловия коефициент и с процента, притежаван от миноритарните акционери във всяко дружество (фрий флоут), разделена на сумата на коригираните с тегловия коефициент и процента, притежаван от миноритарни акционери, пазарни капитализации към базисния момент. Пазарната капитализация на дружество за целите на изчисляване на индекса е произведението от броя акции в емисията и среднопретеглената цена на обема за акция в края на търговската сесия, като пазарната капитализация на никое дружество в индексния портфейл не може да надхвърля 15% от общата капитализация на SOFIX.

Индексът SOFIX включва само най-ликвидните дружества на пазара на Българската фондова борса. За да бъде включено дружество в индекса, то трябва да отговаря на определени избирателни изисквания, а именно: (а) неговите акции да са били търгувани на пазар, организиран от Борсата най-малко три месеца; (б) пазарната капитализация на всяка емисия трябва да бъде най-малко 50 млн. лева; (в) дружеството да има най-малко 500 акционери; (г) поне 10% от капитала на дружеството да бъде притежаван от миноритарните акционери; (д) стойността, търгувана във всяка емисия през последните 12 месеца, да надхвърля 5 млн. лева и (е) броят на сделките във всяка емисия през последните 12 месеца да надхвърля 1000. Броят на дружествата в портфейла на SOFIX може да варира от 5 до 50, като към датата на този Проспект е композиран от 20. През 2006 г. SOFIX нарасна значително – с около 48%, от 825,53 на последния борсов ден от 2005 г. до 1 224,12 на 22 декември 2006 г. Същата тенденция се запази и през 2007 г. – 1767,88 за последната търговска сесия за годината. В края на 2008 г. SOFIX бе на ниво от 358,66 пункта.

На 1 февруари 2005 г. бе създаден втори индекс на Българска фондова борса, наречен BG40. Неговата начална стойност също е 100 базисни точки. Индексът обхваща акциите на 40-те дружества, търгувани най-често през предходните шест месеца. За разлика от SOFIX, BG40 е ценово-претеглен индекс. През 2006 г. BG40 нарасна с 50%, от 133,42 в края на декември 2005 г. до 199,88 в последния борсов ден на 2006 г. През 2007 г. индексът нарасна със 159% до 518,06. Към края на 2008 г. BG40 е на ниво от 107,81 пункта.

През септември 2007 г. Борсата стартира два нови индекса. Първият, BG TR30, е базиран на промяната на цените на акциите, включени в него, като всяка една от участващите емисии е с равно тегло, а вторият – BG REIT, е секторен индекс, базиран на пазарната капитализация, коригирана с фрийд-флоута и се състои от акциите на дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на недвижими имоти или земя. Началната стойност на BG TR30 беше 1 000 базисни точки, а на BG REIT – 100 базисни точки.

Валутно законодателство в България

Валутният закон от 1999 г. (последно изменен през юли 2006 г.) установи законовия режим за сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. Регламент (ЕО) 1889/2005 г. на Европейския парламент и на Съвета се прилага по отношение износа и вноса на пари в наличност. Изложеното по-долу обсъжда тези аспекти на законовия режим, които са относими към чуждестранни лица, които инвестират в акции.

Съгласно разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005 г. (въведени и с Наредба № 10 от 2003 г. на министъра на финансите), местни и чуждестранни физически лица могат да внасят или изнасят парични средства на стойност до 10 000 евро или тяхната равностойност в друга валута свободно, без писмено деклариране пред митническите органи. Местни и чуждестранни физически лица могат да

изнасят и внасят парични средства на стойност 10 000 евро или повече, или тяхната равностойност в левове или друга валута, след деклариране пред митническите органи на собственика на паричните средства и получателя, за когото те са предназначени, на тяхната стойност и вид, на произхода и предназначението им, както и на транспортното средство и маршрута.

Освен това лица, изнасящи в брой суми над 25 000 лева или техния еквивалент в чуждестранна валута, трябва да представят удостоверение, издадено от Националната агенция по приходите, удостоверяващо, че лицето няма просрочени данъчни задължения. Такава декларация не е необходимо да се прави от чуждестранни лица, които изнасят в брой суми, ненадхвърлящи размера на внесени в брой суми, които са били декларирани пред българските митнически власти при последното влизане в България.

Чуждестранен гражданин или дружество, прехвърлящо доход (с източник капиталова печалба и дивиденди), надхвърлящ 25 000 лева или левовата равностойност в чуждестранна валута, който е резултат от инвестиция в България (включително инвестиции в акции и други ценни книжа и деривати върху ценни книжа, издадени от български дружества) или от продажба на такава инвестиция, трябва да представи на банката, осъществяваща трансфера, документи, доказващи инвестицията, нейната продажба и плащанията на всички дължими данъци.

ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Обща информация

Информацията, изложена в тази част относно определени данъчни аспекти, свързани с Акциите и определени данъци, които се дължат в Република България, е приложима по отношение на притежателите на Акции, в това число местни и чуждестранни лица за данъчни цели.

Местни юридически лица са юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в Република България, както и европейските акционерни дружества (Societas Europaea), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 г. и европейските кооперации (European Cooperative Society), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 г., чието седалище е в България и които са вписани в български регистър.

Местни физически лица са физическите лица, без оглед на гражданството, чиито постоянен адрес е в Република България или които пребивават в Република България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период. Местни са също лицата, чийто център на жизнени интереси (който се определя от семейството, собствеността, мястото на осъществяване на трудова, професионална или стопанска дейност или мястото, от което лицето управлява собствеността си) се намира в Република България, както и лица, изпратени в чужбина от Българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства.

Местните юридически и физически лица са общо наричани по-долу **“Български притежатели”**.

Чуждестранни лица (юридически и физически) са лицата, които не отговарят на горните дефиниции. Тези лица са общо наричани по-долу **“Чуждестранни притежатели”**.

Настоящото изложение не е изчерпателно и има за цел единствено да послужи като общи насоки, поради което не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на Акции. Химимпорт настоятелно препоръчва на потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти за относимите към тях данъчни последици, включително относно данъчното облагане в България на доходите, свързани с Акциите, и данъчният режим на придобиването, собствеността и разпореждането с Акции, включително конвертирането на Привилегированите акции в Обикновени акции.

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на издаване на този Проспект и Химимпорт не носи отговорност за последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от Акции.

Дивиденди

Доходите от дивиденди, разпределяни от Химимпорт на Български притежатели (с изключение на български търговски дружества и еднолични търговци) и на Чуждестранни притежатели (с изключение на чуждестранни юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство), се облагат с данък в размер на 5% върху brutния размер на дивидентите. Доходите от дивиденди, разпределяни в полза на български търговски дружества и еднолични търговци, за данъчни цели не се признават за приходи и се изключват от данъчния финансов резултат на тези категории Български притежатели, съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане от 2006 г. и Закона за данъците върху доходите на физическите лица от 2006 г.

Данъчното третиране на доходите от дивиденди, изплатени в полза на Чуждестранни притежатели – юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо

пространство следва да бъде уредено в законодателството на съответната държава членка на Европейския съюз или страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Капиталови печалби

Не се облагат с данък при източника доходите, реализирани при продажба на Акции на Българската фондова борса или във връзка с търгово предлагане, осъществено съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа, или при аналогични по вид сделки в друга държава членка на Европейския съюз или държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Това данъчно освобождаване не се прилага за доходи, произтичащи от продажби на Акции при сделки, които са сключени извън Българската фондова борса и/или за които правилникът на борсата единствено дава възможност да бъдат оповестени чрез регистрацията им в електронната система за търговия на БФБ. Доходите от продажба на Акции, реализирани от Чуждестранни притежатели от такива сделки в България, са обект на данъчно облагане в България. Освен ако не се прилага спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, тези доходи се облагат с данък при източника в размер на 10% върху положителната разлика между продажната цена на Ациите и тяхната документално доказана цена на придобиване. Доходът от продажба на Акции, реализиран от Български притежатели от такива сделки, подлежи на данъчно облагане в съответствие с общите правила на Закона за корпоративното подоходно облагане от 2006 г. и Закона за данъците върху доходите на физическите лица от 2006 г.

Конверсия

На основата на действащото законодателство и практика на данъчната администрация, Емитентът вярва, че конвертирането на Привилегированите акции в Обикновени акции не се облага с данъци.

Държавни такси за прехвърляне

При прехвърлянето на Акции съгласно българския закон не се дължат държавни такси.

ЗАПИСВАНЕ И ПРОДАЖБА

Предлагането

Химимпорт е взел решение да увеличи своя капитал чрез издаването на до 90 000 000 Нови акции, предложени за публична подписка съгласно условията в този Проспект (“Предлагането”, съответно “Увеличението на капитала”). Увеличението на капитала ще се счита за успешно, ако бъдат записани не по-малко от 63 000 000 Нови акции. Съгласно решението на Емитента, ако в резултат на закръгляване на съотношението Права/Нови акции на записващите Нови акции инвеститори към по-голямото цяло число (виж „Предимствени права” по-долу) се окаже необходимо издаването на повече от 90 000 000 Нови акции, капиталът на Химимпорт ще бъде увеличен с номиналната стойност на всички предложени Нови акции, т.е. с 90 000 000 лева, плюс сумарната номинална стойност на допълнително издадените Нови акции в резултат на посочения начин на закръгляване.

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г. и този Проспект, “записване” на Нови акции е безусловното и неотменимо изрично изявление на инвеститор за придобиване на Нови акции. Записването на Новите акции ще се счита за извършено след заплащане от инвеститора на тяхната Емисионна стойност.

Българският закон предвижда, че Новите акции ще се считат издадени след вписването на Увеличението на капитала в търговския регистър и след регистрацията им в Централния депозитар. Незабавно след издаването им и последващата им регистрация в Комисията за финансов надзор, Емитентът и/или някой от Мениджърите ще заявят Новите акции за приемане за търговия на БФБ.

Предлагането се организира и осъществява от УниКредит Булбанк (“Водещият мениджър”). Ко-мениджър по предлагането е Централна кооперативна банка (“ЦКБ” или “Ко-мениджърът” и заедно с Водещия мениджър са наричани по-долу общо “Мениджърите”). Мениджърите ще изпълняват функции в съответствие с изискванията на българското законодателство и регулации относно публичните дружества и съгласно мандатното споразумение, сключено между УниКредит Булбанк, Централна кооперативна банка и Емитента (“Мандатното споразумение”).

Мениджърите се ангажират да положат “най-големи” усилия за маркетингане на Предлагането и осигуряването на съдействие на инвеститори за записване на Нови акции. Също така, Водещият мениджър ще приема заявки от инвеститорите за записване на Нови акции и ще извършва определени процедурни, включително и технически действия, в рамките на Предлагането, както е предвидено в българското законодателство и този Проспект.

Мандатното Споразумение предвижда още следното:

1) Химимпорт ще заплати на Мениджърите комисиона, изчислена като процент от сумата, равна на общата емисионна стойност, заплатена срещу записаните Нови акции. Приложимият процент, договорен между Водещия мениджър и Емитента, е определен на 1%, а приложимият процент, договорен между Ко-мениджъра и Емитента, е определен на 0,25%. Мандатното споразумение предвижда възможността за заплащане на допълнителни възнаграждения, изцяло по преценка на Емитента, както следва: допълнително възнаграждение в размер до 1% на Водещия мениджър, както и допълнително възнаграждение в размер до 0,25% на Ко-мениджъра.

2) Мандатното споразумение предвижда определени условия да бъдат изпълнени, за да възникнат задължения за страните по него. Тези условия са обичайни за този вид договори и включват, наред с друго, изискване декларациите и гаранциите по Мандатното споразумение (виж т. 3 по-долу) да бъдат верни и настоящият Проспект да бъде одобрен от Комисията за финансов надзор преди Предлагането. Мениджърите могат да прекратят Мандатното споразумение при определени обстоятелства, които са обичайни за този вид договори, например настъпването на определени неблагоприятни промени в състоянието (финансово или друго), бизнес перспективите, търговската

дейност или нормативните правила, касаещи устройството и дейността на Емитента и определени промени в международните или български финансови и капиталови пазари като цяло, политическите или икономическите условия в Република България.

