



## “Химимпорт” АД

(учредено като акционерно дружество съгласно законите на Република България)

### Предлагане на 20,000,000 Обикновени Акции

---

#### Емисионна Цена: 11 лева за Акция

---

“Химимпорт” АД (“Химимпорт” или “Емитента”) увеличава своя капитал до 150,000,000 лева (“Увеличението на Капитала”) при условията на публично предлагане на 20,000,000 обикновени акции, всяка една с номинална стойност от 1 лев (“Нови 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 (“Права”), които Права ще бъдат регистрирани за търговия на “Българска фондова борса – София” АД (“Българска 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 в 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, заедно със съществуващите към този момент акции на Химимпорт (“Акции”), ще се търгуват на Официалния пазар на Българската Фондова Борса под борсов код “СНІМ”. Очаква се търговията с Новите Акции да БФБ да започне на или около 19 ноември 2007 г.

Новите Акции се предлагат извън Съединените щати във връзка с Регулация “S” (“Регулация S”) по прилагането на американския Закон за ценните книжа от 1933 г., с всички последващи изменения (“Закона за Ценните Книжа на САЩ”). Новите Акции не са и няма да бъдат регистрирани съгласно Закон за Ценните Книжа на САЩ или при друг регулаторен орган или юрисдикция извън България и не могат да бъдат предлагани или продавани в Съединените щати на, или за сметка на, американски лица (както са определени в Регулация S), 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” на стр. 15 от Проспекта, преди да вземат решение за инвестиране в Новите Акции.**

Този Проспект съдържа съществената информация за Химимпорт и дружествата от неговата икономическа група (“Групата”), 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 № 1153-Е ОТ 22 август 2007 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**

---

*Водещ Мениджър на Предлагането*

**УниКредит Булбанк**

*Ко – Мениджър*

**Централна Кооперативна Банка**

**20 август 2007 г.**

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](http://www.chimimport.bg); тел: +359 2 981 7420, лица за контакти: Александър Керезов, от 9:30 до 17:30 ч. всеки работен ден;
- в офиса на УниКредит Булбанк, гр. София, пл. “Света Неделя” 7, тел. +359 (02) 9320 128, Интернет страница: [www.bulbank.bg](http://www.bulbank.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. “Г. С. Раковски” 103, тел. +359 (02) 926 6288, Интернет страница: [www.ccbank.bg](http://www.ccbank.bg); лице за контакти: Сава Стойнов, 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](http://www.fsc.bg)), както и от Българска Фондова Борса.

Новите Акции предоставят равни права с другите издадени Акции и