3) Химимпорт е предоставило обичайните за тези случаи декларации и гаранции, включително по отношение на търговската си дейност, счетоводните документи и спазването на законите във връзка с Новите акции и във връзка със съдържанието на този Проспект.

Емисионна стойност

Управителният съвет на Химимпорт, в съответствие със закона и делегацията, предоставена му от Устава, е определил Емисионна стойност на една Нова акция от 2,22 лева. Емисионната стойност на една Нова акция е определена въз основа на референтна цена, увеличена с премия в размер на 22 процента от референтната цена, и закръглена до втори знак след десетичната запетая към по-голямото число. Референтната цена се определя като средно претеглената цена на една Обикновена акция от изтъргуваните обеми (VWAP) на "Българска фондова борса – София" АД за десетте борсови дни, предхождащи деня на подаване на Проспекта за публично предлагане на Новите акции в Комисията за финансов надзор (и включващи деня на внасяне на Проспекта).

По-долу са представени данни за най-високата и най-ниска цена на Съществуващите акции на Химимпорт за определени периоди от началото на търговията с неговите Акции на Българска фондова борса досега.

Цени на акциите на Химимпорт на БФБ

	най-висока (лв.)	най-ниска (лв.)	средна (лв.)
От 30 октомври 2006 г. (начало на борсовата търговия) до 31 март 2009 г.	19,00	1,140	9,061
за 2006 г.	7,533	3,878	6,386
за 2007 г.	19,00	7,368	12,532
за 2008 г.	15,50	1,660	7,862
за 1-во тримесечие на 2009 г.	2,168	1,140	1,466

Източник: Българска фондова борса

Записване на Новите акции

Обща информация

Място и адресати на Предлагането

Новите акции ще бъдат предложени публично единствено в Република България. Адресати на предлаганите Нови акции са всички местни и чуждестранни лица, освен в случаите, когато това ще представлява нарушение на приложимите закони. В това число адресати на Предлаганите акции могат да бъдат американски лица, само доколкото това е допустимо от Регулация S. Чуждестранни инвеститори, които не са местни лица и възнамеряват да запишат Нови акции, трябва да се запознаят с приложимите закони в техните юрисдикции.

Българските инвеститори, както и чуждестранните инвеститори (доколкото това е допустимо за последните съгласно горния параграф) ще имат възможността да запишат Нови акции на равни начала, при спазване на условията и реда, изложени по-долу.

Предимствени права

Сегашните акционери на Емитента имат законовото право да запишат с предимство по Емисионната стойност съответен брой Нови акции, пропорционален на броя на притежаваните от тях Акции преди Увеличението на капитала. Това законово право се инкорпорира в полагащите им се ценни книжа - Права, които могат да бъдат продадени или упражнени чрез записване на Нови акции. При

Предлагането една Нова акция ще може да бъде записана срещу 1,6666665 Права. Всяко лице може да запише най-малко една Нова акция и най-много такъв брой Нови акции, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него Права, разделен на 1,6666665, при закръгляне до цяло число, както следва: при първа цифра след десетичната запетая (десетици) по-малка от 5 – към по-малкото цяло число, съответно при първа цифра след десетичната запетая (десетици), равна или по-голяма от пет – към по-голямото цяло число. Могат да бъдат записвани само цели Нови акции. Ако не желаят да запишат Нови акции срещу част или целия брой притежавани от тях Права, заварените акционери могат да предложат за продажба, в рамките на определения по-долу срок, броя Права, които няма да упражнят чрез записване. Неупражнените чрез записване Права до края на първия етап на подписката се предлагат за продажба на служебен аукцион на БФБ. От своя страна, инвеститорите, които желаят да запишат нови Акции и които не са акционери в Химимпорт или са акционери, които желаят да запишат допълнителни Нови акции, в повече от предимственото си право, могат да закупят Права на БФБ или чрез банка/инвестиционен посредник извън БФБ, в периода за прехвърляне на Правата и/или на служебния аукцион, организиран от БФБ, ако и доколкото са налице Права, предлагани за продажба.

Други

Химимпорт и Мениджърите не са и не възнамеряват да определят съотношения, траншове и/или количества Нови акции, които да бъдат разпределени между отделни категории инвеститори. В рамките на Предлагането не е възможно и не се предвижда издаване и/или предлагане на допълнителен брой извън предложените 90 000 000 Нови акции, извън издаването на Нови акции, необходимо в резултат от закръгляване на съотношението Права/Нови акции на записващите Нови акции инвеститори към по-голямото цяло число (вижте по-горе „Предлагането”).

В зависимост от инвеститорския интерес към Предлагането, Мажоритарният акционер ще прецени дали и доколко да запише Нови акции.

Мажоритарният акционер ще запише повече от 5% от Новите акции, като конкретния брой Нови акции, които ще придобие Химимпорт инвест, ще зависи от инвеститорския интерес към Предлагането.

Начало на Предлагането. Издаване на Права

Съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа, право на предимствено участие в Увеличението на капитала ще имат лицата, които са акционери в Химимпорт (притежават Съществуващи Акции, регистрирани по техни лични или клиентски подметки в Централния депозитар) на седмия ден, следващ деня на публикуването на съобщението за публично предлагане на Новите акции в “Държавен вестник” и в централен ежедневник (“Съобщение за Предлагането” или (“Съобщението”). Съобщението за Предлагането може да бъде публикувано, само ако Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта. Химимпорт очаква публикуването на Съобщението в “Държавен вестник” и във в-к “Пари” на или около 28 април 2009 г. Тази публикация поставя начало на Предлагането.

На следващия работен ден след изтичане на горепосочения седемдневен срок след публикуване на Съобщението за Предлагането, Централният депозитар ще открие сметки за Права на лицата, които са акционери в Химимпорт към тази дата, въз основа на данните във водената от него книга на акционерите на Емитента. Срещу всяка съществуваща Акция ще бъде издадено едно Право.

Срок за прехвърляне на Правата. Първи етап на подписката за Новите акции.

Началната дата за прехвърляне на Права, както и за записване на Новите акции чрез Водещия мениджър, е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от публикуване на Съобщението за Предлагането в “Държавен вестник” и в един централен ежедневник (в-к “Пари”). В случай че Съобщението бъде публикувано на различни дати, началната дата е първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от по-късната от двете дати. Очаква се началната дата на подписката и на периода за прехвърляне на Правата да е на или около 7 май 2009 г.

Крайният срок за прехвърляне на Правата е първият работен ден, следващ изтичането на 14 дни, считано от началната дата за прехвърляне на Права (очаквана дата: на или около 22 май 2009 г.). Съгласно правилника на Българската фондова борса последната дата за сключване на борсови сделки с Права е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на Права съгласно предходното изречение (очаквана дата: на или около 20 май 2009 г.).

Край на първия етап на подписката: лицата, притежаващи или придобили Права през периода за прехвърляне на Правата могат да запишат срещу тях съответния брой Нови акции до изтичането на крайния срок за прехвърлянето на Правата (очаквана дата: на или около 22 май 2009 г.). Инвеститорите трябва да имат предвид, че всички неупражнени в този срок Права се предлагат за продажба на служебния аукцион, организиран от БФБ.

Втори етап и край на подписката

Явен аукцион се организира на петия работен ден след крайната дата за прехвърляне на Правата (очаквана дата: на или около 29 май 2009 г.). На явния аукцион се предлагат за продажба всички Права, които не са упражнени и срещу които не са записани Нови акции до изтичане срока за прехвърляне на правата.

Край на втория етап на подписката (и на подписката като цяло): първият работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни от деня, в който изтича срока за прехвърляне на Правата (очаквана дата: на или около 12 юни 2009 г.). До изтичане на посочения в предходното изречение краен срок лицата, придобили Права при продажбата на явния аукцион, могат да запишат срещу тях съответния брой Нови акции.

Не се допуска записване на Нови акции преди посочения начален и след посочения краен срок.

Удължаване срока на подписката

Законът позволява на Химимпорт да удължи срока на подписката еднократно, до 60 дни, след като внесе съответното изменение в този Проспект и уведоми Комисията за финансов надзор и разгласи удължаването по предвидения в закона ред. Химимпорт не възнамерява да удължава посочения по-горе срок на подписката.

Условия и ред за прехвърляне на Права

Прехвърлянето на Права чрез продажба (търговията с права) се извършва на организирания от Българската фондова борса пазар на Права, предназначен изключително за търговия с Права от увеличение на капитала на публични дружества, чиито акции се търгуват на БФБ. Лицата, които желаят да продадат притежавани от тях Права, следва да подадат поръчка за продажба до инвестиционния посредник, при когото са открити сметките им за Права. Лицата, които желаят да закупят Права, следва да подадат съответна поръчка за покупка до инвестиционен посредник, член на БФБ. За придобиването на права по други способи (например замяна или дарение) се прилагат разпоредбите на правилника на Централния депозитар.

На петия работен ден след крайната дата за прехвърляне на правата Химимпорт, чрез Водещия мениджър, предлага за продажба при условията на явен аукцион тези Права, които не са упражнени и срещу които не са записани Нови акции до изтичане на срока за прехвърляне на Правата. Химимпорт ще разпреди сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съизмерно между техните притежатели. Сумите, получени от продажбата на Правата, се превеждат по специална сметка, открита от Централния депозитар, и не могат да се ползват до вписване на Увеличението на капитала в търговския регистър. Разпределянето на сумите, получени от продажбата на Правата, както в срока за тяхното прехвърляне, така и при аукциона, се извършва със съдействието на Централния депозитар, при условията и по реда на неговия правилник. В началото на всеки работен ден по време на подписката Централният депозитар публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден Права.

Условия и ред за записване на Нови акции

Заявки за записване на Нови акции

Записването на Нови акции се извършва, като за това притежателите на Права подават писмени заявки (“Заявки”) до банките или небанковите инвестиционни посредници (общо „**Инвестиционни посредници**”) – членове на Централния депозитар – при които се водят клиентските сметки за притежаваните от заявителите Права. Ако заявителите притежават Права по сметки при Водещия мениджър УниКредит Булбанк или при Ко-мениджъра Централна кооперативна банка, Заявките могат да бъдат подавани на техните адреси, посочени по-долу.

Инвестиционните посредници, получили Заявки за записване на Нови акции, са длъжни незабавно да уведомят Водещия мениджър за постъпилите Заявки по реда и условията, предвидени в действащото законодателство.

Инвеститорите, получили Права по техни лични сметки в Централния депозитар, следва да заявят прехвърлянето на Правата преди упражняването им по свои подсметки при Мениджърите или при други Инвестиционни посредници.

Приемането и изпълнението на Заявките ще се осъществи съгласно условията на конкретното споразумение на инвеститора със съответния Инвестиционен посредник.

Условие за действителност на записването

Записването на Нови акции се счита действително, само ако е направено от акционер, притежаващ Права, или от друго лице, придобило и притежаващо Права към момента на Записването, до максималния възможен брой акции съгласно посоченото по-горе съотношение между Права и Нови акции, както и ако е внесена цялата Емисионна стойност на записваните Нови акции в срока и при условията, посочени по-долу. При частично заплащане на Емисионната стойност се считат записани съответният брой Нови акции, за които същата е изплатена изцяло. Внасянето на Емисионната стойност на записаните акции се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на Химимпорт в УниКредит Булбанк и посочена в Съобщението за Предлагането. Набирателната сметка трябва да бъде заверена най-късно до изтичане на последния ден от подписката (гореспоменената крайна дата за записване на Нови акции).

Неоттегляемост на Заявките

Съгласно българския закон, инвеститорът не може да оттегли вече подадена Заявка, но има правото да се откаже от записаните Нови акции в случаите, по реда и при условията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Подаване на Заявки чрез пълномощник

Освен лично от заявителя, Заявката може да бъде подадена и чрез пълномощник, който се легитимира с документ за самоличност, ако е физическо лице, или с посочване на ЕИК, или с удостоверение за актуално състояние (за юридически лица и еднолични търговци, които не са пререгистрирани в търговския регистър, воден от Агенция по вписванията към министъра на правосъдието), регистрационен акт или други аналогични документи (в зависимост от това дали е местно или чуждестранно юридическо лице) и представя и изрично пълномощно за записване на Нови акции.

Водещият мениджър и Инвестиционните посредници, до които се подават Заявките, в съответствие с приложимите нормативни актове, своите общи условия и практика, имат правото да откажат приемането на Заявки, ако не са удовлетворени от вида, формата, валидността и други обстоятелства, свързани с представените им документи.

Клонове на Мениджърите, в които се приемат Заявки

Инвеститорите, които притежават права по сметки при Водещия мениджър или Ко-мениджъра, могат да се подават Заявки за записване на Нови акции на следните техни адреси:

УниКредит Булбанк – във филиалите на банката или на адрес: гр. София 1000, бул. Витоша № 6, ет. 2, сектор “Емитиране на акции и облигации”.

Централна кооперативна банка:

- гр. Асеновград, на адрес: ул. Речна № 8
- гр. Благоевград, на адрес: ул. Васил Левски № 13
- гр. Бургас, на адрес: ул. Конт Андрованти № 4
- гр. Варна, на адрес: бул. Съборни № 58А
- гр. Велико Търново, на адрес: ул. Н.Габровски № 4
- гр. Видин, на адрес: ул. Акад.Ст.Младенов № 4
- гр. Враца, на адрес: ул. Лукашов № 5
- гр. Габрово, на адрес: ул. Брянска № 54
- гр. Добрич, на адрес: бул. България № 1
- гр. Казанлък, на адрес: бул. 23 ПШ полк № 3
- гр. Костенец, на адрес: ул. Търговска № 11А
- гр. Кърджали, на адрес: ул. Републиканска № 47
- гр. Ловеч, на адрес: ул. Проф.Иширков № 10
- гр. Монтана, на адрес: бул. 3 март № 59
- гр. Несебър, на адрес: ул. Струма № 23
- гр. Пазарджик на адрес: ул. Есперанто № 7
- гр. Плевен, на адрес: ул. Васил Левски № 150
- гр. Пловдив, на адрес: ул. Бетовен № 5
- гр. Пловдив, на адрес: ул. Янко Сакъзов № 44
- гр. Разград, на адрес: ул. Ст.Караджа № 7
- гр. Русе, на адрес: пл. Хан Кубрат № 1
- гр. Самоков, на адрес: ул. Търговска № 33
- гр. Свищов, на адрес: ул. Цар Освободител № 5А
- гр. Севлиево, на адрес: ул. Стоян Бъчваров № 4
- гр. Силистра, на адрес: ул. Раковски № 1
- гр. Сливен, на адрес: пл. Ал. Стамболийски № 1
- гр. Смолян, на адрес: бул. България № 11
- гр. София, на адрес: бул. П.Владигеров , бл. 442
- гр. София, на адрес: ул. Раковски № 103
- гр. София, на адрес: ул. Стефан Караджа № 2

- гр. София, на адрес: ул. Емине № 23
- гр. София, на адрес: бул. Княз Ал.Дондуков № 7 Б
- гр. София, на адрес: ул. Гургулят № 18
- гр. София, на адрес: пл. Възраждане № 3
- гр. София, на адрес: бул. Мадрид № 37-39
- гр. София, на адрес: бул. Стамболийски № 47
- гр. София, на адрес: ул. Макгахан № 51
- гр. Стара Загора, на адрес: ул. Кольо Ганчев № 54
- гр. Троян, на адрес: ул. Г. С. Раковски № 44
- гр. Търговище, на адрес: ул. В. Левски № 5
- гр. Хасково, на адрес: ул. Скопие № 1
- гр. Шумен, на адрес: бул. Славянски № 13А
- гр. Ямбол, на адрес: пл. Освобождение № 7

Съдържание на Заявката

Заявката трябва да съдържа най-малко:

1) трите имена (съответно фирмата) и уникалния клиентски номер на инвеститора и на неговия пълномощник при Инвестиционния посредник, а ако такива номера не са присвоени: трите имена, ЕГН, местожителство и адрес, съответно фирма (наименованието), ЕИК (или ЕИК по БУЛСТАТ за юридически лица и еднолични търговци, които не са пререгистрирани в търговския регистър, воден от Агенция по вписванията към министъра на правосъдието), седалище и адрес на инвеститора и на неговия представител или пълномощник, а ако инвеститорият е чуждестранно лице – аналогични идентификационни данни, включително личен/осигурителен номер за физическо лице, и номер на вписване или друг аналогичен номер на юридическо лице;

2) емитент (Химимпорт);

3) брой на Правата, които се упражняват;

4) брой на записваните Нови акции, за които се отнася заявката;

5) дата, час и място на подаване на Заявката;

6) подпис на лицето, което подава Заявката, или на неговия законен представител или пълномощник.

Инвестиционните посредници, приемащи Заявките, имат право да изготвят и изискват попълването на определени от тях форми на Заявки както с посоченото, така и с определено от тях допълнително съдържание.

Приложения към Заявката

Към Заявката се прилага банкова сметка на инвеститора, по която да бъдат връщани внесени суми в случаите на прекратена и/или неуспешно приключила подписка. Инвестиционните посредници, приемащи Заявки от свои клиенти, имат право да изискват допълнителна информация, декларации или други документи от лицата, подаващи Заявките, когато това е предвидено в законодателството и/или в техните вътрешни правила.

Ред и условия за заплащане на Емисионната стойност

Общи правила за извършване на заплащането

Заплащането на Новите акции се извършва в лева.

Съгласно изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари, Мениджърите, както и другите Инвестиционни посредници, банките и останалите финансови институции, приемащи и/или извършващи преводи при заплащането, са длъжни или, в определени случаи, имат право да идентифицират инвеститорите и да събират, записват и разкриват на съответните държавни органи информацията относно извършваните преводи и произхода на паричните средства, съгласно изискванията на закона и техните приложими вътрешни правила.

В случай на записване на Нови акции чрез Инвестиционен посредник, превеждането на паричните средства може да се извършва и от съответния Инвестиционен посредник за сметка на инвеститора – негов клиент.

Срок за заплащане

Инвеститорите са длъжни да заплатят Емисионната стойност на записваните от тях Нови акции най-късно до края на последния ден от подписката (крайната дата за записване на акции). Плащането се счита извършено в деня, в който специалната банкова сметка на Химимпорт при Водещия мениджър е заверена със съответната сума.

Форма на плащане

Заплащането може да бъде извършено в брой или чрез банков превод, включително и електронен. Във всички случаи, документът (включително и електронният) за превода (платежно нареждане, вносна бележка или друг аналогичен) трябва да съдържа най-малко името/фирмата (наименованието) на инвеститора, наименованието на Емитента – „Химимпорт” АД и общия брой записани Нови акции, които се заплащат.

Банкова сметка за заплащане

Заплащането на емисионната стойност на записваните Акции се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на Химимпорт при Водещия мениджър. Номерът на тази банкова сметка ще бъде оповестен в Съобщението за Предлагането, което ще бъде обнародвано в Държавен вестник и публикувано във в. „Пари” и може да бъде получен по всяко време след това от Водещия мениджър. Съгласно закона, постъпилите по тази сметка парични средства се блокират и не могат да се ползват от Емитента преди вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а в случай на неуспешна подписка подлежат на връщане на инвеститорите по реда и при условията, изложени по-долу в този Проспект.

Предсрочно приключване на подписката

Ако всички 90 000 000 Нови акции бъдат записани и платени преди крайния срок на подписката, Химимпорт обявява прекратяването ѝ, уведомява КФН в срок 3 работни дни и предприема необходимите действия за регистриране на Увеличението на капитала и Новите акции в търговския регистър, в Централния депозитар, в КФН и БФБ.

Увеличаването на капитала с Права изключва възможността за записване на повече от предложените Акции, с изключение на записването на допълнителни Нови акции в резултат от закръгляване на съотношението Права/Нови акции на записващите Нови акции инвеститори към по-голямото цяло число (вижте по-горе „Предлагането”).

Публично обявяване на резултатите от Предлагането

Химимпорт ще уведоми КФН в срок до 3 работни дни от приключване на подписката за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на акциите.

В 7-дневен срок от приключването на Предлагането, Химимпорт ще изпрати и уведомление до КФН и БФБ относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на приключване; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по Предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации във в. "Пари" и на интернет адресите на Химимпорт и Водещия мениджър.

Неуспешно приключване на подписката

Ако до крайния срок на подписката не бъдат записани всички предложени Акции, но са записани и платени най-малко 63 000 000 Нови акции, капиталът на Химимпорт ще се увеличи до размера на записаните (включително заплатени) Нови акции и Увеличението на капитала в този размер се регистрира в търговския регистър, Централния депозитар, КФН и на БФБ.

В случай че до крайния срок на подписката не бъдат записани акции до минималния размер от 63 000 000 Нови акции, Увеличаването на капитала ще се счита за неуспешно. В този случай внесените от инвеститорите суми, заедно с начислените от банката лихви (ако има такива), ще бъдат възстановявани от Водещия мениджър по посочените в Заявките банкови сметки или по други банкови сметки, допълнително указани от тях, в 30-дневен срок от публичното обявяване на резултатите от Предлагането. В случай че Увеличаването на капитала не бъде вписано в търговския регистър, Химимпорт ще оповести това обстоятелство в публично уведомление, което ще бъде разгласено по реда, предвиден за обявяване на резултатите от Предлагането (моля вижте *Публично обявяване на резултатите от Предлагането*) в 3-дневен срок от влизане в сила на отказа за вписване и ще възстанови получените суми в 30-дневен срок от оповестяването по реда, предвиден в предходното изречение.

Прекратяване и отлагане на Предлагането

Емитентът си запазва правото, след консултиране с Водещия мениджър, да прекрати или отложи Предлагането, при условията по-долу. Решението за прекратяване или отлагане на Предлагането се взема от Управителния съвет. Емитентът е длъжен да уведоми КФН, БФБ за прекратяването или отлагането на Предлагането незабавно, но не по-късно от следващия работен ден след вземане на решението, като извършва и съответните публикации по начина, описан по-горе в "*Публично обявяване на резултатите от Предлагането*".

До началото на подписката Предлагането може да бъде прекратено или отложено от Емитента, без да посочва причина за това.

Най-късно до края на втория етап от подписката (крайната дата за записване на Нови акции) Предлагането може да бъде прекратено или отложено от Емитента, след консултиране с Водещия мениджър, при настъпване на определени неблагоприятни събития, включително с форсмажорен характер, имащи значение за успеха на Предлагането (напр. срив на финансовите пазари, терористични диверсии и др.).

Предлагането не може да бъде прекратено или отложено след началото на търговията с Новите акции на БФБ.

Ограничения при предлагането на Акции в определени юрисдикции

Разпространението на този документ и предлагането на Акции в някои юрисдикции може да бъде ограничено от закона и по тази причина лицата, които разполагат с този документ, следва да се запознаят с и да спазват всички ограничения, включително посочените по-долу. Несъобразяването с тези ограничения може да представлява нарушение на законите за ценни книжа на тези юрисдикции.

Обща информация

Не са и няма да се предприемат действия в други юрисдикции освен България относно издаването на разрешение за публично предлагане на Новите акции или за придобиването или разпространението на този документ или на друг информационен материал в други държави или юрисдикции, където се изискват действия в тази връзка. Съответно, Новите акции не могат да бъдат предлагани или продавани, пряко или непряко, и нито този документ, нито друг информационен и рекламен материал във връзка с Акции може да бъде предлаган, разпространяван или публикуван в някаква форма в друга държава или юрисдикция, различна от България, освен при обстоятелства, при които ще бъдат спазени всички приложими правила и регулации на тази държава или юрисдикция.

Лицата, които разполагат с този документ, трябва да се запознаят с и да спазват всички ограничения относно разпространението на този документ и предлагането на Акции, включително тези, посочени по-горе. Всеки случай на неспазване на тези ограничения може да представлява нарушение на законите за ценните книжа на съответната юрисдикция. Този документ не представлява предложение за записване на или покупка на Акции от лице в юрисдикция, в която е незаконно да се отправя такова предложение, или покана за отправяне на предложение за записване или покупка на Акции от съответното лице.

България

Акции не могат да се предлагат публично в България по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа преди потвърждаване от Комисията за финансов надзор на проспект за публично предлагане на акциите, а след потвърждаването на такъв проспект, акции могат да бъдат търгувани при условията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, както и на Закона за пазарите на финансови инструменти от 2007 г. Мениджърите са декларирали и са се съгласили, че няма да предлагат публично Акции в България и няма да участват в извършването на търговия, освен в пълно съответствие с българското законодателство.

Европейска икономическа зона

Нови акции няма да се предлагат на инвеститори в държава членка на Европейската икономическа зона (“**Държава членка**”), която е приела Директивата за проспектите, освен ако предлагането на Новите акции изпълнява и отговаря на посочените по-долу изключения по Директивата за проспектите и ако тези изключения са налице в Държавата членка:

1) на юридически лица, на които им е дадено право или по силата на регулация осъществяват дейност на финансови пазари или, ако не, чиято основна търговска дейност е да инвестират в ценни книжа;

2) на което и да е юридическо лице, което отговаря на два или повече от следните критерии: (а) средночислен брой от най-малко 250 работници/служители през последната финансова година; (б) счетоводен баланс от повече от 43 000 000 евро; и (в) годишен нетен оборот от повече от 50 000 000 евро, както е посочено в последния годишен или консолидиран отчет;

3) на по-малко от 100 физически или юридически лица (различни от професионални инвеститори съгласно дефиницията в Директивата за проспектите), при условие на получаване на предварително съгласие от Водещия мениджър за всяко такова предлагане; или

4) при всякакви други обстоятелства, попадащи в обхвата на чл. 3 (2) на Директивата за проспектите, при условие че такова предлагане за Акциите няма да доведе до задължение за Химимпорт или за който и да е от Мениджърите да публикува проспект (различен от прудвидената публикация на този Проспект) съгласно чл. 3 от Директивата за проспектите.

За целите на тази разпоредба, изразът “публично предлагане на Нови акции” във всяка съответна Държава членка означава предоставянето в каквато и да е форма и по какъвто и да е начин на достатъчна информация за условията на предлагането и Новите акции, които ще бъдат предлагани, така че да се даде възможност на инвеститор да реши да закупи Нови акции, като същата може да бъде променяна в тази Държава членка чрез мерки по изпълнение на Директивата за проспектите в тази Държава членка, а изразът “Директива за проспектите” означава Директива 2003/71/ЕО и включва всички приложими мерки по нейното изпълнение във всяка съответна Държава членка.

Съединени американски щати

Новите акции не са били и няма да бъдат регистрирани съгласно Закона за ценните книжа на САЩ или в който и да е регулативен орган по ценни книжа в щат или друга юрисдикция в Съединените американски щати и не могат да бъдат предлагани или продавани на територията на Съединените американски щати, с изключение на сделки, които са освободени от, или които не са предмет на, изискванията за регистрация на Закона за ценните книжа на САЩ.

СЕТЪЛМЕНТ И ДОСТАВКА

Издаване на Новите акции и приемането им за търговия на Българска фондова борса

Ако Предлагането приключи успешно, УниКредит Булбанк ще предостави на Химимпорт списък, посочващ броя записани и заплатени от всяко лице Нови акции, който списък ще бъде представен от Химимпорт в търговския регистър и в Централния депозитар. След вписване в търговския регистър на Увеличението на капитала и Новите акции (очаквана дата: на или около 16 юни 2009 г.) Централният депозитар ще регистрира записаната и заплатена емисия Нови акции и ще открие нови сметки на инвеститорите със записаните от тях и заплатени Нови акции. Новите акции ще бъдат отнесени по сметка на инвеститора при инвестиционния посредник, чрез който са били упражнени Правата за записване.

При желание инвеститорите могат да получат удостоверителни документи – депозитарни разписки – за получените от тях Нови акции. Издаването на депозитарни разписки се извършва от Централния депозитар чрез съответния инвестиционен посредник по искане на акционера и съгласно правилника на Централния депозитар и вътрешните актове на посредника.

Непосредствено след вписването на увеличението на капитала в търговския регистър, Емитентът ще подаде заявление за вписване на Новите акции в регистъра на Комисията за финансов надзор, след което Емитентът и/или Водещият мениджър ще подадат заявление до БФБ за приемане на Новите акции за борсова търговия. Последната може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, след регистрация на емисията Нови акции на Емитента. Очаква се търговията с Нови акции да започне на или около 22 юни 2009 г.

Към датата на този проспект, Емитентът не е ангажирал и не е водил преговори с инвестиционни посредници, които да осигуряват ликвидност на неговите Акции чрез поддържане на котировки “купува” и “продава” (маркет мейкъри).

Последващата търговия с Новите акции ще се осъществява в съответствие с правилата и оперативните процедури на БФБ и Централния депозитар, описани по-долу в частта, озаглавена “Вторична търговия на Акциите”.

Вторична търговия на Акциите

Сделките с акции, издадени от публично дружество, регистрирано в България, са детайлно уредени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г. и наредбите по прилагането му, в Правилника на БФБ и Правилника на Централния депозитар. На 1 ноември 2007 г. ЗППЦК бе изменен с влизането в сила и Закона за пазарите на финансови инструменти от 2007 г., въвеждащ изискванията на Директива 2004/39/ЕО за пазарите на финансови инструменти. Едно от най-съществените нормативни промени е отпадането на законового задължение сделки с акции на публични дружества да се извършват на регулиран пазар на ценни книжа.

Продажба и сетълмент

Сделките с Акции на вторичния пазар се сключват и/или регистрират чрез инвестиционни посредници, като сетълментът се осъществява чрез Централния депозитар. При сделки, сключени на БФБ, цените на акциите се определят в български лева, а сетълментът се осъществява на база T+2. Прехвърлянето на Акциите се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в Централния депозитар.

Инвестиционни посредници

Инвеститорите могат да участват в търговията с Акции на БФБ единствено чрез банка или инвестиционен посредник, притежаващи необходимия лиценз. Ролята на посредника е да получи поръчката за покупка или продажба от инвеститора, да я изпълни на БФБ (ако е възможно) и да регистрира сделката в Централния депозитар, който извършва сетълмента. Прехвърляне на ценни книжа при дарение или наследяване се извършва чрез регистрация в Централния депозитар, като сетълментът се извършва чрез Централния депозитар с помощта на инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент. Инвестиционните посредници са задължени да предоставят на своите клиенти информация за вида на поръчките, които могат да бъдат подавани на БФБ, подробностите за всички активни поръчки или осъществени сделки за сметка на съответния клиент, и разходите, таксите и комисионите, дължими на съответния посредник, на БФБ или на Централния депозитар (ако има такива), както и всякаква друга информация, която са длъжни да предоставят съгласно изискванията на закона.

Клирингова система

Централният депозитар е създаден като акционерно дружество през август 1997 година на основание специална разпоредба от българското законодателство за ценните книжа. БНБ и Министерството на финансите притежават общо 41,9% от акционерния капитал на Централния депозитар. Останалата част от акционерния капитал се разпределя между най-големите български търговски банки и инвестиционните посредници, участващи активно в търговията на БФБ. Комисията за финансов надзор, БНБ и Министерството на финансите упражняват надзор върху дейността на Централния депозитар. Сетълментът на ценни книжа през Централния депозитар може да се извършва само чрез членовете му. Членове на Централния депозитар могат да бъдат само инвестиционни посредници, финансови институции и някои други участници на пазара.

Плащане на дивиденди

Когато Централният депозитар получи суми, които да бъдат разпределени като дивидент от ценни книжа, Централният депозитар кредитира паричните сметки на членовете, които действат за сметка на лицата, записани в регистрите на Централния депозитар като притежатели на тези ценни книжа на съответната дата. Тези членове са обикновено инвестиционни посредници, които при получаване разпределят сумите за дивиденди на съответните акционери, съгласно акционерните им участия. Централният депозитар ще разпределя дивиденди единствено в съответствие със своите правилник и процедури и приложимото законодателство.

РАЗВОДНЯВАНЕ

Макар Новите акции са отделен клас Акции (с права, различни от правата по Обикновените акции), Новите акции и Обикновените акции са част от капитала на Дружеството. Тъй като Новите акции се издават по Емисионна стойност, по-ниска от нетната веществена балансова стойност на Акция (дефинирано по-долу), съществуващите акционери на Химимпорт ще претърпят разводняване, така както е показано по-долу.

Към 31 декември 2008 г. нетната веществена балансова стойност на Химимпорт е приблизително 830 млн. лева. **“Нетна веществена балансова стойност”** се изчислява въз основа на консолидирания баланс на Химимпорт като:

- Общата балансова стойност на активите на Химимпорт без стойността на репутацията; *минус*
- Сумата на общите пасиви на Химимпорт плюс малцинственото участие.

Към 31 декември 2008 г. нетната веществена балансова стойност на Акция на Химимпорт е приблизително 5,53 лв.

“Нетна веществена балансова стойност на Акция” е:

- Нетната веществена балансова стойност на Химимпорт; *разделена на*
- Броя издадени Акции.

“Разводняване на нетна веществена балансова стойност на Акция” е:

- Емисионната стойност за Нова акция от Увеличението на Капитала; *минус*
- Нетната веществена балансова стойност на Акция на Химимпорт веднага след издаването на Новите акции.

Ако допуснем, че Новите Акции биха били издадени към 31 декември 2008 г., нетната веществена балансова стойност на Химимпорт към 31 декември 2008 г. би била 4,29 лв. на Акция. Изчисленията са направени на база издаване на 90 млн. Нови акции по Емисионна стойност от 2,22 лв. на Нова Акция (без приспадане на разходите по Предлагането).

Тези изчисления показват незабавно нарастване на нетната веществена балансова стойност на Акция в полза на лицата, придобили Нови акции и незабавно разводняване на нетната веществена балансова стойност на Акция за съществуващите акционери, в размер на 2,07 лв или 37,4 %.

В таблицата по-долу са обобщени направените изчисления:

	Лева, с изкл. на %
Емисионна стойност на Нова Акция	2,22
Нетна веществена балансова стойност на Акция към 31 декември 2008 г.	5,53
Намаляване на нетната веществена балансова стойност на Акция в резултат на Увеличението на капитала, при допускане, че новите Акции биха били издадени към 31 декември 2008 г.	(1,24)
Нетна веществена балансова стойност на Акция незабавно след Увеличението на капитала, при допускането, че новите Акции са издадени към 31 декември 2008 г.	4,29
Разводняване на стойността на Акция за съществуващите акционери	
- в лева	2,07
- в процент	37,4%

Източник: Химимпорт

ИНКОРПОРИРАНЕ ЧРЕЗ ПРЕПРАЩАНЕ

Този Проспект препраща (инкорпорира чрез препращане по смисъла на чл. 28 от Регламент 809/2004/ЕО на Европейската комисия за прилагане на Директива 2003/71/ЕО за проспектите) към следните документи, които се считат за част от Проспекта:

(1) Консолидирани междинни финансови отчети на Химимпорт към 31 декември 2008 г., включващи:

- Консолидиран междинен финансов отчет за доходите към 31 декември 2008 г.;
- Консолидиран междинен счетоводен баланс към 31 декември 2008 г.;
- Консолидиран междинен отчет за промените в собствения капитал към 31 декември 2008 г.;
- Консолидиран междинен отчет за паричните потоци (пряк метод) към 31 декември 2008 г.;
- Бележки към финансовите отчети.

(2) Одитирани консолидирани финансови отчети на Химимпорт за 2007 г. , включващи:

- Доклад на независимите одитори;
- Отчет за доходите за 2007 г.;
- Годишен счетоводен баланс към 31 декември 2007 г.;
- Отчет за промените в собствения капитал за 2007 г.;
- Отчет на паричните потоци за 2007 г.;
- Бележки към финансовите отчети.

(3) Одитирани консолидирани финансови отчети на Химимпорт за 2006 г. , включващи:

- Доклад на независимите одитори;
- Отчет на приходите и разходите за 2006 г.;
- Годишен счетоводен баланс към 31 декември 2006 г.;
- Отчет за промените в собствения капитал за 2006 г.;
- Отчет на паричните потоци за 2006 г.;
- Бележки към финансовите отчети.

(4) Одитирани неконсолидирани финансови отчети на Химимпорт за 2008 г. , включващи:

- Доклад на независимите одитори;
- Отчет за доходите за 2008 г.;
- Годишен счетоводен баланс към 31 декември 2008 г.;
- Отчет за промените в собствения капитал за 2008 г.;
- Отчет за паричните потоци (пряк метод) за 2008 г.;
- Бележки към финансовите отчети.

(5) Одитирани неконсолидирани финансови отчети на Химимпорт за 2007 г. , включващи:

- Доклад на независимите одитори;
- Отчет за доходите за 2007 г.;
- Годишен счетоводен баланс към 31 декември 2007 г.;
- Отчет за промените в собствения капитал за 2007 г.;
- Отчет за паричните потоци (пряк метод) за 2007 г.;
- Бележки към финансовите отчети.

(6) Одитирани неконсолидирани финансови отчети на Химимпорт за 2006 г. , включващи:

- Доклад на независимите одитори;
- Отчет за доходите за 2006 г.;
- Годишен счетоводен баланс към 31 декември 2006 г.;
- Отчет за промените в собствения капитал за 2006 г.;
- Отчет за паричните потоци (пряк метод) за 2006 г.;
- Бележки към финансовите отчети.

(7) Отчетите за управление на Химимпорт за 2008, 2007 и 2006 г.

(8) Уставът на Химимпорт.

(9) Декларациите по чл. 81, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа относно информацията в този Проспект от членовете на Управителния съвет на Химимпорт, съставителите на финансовите отчети на Химимпорт и регистрирания одитор.

Горепосочените документи, инкорпориране чрез препращане, които са представени в Комисията за финансов надзор и се считат по силата на закона за част от Проспект, са достъпни за преглед в течение на нормалното работно време през седмицата (събота, неделя и официалните празници са изключени) в офиса на Химимпорт на ул. Стефан Караджа № 2, гр. София, България, както и на интернет страницата на Емитента www.chimimport.bg от датата на публикуване на този Проспект в срока на неговата валидност. Финансовите отчети на Емитента са на разположение на обществеността и на интернет страницата на X3 News (специализираната медия, чрез която Химимпорт разкрива регулирана информация) www.x3news.com. Част от горепосочените документи са достъпни и в публичния регистър, воден от Комисията за финансов надзор, на нейния адрес или на www.fsc.bg.

На адресите, посочени в горния параграф, ще бъдат достъпни за инвеститорите (без да се считат за инкорпорирани чрез препращане към Проспекта) консолидираният одитиран годишен финансов отчет на Химимпорт към 31 декември 2008 г., заедно с одиторския доклад, след неговото изготвяне и публикуване, както и последващи финансови отчети на Емитента, със съответните одиторски доклади, когато са налице такива, след тяхното изготвяне и публикуване.

С изключение на горепосочените документи, инкорпорирани чрез препращане, съдържанието на Интернет страницата на Химимпорт не представлява част от този Проспект.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

1. Химимпорт

1.1. Учредителното събрание на акционерите на Химимпорт е проведено на 19 октомври 1989 г. Химимпорт е регистрирано в Софийски градски съд на основание съдебно решение от 24 януари 1990 г. по фирмено дело № 2655/1989, партиден № 66, том 1, стр. 173 като външнотърговска акционерна фирма съгласно Указ № 56 за стопанската дейност. Съгласно § 8 от ПЗР на Търговския закон, извършеното регистриране на фирми по Указ № 56 запазва действието си, като по право регистрираните акционерни фирми стават акционерни дружества, съответно фирмата на Емитента става “Химимпорт” АД. Други промени в наименованието на дружеството не са извършвани. С решение от 21 януари 1998 г. на Софийският градски съд, Химимпорт е регистрирано като холдингово дружество по смисъла на чл. 277 от Търговския закон. Химимпорт е пререгистрирано съгласно § 4 от Преходните и заключителни разпоредби към Закона за търговския регистър в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията към министъра на правосъдието, с единен идентификационен код (ЕИК) 000627519. Химимпорт е надлежно учредено и съществува съгласно законите на Република България. Съществуването на Химимпорт не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

1.2. На 29 септември 2006 г. Химимпорт придоби статут на публично дружество на основание чл. 110, ал. 3 от ЗППЦК, с вписването от Софийския градски съд в търговския регистър на увеличението на капитала на Химимпорт до 130 млн. лева. Това увеличение на капитала бе осъществено чрез първично публично предлагане на 11 083 914 броя Акции. На 30 октомври 2006 г. акциите на Емитента бяха регистрирани за търговия на официален пазар, сегмент “Б” на Българската фондова борса. Химимпорт е регистрирано като емитент на публично предлагани акции в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор под № 704/08.09.2006 г., партида 05-1285.

1.3. Седалището и адресът на управление на Химимпорт е България, гр. София 1080, община Средец, ул. Стефан Караджа № 2, телефонен номер: +359 2 981 86 00, e-mail: dzhilev@chimimport.bg, интернет страница: www.chimimport.bg.

1.4. Химимпорт извършва дейността си в съответствие с Търговския закон от 1991 г. и Закона за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г. Важни въпроси за инвеститорите във връзка с публичното предлагане на акциите на Химимпорт се уреждат в следните нормативни актове: Закон за пазарите за финансови инструменти; Регламент 809/2004/ЕО на Европейската комисия за прилагане на Директива 2003/71/ЕО за проспектите; Закон за корпоративното подоходно облагане; Закон за данъците върху доходите на физическите лица; Валутен закон. Разпоредбите на Раздел I от глава единадесета на ЗППЦК и на Наредба № 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество уреждат изискванията за разкриване на значително участие в дружеството. Уредба на сделките на Химимпорт със собствени акции е налице в чл. 111, ал. 2 и 5 от ЗППЦК и в Търговския закон. Задължителните търгови предлагания са уредени в чл. 148ж, чл. 150 – 157д от ЗППЦК, в Наредба № 41 от 11.06.2008 г. за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане, както и в Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции. Условието за отписване на дружеството от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор са уредени в чл. 119 от ЗППЦК и в Наредба № 22 на КФН за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор.

2. Недвижими имоти

По-съществените недвижими имоти на Химимпорт са:

Местонахождение	Предназначение	Разгърнатата площ (РЗП) (м ²)
гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	административна сграда	4 464
гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	земя	1 067
гр. София, Индустриална зона, Военна рампа	земя	18 884
гр. Варна, бул. Владислав Варненчик № 277	административна сграда	4 280
гр. Варна, бул. Владислав Варненчик № 277	административна сграда	1 377
гр. Варна, бул. Владислав Варненчик № 277	административна сграда	463
гр. Русе, Източна промишлена зона	административна сграда	105
гр. Русе, Източна промишлена зона	2 броя производствени склади	720
гр. Мюлхайм, Германия	административна сграда и склад	568
гр. Офенбах, Германия	магазин	568
гр. Ханау, Германия	жилищна сграда с ресторант	462
гр. Дегендорф, Германия	жилищна сграда	398
гр. Франкфурт, Германия	офис сграда	192
гр. Франкфурт, Германия	5 броя апартаменти	546
гр. Мюнхен, Германия	4 броя апартаменти	184
гр. Амстердам, Холандия	апартамент	118
гр. Амстелвеен, Холандия	апартамент	84
гр. Париж, Франция	офис	116
гр. Мадрид, Испания	офис	39
гр. Мадрид, Испания	2 броя апартаменти	236

3. Акционерен капитал

3.1. Акционерният капитал на Химимпорт към датата на този документ е:

Брой акции	Клас	Размер (лева)	Номинална стойност на акция
149 999 984	обикновени	149 999 984	1 лев

При учредяването на Химимпорт регистрираният в търговския регистър акционерен капитал е 10 000 000 лева (неденоминирани), разпределен в 10 000 обикновени поименни акции с номинална стойност от 1 000 лева всяка.

Считано от 25 май 1993 г. досега са извършени следните промени в регистрирания акционерен капитал на Химимпорт:

3.1.1. На 25 май 1993 г., съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 22 септември 1992 г., са издадени 41 118 обикновени поименни акции, като увеличението на капитала е извършено със стойността на предаденото от държавата имущество (33 297 000 неденоминирани лева), за сметка на неразпределена печалба (7 016 000 неденоминирани лева) и с номиналната стойност на останалите новоиздавани акции, внесена в пари (805 000 неденоминирани лева); на 22 септември 1993 г., съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 6 август 1993 г., са издадени 550 обикновени поименни акции с обща номинална стойност от 550 000 неденоминирани лева, от които 500 хил. лв. са внесени в пари, а 50 хил. лв. са за сметка на капитала на акционера ВИХВП – гр. Пловдив, съгласно Заповед № РД 16-187/04 август 1993 г. на Министерство на търговията; на 23

септември 1998 г., съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 2 юни 1998 г., бяха издадени 3 461 756 обикновени поименни акции, с право на глас, с номинална стойност от 1 000 лева (неденоминирани) всяка, като увеличението на капитала е извършено със собствени средства, от които 3 410 088 000 неденоминирани лева – неразпределена печалба и 51 668 000 неденоминирани лева – допълнителни резерви; на 22 ноември 2000 г. е вписано деноминиране на капитала на Емитента от 3 513 424 000 лева на 3 513 424 лева, разпределен в 3 513 424 обикновени поименни акции с номинална стойност от 1 лев всяка; на 15 април 2002 г., съгласно решение на Управителния съвет от 17 декември 2001 г., са издадени 6 486 576 обикновени поименни акции с номинална стойност от 1 лев всяка, чиято обща номинална стойност в размер на 6 486 576 лева е внесена в пари; на 13 февруари 2004 г. са издадени 10 000 000 обикновени поименни акции, с право на глас с номинална стойност от 1 лев всяка, чиято обща номинална стойност в размер на 10 000 000 лева е внесена в пари; на 7 януари 2005 г. са издадени 5 000 000 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност от 1 лев всяка, чиято обща номинална стойност в размер на 5 000 000 лева е внесена в пари; на 20 май 2005 г. са издадени нови 35 000 000 обикновени поименни акции, с право на глас с номинална стойност от 1 лев всяка, чиято обща номинална стойност в размер на 35 000 000 лева е внесена в пари; на 10 април 2006 г., съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 15 февруари 2006 г., е променен вида на акциите, като всички акции на Химимпорт стават безналични и са издадени 58 916 086 обикновени акции с право на един глас, с номинална стойност от 1 лев всяка. Капиталът е увеличен по реда на чл. 193 от Търговския закон с непарична вноска на вземания на акционера Химимпорт инвест към Емитента. Непаричната вноска е оценена по реда на чл. 72 от Търговския закон, като оценката е приета с Определение от 14 февруари 2006 г. по ф.д. № 38/2006 г. на СГС, Фирмено отделение, 7-ми състав. Паричната оценка на вземанията, които се апортират, определена от вещите лица, е в общ размер на 58 916 086 лева. Паричната оценка на вземанията, приета от Общото събрание на акционерите от 15 февруари 2006 г. е в общ размер на 58 916 086 лева. На 29 септември 2006 г. Софийският градски съд вписва ново увеличение на капитала на Емитента в резултат на първичното публично предлагане на 11 083 914 броя обикновени акции с право на глас, всяка от тях с номинална стойност 1 лев. Последното към датата на този проспект увеличение на капитала е извършено през октомври 2007 г. с издаването след публично предлагане на нови 19 999 984 обикновени акции с право на глас с номинална стойност от 1 лев всяка.

3.2. Освен посоченото в параграф 3.1. по-горе:

3.2.1. Считано от 27 април 2006 г. досега акционерният капитал на Химимпорт не е увеличаван срещу парични или непарични вноски;

3.2.2. Считано от 27 април 2006 г. досега Химимпорт не е предоставяло никакви комисиони, отстъпки или такси като специални условия във връзка със записването и плащането на акционерния капитал на Химимпорт;

3.2.3. Към настоящия момент върху 11 574 550 броя Акции от капитала на Химимпорт, собственост на Химимпорт инвест, има действащ договор за опция за закупуване, който договор падежира на 20 август 2015 г.

3.3. Към датата на този документ всички издадени акции на Химимпорт са Обикновени акции, но неговият Устав допуска издаването на привилегировани акции (със или без право на глас) с гарантиран и/или допълнителен дивидент, с привилегия за обратно изкупуване, както и с всички други привилегии, допустими от действащото законодателство. Емитентът не може да издава привилегировани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял. Извън посоченото в този документ правата по Акциите не са значително ограничени от правата, предоставяни от други ценни книжа, издадени от Химимпорт, или от сключени от него договори. Химимпорт не предвижда издаването на инструменти или сключването на договори, които да ограничават правата по Акциите.

3.4. Акциите на Химимпорт са безналични, като с оглед упражняване на правата по Акциите не е необходимо издаването от Централния депозитар на депозитарни разписки на акционерите.

4. Увеличение на капитала и одобрение на Проспекта

Този документ е приет от Управителния съвет на Химимпорт с решение от 27 април 2009 г. Всички съгласия, одобрения, упълномощавания и други разпореджания, които се изискват от устава на Химимпорт или от действащите закони на България, са дадени или получени относно Предлагането, записването и продажбата на Нови акции.

Общото събрание на акционерите на Химимпорт на свое заседание от 11 март 2009 г. е овластило чрез изменение в устава Управителния съвет, с одобрението на Надзорния съвет, да взема решения за увеличение на капитала на Емитента до достигане на общ номинален размер от 250 млн. лева в срок до пет години от датата на регистрирането в търговския регистър на изменението на Устава, чрез издаване на нови обикновени или привилегирани акции (чл. 17, ал. 9 от Устава на Химимпорт).

В изпълнение на това решение на акционерите и дадените му от Устава правомощия, на 15 април 2009 г. Управителният съвет на Емитента е взел решение да увеличи капитала на Химимпорт чрез издаването на до 90 000 000 Нови акции, предмет на Предлагането по този Проспект, и съгласно условията на последния. Това решение е одобрено от Надзорния съвет с решение от 16 април 2009 г. С посочените решения са избрани (и съответно одобрени) УниКредит Булбанк за Водещ мениджър и Централна кооперативна банка за Ко-мениджър на Предлагането. С последващо решение на Управителния съвет от 27 април 2009 г., одобрено с решение на Надзорния съвет от същата дата, е актуализирано (изменено и допълнено) решението на Управителния съвет от 15 април 2009 г. относно Увеличението на капитала, включително е определен точния размер на емисионната стойност на Новите акции. Управителният съвет е определил долна граница от 63 000 000 акции, издаването на които ще се счита за успешно Увеличение на капитала на Емитента, и които съставляват и минималния брой Нови акции, предлагани за записване.

5. Съдебни спорове

Химимпорт не е страна и не е било страна по съдебни, арбитражни или административни производства (включително производства от горепосочения характер, които са висящи или които биха могли да бъдат образувани) през последните 12 месеца, предхождащи датата на този документ, които могат да имат или са имали съществено влияние върху финансовото състояние или рентабилността на Химимпорт, моля вижте още *“Бизнес преглед – Съдебни производства”*.

6. Членове на Надзорния и на Управителния съвет на Химимпорт

6.1. Участия в акционерния капитал

Следните членове на Надзорния и на Управителния съвет притежават акции от капитала на Химимпорт:

Име (наименование)	Брой притежавани акции	% от капитала / гласовете в ОСА
Химимпорт инвест – член на Надзорния съвет ⁽¹⁾	115 278 971	76,8526%
Иво Каменов – член на Управителния съвет	309 925	0,2066%
Марин Митев – член на управителния съвет	309 924	0,2066%
Александър Керезов – член на Управителния съвет	95 000	0,0633%
Миролуб Иванов – член на Управителния съвет	55 666	0,0371%
Никола Мишев – член на Управителния съвет	36 464	0,0243%
Цветан Ботев – председател на Управителния съвет	0	0,0000%

⁽¹⁾ В това число пряко 109 138 676 (72,7591%). Моля вижте също *“Основни акционери”*

Източник: Химимпорт

Някои от членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет на Химимпорт, както и други служители, възнамеряват да придобият от Предлаганите акции в рамките на Предлагането или след това. Освен това членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет могат да решат в някакъв бъдещ момент да приемат опции върху акции или програма за покупка на акции, във връзка с допълнително стимулиране на членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет на Химимпорт, висшия мениджмънт и други служители.

6.2. След Предлагането някои членове на Надзорния съвет и на Управителния съвет в Химимпорт ще продължат да имат участие в акционерния капитал на Химимпорт. Възможно е след предлагането служители с ръководни функции да имат участие в акционерния капитал на Химимпорт.

6.3. Не са налице действащи договори и не се очаква сключването на договори между член(ове) на Надзорния съвет, на Управителния съвет или служители с ръководни функции в Емитента или негово дъщерно дружество, предвиждащи изплащане на обезщетения при прекратяване на договорните отношения.

6.4. Участия в управлението на други дружества

Извън дейността им като членове на управителните и контролни органи на Химимпорт, членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет на Емитента имат дялови участия и изпълняват ръководни и контролни функции през последните 5 години в следните дружества:

Име	Настоящи позиции / участия	Предишни позиции / участия
“Химимпорт инвест” АД	Член на надзорния съвет на “ЦКБ груп” ЕАД; член на съвета на директорите на “Метрик” АД	
“ЦКБ груп” ЕАД	Член на съвета на директорите на “Химимпорт инвест” АД	
Марияна Баждарова	Член на съвета на директорите на “Пловдивска стокова борса” АД и “Техноимпекс” АД; управител на “Блясък” ЕООД	Управител на “Десислава 2001” ЕООД (2000 – 2005 г.).
Цветан Ботев	Член УС на “Централна кооперативна банка” АД, член на съвета на директорите на “Химимпорт Груп” ЕАД, член на УС на “Химимпорт” АД; изпълнителен директор на “Химимпорт фарма” АД и управител на следните дружества: “Химимпорт Оргахим” ООД, “Химимпорт Ойл Трейд” ООД, “Химтранс” ООД, “Булхим трейд” ООД и “Диализа България”	Участвал е в управлението на следните дружества: “Химко” АД, гр. Враца, “Нефтохим” АД, гр. Бургас, “Пластхим” Ботевград, “Завод за кухненска мебел”, гр. Червен Бряг като Председател на Съвета на директорите (1990 – 1995 г.), бил е член на Съвета на директорите на ТБ “Биохим” АД (1991 – 1992 г.)
Александър Керезов	Управител на счетоводна компания “ХГХ консулт” ООД, член на Управителния съвет на “Централна кооперативна банка” АД и на Управителния съвет на ЗАД “Армеец”, член на Надзорния съвет на ПОАД “ЦКБ – сила”, член на Управителния съвет на “ЦКБ груп” ЕАД и член на Управителния съвет на “Параходство Българско речно плаване” АД, гр. Русе, член на Борда на директорите на “Български авиешън груп” ЕАД, член на Борда на директорите на “Химимпорт Ойл” АД и прокурист на “Хемус Ер” ЕАД и “България Ер” АД	
Иво Каменов	Изпълнителен директор на “Химимпорт инвест” АД, председател на управителния съвет на “ЦКБ груп” ЕАД, председател на управителния съвет на “Проучване и добив на нефт и газ” АД, председател на съвета на директорите на “Български авиешън	

Име	Настоящи позиции / участия	Предидущи позиции / участия
	груп” ЕАД, член на съвета на директорите на “България Ер” АД, член на съвета на директорите на “Химимпорт груп” ЕАД, член на съвета на директорите на “Химснаб” АД, прокуриснт на “Кепитъл мениджмънт” АДСИЦ	
Марин Митев	Председател на Надзорния съвет на “ЦКБ груп” ЕАД, член на Надзорния съвет на “Централна кооперативна банка” АД, член на Съвета на директорите на “Химимпорт инвест” АД, член на Надзорния съвет на “Техноимпортекспорт” АД, изпълнителен директор на “Спортен комплекс Варна” АД, “Голф Шабла” АД и “Мустанг Холдинг” АД. Г-н Митев е прокуриснт на “Проучване и добив на нефт и газ” АД	
Никола Мишев	Изпълнителен директор на “Химимпорт Груп” ЕАД, член е на Надзорния съвет на Пенсионноосигурително акционерно дружество “ЦКБ – сила” и е управител на следните дружества: “Химимпорт Рабър” ООД, “Химимпорт Фертилайзерс” ООД, “Химимпорт Химцелтекс” ООД, “Булхим трейд” ООД и “Химимпорт Трейд” ООД. От настоящата година той е прокуриснт на “Асенова крепост” АД. Г-н Мишев представлява “Химимпорт” АД в качеството на последното на председател на Надзорния съвет на ЗПАД “Армеец”	член на Съвета на директорите на “ЦКБ груп асетс мениджмънт” ЕАД (2002 – 2005 г.) и “Химснаб” АД (1994 – 2004 г.)
Миролуб Иванов	Член на съвета на директорите на “Химимпорт груп” ЕАД; управител на “Химимпорт лега консулт” ООД, “Химснаб” АД и “Анитас 2003” ЕООД; управител и съдружник в “Сателит Х” ООД и “Химимпорт финанси” ООД; изпълнителен директор на “Метрик” АД; член на надзорния съвет на ПОД “Лукойл гарант – България” АД	Изпълнителен директор на “Балкан Хемус груп” ЕАД (2003 – 2007 г.); управител на “Българска корабна компания” ЕООД (2005 – 2007 г.) и “Химимпорт Бимас” АД (2006 г.); член на управителния съвет на “Параходство българско речно плаване” АД (2007 г.), член на съвета на директорите на “ПОК “Съгласие” АД (2005 – 2006 г.), изпълнителен директор на “Зърнени храни България” АД (2008 г.)

6.5. Присъди, участие в дружества, обявени в несъстоятелност, принудителни мерки

През последните пет години, предхождащи датата на този документ, никой от членовете на Надзорния съвет или Управителния съвет или служител на ръководна длъжност в Химимпорт:

- не е осъждан за престъпления;
- не е бил член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради обявяване в несъстоятелност, ако са останали неудовлетворени кредитори; или
- не е осъждан с влязла в сила присъда и/или бил обект на принудителни административни мерки или административни наказания (включително от посочените управляващи органи), свързани с дейността му като член на управителен орган или при осъществяване дейността на дружество и не е бил освобождаван от съда като директор на дружеството.
- не е бил свързан по друг начин с производство по несъстоятелност, обявяване в несъстоятелност или ликвидация.

6.6. Конфликт на интереси

Няма настоящи и потенциални конфликти на интереси между задълженията към Химимпорт на членовете на Надзорния съвет, на Управителния съвет и на висшия мениджмънт, от една страна, и техните лични интереси или други задължения, от друга страна.

Информация относно възнаграждението на Водещия мениджър и на Ко-мениджъра и зависимостта на това възнаграждение от успеха на публичното предлагане е разкрита в *“Записване и продажба – Предлагането”*. Възнаграждението на другите консултанти на Емитента относно Предлагането не е в зависимост от неговия успех.

6.7. Възнаграждения и суми за пенсионно осигуряване

През финансовата година, приключила на 31 декември 2008 г., общата сума на възнагражденията, изплатени на членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет на Емитента е в размер на 168 хил. лв. За 2007 г. възнагражденията на ключовия управленски персонал възлизат на 144 хил. лв. Разходите за социални осигуровки на управленския персонал са в размер на 14 хил. лв. за 2008 г. и 13 хил. лв. за 2007 г.

7. Дъщерни и асоциирани дружества

Химимпорт притежава пряко и непряко участия в следните дружества:

Дъщерно дружество	Седалище и адрес	Основна дейност	Участие в капитала(%) към 31 декември	
			2008 г.	2007 г.
“ЦКБ груп” ЕАД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	под-холдинг за консолидиране на финансовия бизнес на Групата	100,00	100,00
“Централна кооперативна банка” АД	гр. София, ул. Г. С. Раковски № 103	банкова дейност	75,80	72,80
“Централна кооперативна банка АД Скопје”	Македония	финансов сектор	82,57	0,00
ЗПАД “Армеец”	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	общо застраховане и презастраховане	83,60	97,26
ЗЕАД “ЦКБ живот”	гр. София 1407, бул. Джеймс Баучер 51, ет. 10	финанси	100,00	100,00
“Здравноосигурителна компания ЦКБ” ЕАД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	финанси	100,00	100,00
“Армеец Лизинг” ООД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	лизингова дейност	100,00	100,00
ПОАД “ЦКБ – сила”	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	допълнително пенсионно осигуряване	89,26	99,26
“ПОК “Съгласие” АД	гр. София, ул. Ф. Жолио Кюри № 20	допълнително пенсионно осигуряване	49,26	49,26
“ЦКБ риъл естейт фонд” АДСИЦ	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	секюритизация на недвижими имоти	76,92	100,00
“Кепитъл мениджмънт” АДСИЦ	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	секюритизация на вземания	23,08	46,16
УД “ЦКБ асетс мениджмънт” ЕАД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	организиране и управление на договорни фондове	100,00	100,00
“Бългериан авиейшън груп” ЕАД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	под-холдинг за консолидиране на авиационния бизнес на	100,00	100,00

Дъщерно дружество	Седалище и адрес	Основна дейност	Участие в капитала(%) към 31 декември	
			2008 г.	2007 г.
		Групата		
“Хемус Ер” ЕАД	гр. София, Аерогара – София	авиационен транспорт	100,00	100,00
“България Ер” АД	гр. София, Аерогара – София	авиационен транспорт	99,99	99,99
“Луфтханза техник София” ООД	гр. София, летище София	авиационен транспорт	20,00	20,00
“Молет” АД	гр. София, бул. Цариградско шосе № 133, 7-ми км., “Хайтек парк Изот”, корпус 2, офис 111, ет. 1	авиационен транспорт	100,00	0,00
“БМ Стар” ЕООД	гр. София, ул. Плана планина № 9, ет. 1, ап. 1	авиационен транспорт	100,00	0,00
“Фрапорт Туин Стар Еърпорт Мениджмънт” АД	гр. Варна, летище Варна	авиационен транспорт	40,00	0,00
“Проучване и добив на нефт и газ” АД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	търсене, проучване, сондиране, разработка и експлоатация на нефтени и газови находища, както и преработка на суров нефт до крайни продукти за пазара	53,66	56,50
“Българска сондажна компания” ЕООД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	сондиране и ремонт в страната и чужбина на търсещи, проучвателни и експлоатационни сондажи за нефт и газ, подземни води и геотермална енергия	100,00	100,00
“Българска петролна рафинерия” ЕООД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	производител на нефтопродукти, получени от преработката на нефт и кондензат	100,00	100,00
“Геофизични изследвания” ЕООД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	инженерногеоложки, хидрогеоложки, геотехнически, геофизични, геоложки и сондажни проучвания	100,00	100,00
“Петрогаз Антика” ЕООД	гр. Монтана, бул. Трети март № 220	проектиране, строителство на нефто- и газопроводи и сондажи	100,00	100,00
“Софгеопроучване” ЕООД	гр. София, район Илиянци, ул. Илиянци № 123	обработката на сеизмични данни, интерпретация на сеизмични, геоложки и геофизични данни	100,00	100,00
“Издателство Геология и минерални ресурси” ООД	гр. София, район Оборище, бул. Мария Луиза № 22	издателска дейност	70,00	70,00
“ПДНГ – сервиз” ЕООД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	сервизна дейност на съоръжение за нефтени и газови находища	100,00	100,00
“ПДНГ ойл” АД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	търговия с нефт и горива	100,00	100,00
“Каварна газ” ООД	гр. Каварна, ул. Добротица № 23	отопление и газификация	35,00	35,00

Дъщерно дружество	Седалище и адрес	Основна дейност	Участие в капитала(%) към 31 декември	
			2008 г.	2007 г.
“Българска корабна компания” ЕАД	гр. София, район Средец, ул. Стефан Караджа № 2	холдингова компания за придобиване на участия в речния и морския транспорт	100,00	100,00
“Параходство българско речно плаване” АД	гр. Русе, пл. Отец Паисий № 2	речен транспорт з	80,95	83,25
“Ви Ти Си” АД	гр. Варна, Морска гара, ет.1	извършване на буксирни услуги	51,00	51,00
“Маяк-КМ” АД	гр. Нови Пазар, ул. Цар Освободител № 44	строителство на плавателни съдове	77,19	77,19
“Корабно машиностроене” АД	гр. Варна, ул. Девня № 24	строителство и ремонт на плавателни съдове	51,81	51,81
“Порт Балчик” АД	гр. Добрич, ул. България № 1	морски и крайбрежен транспорт	100,00	100,00
“Пристанище Леспорт” АД	гр. Варна, ул. Вардар № 5	пристанищен оператор и концесионер	99,00	99,00
“Зърнени храни България” АД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	производство	59,81	59,61
“Слънчеви лъчи комерс” ЕООД	гр. София, ул. Фредерик Жолио Кюри № 20, ет. 10	производство	100,00	100,00
“Слънчеви лъчи Провадия” ЕАД	гр. София, ул. Фредерик Жолио Кюри № 20, ет. 10	производство	100,00	100,00
“Бургаска мелница” ЕООД	гр. Добрич, ул. България № 1, ет. 5, офис 503	производство	100,00	100,00
“Спортен комплекс Варна” АД	гр. Варна, ул. Цар Симеон I № 31	спортно развлекателна дейност	65,00	65,00
“Голф Шабла” АД	гр. Шабла, Рибарско селище	недвижими имоти	65,00	65,00
“Анитас 2003” ЕООД	ул. Княз Александър Батенберг № 1	недвижими имоти	100,00	100,00
“Асен Николов 1” АД – Варна Юг	гр. Варна, ул. Георги Стаматов № 1	недвижими имоти	60,00	50,00
“Галатекс” ООД	гр. Варна, ул. Георги Стаматов № 1	недвижими имоти	45,00	45,00
Счетоводна къща “ХГХ консулт” ООД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	счетоводни услуги	59,34	59,34
“Прайм лега консулт” ООД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	юридически услуги	70,00	70,00
“Химснаб” АД	гр. София, кв. Илиянци, ул. Складова база № 1	отдаване под наем на складови площи; товаро-разговорна и друга дейност по обслужване на стоки и товари	93,33	93,33
“Енергопроект” АД	гр. София, бул. Джеймс Баучер 51	консултиране и проектиране в енергетиката	83,19	83,19
“Булхимекс” ООД	Германия, Франкфурт на Майн, ул. Гиолетцрасе № 50, 60325	търговия и управление на недвижими имоти	100,00	100,00
“Конор” ООД	Швейцария, гр. Цуг	търговия и управление на финансови активи	20,00	20,00

Дъщерно дружество	Седалище и адрес	Основна дейност	Участие в капитала(%) към 31 декември	
			2008 г.	2007 г.
“Бранд ню айдиъс” ЕООД	гр. София, бул. Черни връх № 32А	дизайн, реклама, пбблик рилейшънс	100,00	100,00
“Транс интеркар” ЕООД	гр. София, ул. Ал. Батенберг № 1	отдаване под наем на транспортни средства и транспортни услуги	100,00	100,00
“Транскар сервиз” ЕООД	гр. София, ул. Ал. Батенберг № 1	фирмен сервиз и ремонт на тежки автомобили	100,00	100,00
“Химимпорт груп” ЕАД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	под-холдинг за консолидиране на търговската дейност на Групата	100,00	100,00
“Булхим трейд” ООД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	търговия с горива, лекарствени средства и консумативи, каучук и каучукови изделия; извършване на транспортни услуги	60,00	60,00
“Химойл трейд” ООД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	търговия с горива	60,00	60,00
“Оргахим трейдинг 2008” ООД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	търговия с лекарствени средства и консумативи	60,00	60,00
“Рабър трейд” ООД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	търговия с каучук и каучукови изделия	60,00	60,00
“Химтранс” ООД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	извършване на транспортни услуги	60,00	60,00
“Омега финанси” ООД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	финансови услуги и консултации	96,00	96,00
“Фертилайзерс Трейд” ООД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	търговия с торове и химикали	52,00	52,00
“Химцелтекс” ООД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	търговия с текстил, целулоза и др.	60,00	60,00
“Диализа България” ООД	гр. София, район Средец, ул. Стефан Караджа № 2	управление и участие на хемодиализни центрове	50,00	50,00
“Химимпорт фарма” АД	гр. София, ул. Княз Ал. Батенберг № 1	търговия с лекарства	60,00	60,00
“Медицински център – Хелт Медика” ООД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	организиране на здравно обслужване	51,00	51,00
“Еколенд инженеринг” ООД	гр. София, район Средец, ул. Княз Александър Батенберг № 1	лабораторни изследвания на почвени проби	52,00	52,00
“Каме България” ООД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	търговско посредничество и представителство	75,00	75,00
“Силико-07” ООД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	търговия на едро с промишлени стоки	50,00	50,00
“Ай Ти системс консулт” ООД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	уеб дизайн и изработка	100,00	50,00
“Арис 2003” ЕООД	гр. София, кв. Кривина, Стопански двор	производство и търговия на акумулатори, батерии и зарядни устройства	100,00	100,00
“Холдинг Варна” АД	гр. Варна, ул. Марин Дринов 32А	холдинг	21,27	21,27

Дъщерно дружество	Седалище и адрес	Основна дейност	Участие в капитала(%) към 31 декември	
			2008 г.	2007 г.
“Електротерм” АД	гр. Варна, бул. Владислав Варненчик № 277	производство на електрически домакински уреди	38,10	38,10
“Холдинг Нов век” АД	гр. София, ул. Стефан Караджа № 2	холдинг	28,20	28,20

8. Значителни промени

С изключение на посоченото в този документ, не е налице съществена промяна във финансовото или икономическото състояние и перспективи на Химимпорт след 31 декември 2008 г., края на последната финансова година.

9. Съществени договори

Не са налице договори (извън договорите, сключени в хода на обичайната дейност на Химимпорт и дъщерните му дружества), които са сключени от Химимпорт или дъщерните му дружества в рамките на двете години, непосредствено предхождащи датата на този документ, и които са имали или биха могли да имат съществено значение за Химимпорт, или такива, сключени от Химимпорт и съдържащи разпоредби, съгласно които Химимпорт или дъщерните му дружества имат задължение или право, което е или би могло да бъде от съществено значение за Химимпорт към датата на този документ.

10. Одитор и одитен комитет

Одиторът на Химимпорт е специализирано одиторско предприятие “Грант Торнтон” ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, п. код 1000, бул. Черни връх 26, регистрирано в търговския регистър при Агенцията по вписванията към министъра на правосъдието с единен идентификационен код (ЕИК) 831716285, чрез регистрирания одитор Марий Апостолов, рег. № 0488. Одиторът е одитирал финансовите отчети на Химимпорт за годините, приключващи на 31 декември 2008 г., 31 декември 2007 г. и 31 декември 2006 г. и към настоящият момент извършва одит на консолидираните финансови отчети на Химимпорт за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

На основание чл. 40е, ал. 1 и сл. от Закона за независимия финансов одит, с решение на Общо събрание на акционерите на Емитента, проведено на 11 март 2009 г., бе създаден одитен комитет на дружеството. С мандат от 3 (три) години за членове на одитния комитет са избрани следните лица:

- Дина Кръстева Паскова;
- Марияна Заркова Първанова;
- Зорница Красиминова Алексова.

11. Необичайни сделки или сделки на значителна стойност със свързани лица

Химимпорт и неговите дъщерни дружества сключват сделки със свързани лица в хода на обичайната си дейност. Тези сделки се сключват по пазарни цени и не са от съществено значение за дейността и финансовото състояние на Химимпорт и неговите дъщерни дружества. Не са налице предложения за сключване на сделки от Химимпорт и неговите дъщерни дружества със свързани лица, които са от съществено значение или са необичайни по условия и вид.

12. Разни

12.1. Обикновени акции на Химимпорт са били обект на публично предлагане през 2006 и през 2007 г., като след приключването на публичното предлагане от 2006 г. са приети за търговия на Официалния пазар на Българска фондова борса. Сетълментът на Обикновените акции се извършва чрез Централния депозитар. ISIN кодът на Обикновените акции е BG 1100046066. Тъй като Привилегированите акции са Акции от друг клас, Централният депозитар ще им присвои отделен ISIN код.

12.2. Мениджърите не са поематели в Предлагането, а са поели определени ангажменти, включително свързани с консултиране, маркетинг, организиране на подписката, както и съдействие на инвеститори при покупка на Права и записване на Предлаганите акции.

12.3. Химимпорт ще публикува покани за свикване на Общо събрание на акционерите във вестник "Пари".

12.4. Общите прогнозируеми разноси, такси и разходи, платими от Химимпорт във връзка с Предлагането, извън възнаграждението на Мениджърите, се очаква да възлязат на сума около 60 000 лева (без ДДС), включително разходи във връзка с консултантски възнаграждения, разходи по печатане на този Проспект, такси за държавни и други институции и за публикации.

12.5. Освен за Химимпорт инвест, Емитентът не разполага с информация за лица, които възнамеряват да закупят повече от пет процента от Акции в Предлагането. Химимпорт не разполага с информация относно намерения на други съществуващи акционери да придобият Акции в предлагането или непосредствено след него.

12.6. Никаква част от Новите акции не са запазени за закупуване от служители на Химимпорт или от който и да било друг клас инвеститори, независимо дали са свързани или не с Химимпорт.

12.7. Никакви такси или разходи няма да бъдат заплащани от или за сметка на лицата, които записват и закупуват Нови акции в Предлагането, освен обичайните банкови такси по парични преводи, договорените такси и комисионите за сметка на инвеститорите съгласно договорите им с инвестиционни посредници, както и съответни обменни такси на валута, ако инвеститорът желае да направи плащане в чуждестранна валута, и може да бъде задължен да заплати съответните обменни такси.

12.8. Информацията относно възнаграждението на Мениджърите и зависимостта на това възнаграждение от успеха на публичното предлагане е разкрита в *"Записване и продажба – Предлагането"*. Възнаграждението на другите консултанти на Химимпорт относно Предлагането не е в зависимост от неговия успех. Водещият мениджър не притежава акции на Химимпорт и няма значителен пряк или непряк икономически интерес в Групата. Правният консултант по Предлагането не притежава акции на Химимпорт или негови дъщерни дружества и няма значителен пряк или непряк икономически интерес в Групата.

12.9. Инвеститорите могат да получат информация за цените и обема на сключваните борсови сделки с Акции на Химимпорт, за цените и обема на търсене и предлагане на Акции и друга инвестиционна информация от лицензираните инвестиционни посредници. Такъв вид информация може да бъде получена и от бюлетина на БФБ на интернет страницата на БФБ www.bse-sofia.bg, от финансовата преса и други подобни източници.

12.10. Този Проспект е изготвен съгласно българското право. Термините, които не са дефинирани в Проспекта, ще имат значението, което следва от действащото българско законодателство. Ако някое условие в Проспекта, включително относно извършване на Предлагането или осъществяване на конвертирането на Привилегированите акции в Обикновени акции, противоречи на действащото към съответния момент българско законодателство или регулации, прилагат се последните и без да е необходима промяна в Проспекта.

ДЕФИНИЦИИ

Термините, дефинирани в по-долу се използват навсякъде в този документ в значението съгласно следващите дефиниции, освен ако контекстът изисква друго.

“Акции”	Този термин включва: (а) Съществуващите акции – 149 999 984 Обикновени безналични акции от капитала на Химимпорт, представляващи размера на неговия капитал преди Увеличението на капитала, (б) Новите акции, с които се увеличава капитала на Емитента, както и (в) бъдещи емисии Обикновени или привилегировани акции на Химимпорт (когато контекстът допуска това).
“Армеец”	ЗПАД “Армеец”, дъщерно дружество на Химимпорт
“БВП”	Брутен вътрешен продукт
“БФБ”, “Българска фондова борса” или “Борсата”	“Българска фондова борса – София” АД
“Водещ мениджър”	“УниКредит Булбанк” АД
“Група”	Химимпорт и неговите дъщерни и асоциирани дружества
“Директори”	Членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет на Емитента
“Дружеството”	“Химимпорт” АД
“Емисионна цена” или “Емисионна стойност”	Цената, по която се предлага за записване една Нова акция - 2,22 лева
“Емитент”	“Химимпорт” АД
“ЕС”	Европейски съюз
“ЗППЦК”	Закона за публично предлагане на ценни книжа от 1999 г., с всички последващи изменения и допълнения
“Зърнени храни”	“Зърнени храни България” АД, дъщерно дружество на Химимпорт
“Комисия за финансов надзор” или “КФН”	Комисията за финансов надзор в България
“Мажоритарен акционер”	“Химимпорт инвест” АД
“МВФ”	Международен валутен фонд

“МСС”	Международни счетоводни стандарти
“МСФО”	Международни стандарти за финансова отчетност
“Надзорен съвет”	Надзорният съвет на Химимпорт
“Нови акции”	90 000 000 Привилегировани акции от Увеличението на капитала, които са предмет на Предлагането
“Обикновени акции”	Издадените към датата на този Проспект обикновени акции на Химимпорт, както и бъдещите емисии на обикновени акции на Емитента, когато контекстът изисква това – вижте и дефиницията на „Съществуващи акции” по-долу
“Общо събрание”	Общото събрание на притежателите на Обикновени акции на Химимпорт
“Основни дружества”	ЦКБ, Армеец, ПОК Съгласие, ПОАД ЦКБ – сила, Хемус Ер, България Ер, БРП, Проучване и добив на нефт и газ, Зърнени храни
“Параходство БРП” или „БРП”	“Параходство Българско речно плаване” АД, дъщерно дружество на Химимпорт
“ПОАД ЦКБ – сила”	Пенсионноосигурително дружество “ЦКБ – сила” АД, дъщерно дружество на „Химимпорт” АД
“ПОД Лукойл гарант”	Пенсионноосигурително дружество “Лукойл гарант – България” АД, дъщерно дружество на Химимпорт
“ПОК Съгласие”	“Пенсионноосигурителна компания “Съгласие” АД, дъщерно дружество на Химимпорт
“Права”	Ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публично дружество (§ 1, т. 3 от ЗППЦК)
“Предлагане”	Публично предлагане в България на 90 000 000 Нови акции от Увеличението на капитала на Химимпорт, както и предлагането за търговия на БФБ на съответстващите им Права.
“Предлагани акции”	Новите акции от Увеличението на капитала – вижте също и дефиницията на „Привилегировани акции” по-долу
“Привилегировани акции”	Новите акции от Увеличението на капитала - 90 000 000 привилегировани акции без право на глас, с 9% гарантиран дивидент и гарантиран ликвидационен дял, задължително конвертируеми в обикновени акции на Дружеството, всяка една с номинална стойност от 1 лев

“Привилегировани акционери”	Притежатели на Привилегировани акции
“Приемане за търговия”	Приемане на Новите акции за търговия на Българската фондова борса
“Проучване и добив на нефт и газ”	“Проучване и добив на нефт и газ” АД, дъщерно дружество на Химимпорт
“Съществуващи акции”	Издадените към датата на този Проспект 149 999 984 Обикновени безналични акции от капитала на Емитента, представляващи размера на капитала на Емитента преди Увеличението на капитала
“Увеличение на капитала”	Увеличението на капитала на Химимпорт чрез публично предлагане за записване на 90 000 000 Нови акции, гласувано с решения на Управителния съвет от 15 април 2009 г. и 27 април 2009 г., съгласно овластяването му от устава на Химимпорт, и одобрено с решения на Надзорния съвет от 16 април 2009 г. и 27 април 2009 г.
“УниКредит Булбанк”	“УниКредит Булбанк” АД, Водещ мениджър на Предлагането
“Управителен съвет”	Управителния съвет на Химимпорт
“Устав”	Уставът на Химимпорт
“Химимпорт”	Емитентът на Новите акции “Химимпорт” АД
“Химимпорт инвест”	Мажоритарният акционер в Емитента “Химимпорт инвест” АД
“Централна кооперативна банка” или “ЦКБ”	“Централна кооперативна банка” АД, дъщерно дружество на Химимпорт и Ко-мениджър на Предлагането
“Централен депозитар”	“Централен депозитар” АД, гр. София, дружество, което по силата на закона води националния регистър за безналични акции в България и извършва, освен другото, услуги по клиринг и сетълмент на сделки с безналични акции

В този Проспект думите, обозначаващи който и да е род, включват всички родове, освен ако контекстът изисква друго.

Лица, отговорни за информацията при изготвяне на Проспекта:

Димитър Жилев,

Директор за връзки с инвеститорите на “Кепитъл мениджмънт” АДСИЦ

Петър Ангелов,

Анализатор в дирекция “Инвестиционно банкиране”

“Централна кооперативна банка” АД

Долуподписаният Иво Каменов, в качеството си на представляващ “Химимпорт” АД, декларирам, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

Иво Каменов,

Изпълнителен директор на “Химимпорт” АД

ЦЕНТРАЛЕН ОФИС НА ХИМИМПОРТ

“Химимпорт” АД
ул. Стефан Караджа 2
София 1080
България

ВОДЕЩ МЕНИДЖЪР

”УниКредит Булбанк” АД
пл. Света неделя 7
София 1000
България

КО-МЕНИДЖЪР

”Централна кооперативна банка” АД
ул. Г. С. Раковски 103
София 1086
България

ПРАВЕН КОНСУЛТАНТ НА ХИМИМПОРТ

“Димитров, Чомпалов и Тодорова” ООД
ул. Сан Стефано 17, ет. 3
София 1504
България

ОДИТОРИ НА ХИМИМПОРТ

“Грант Торнтон” ООД
бул. Черни връх 26
София 1421
България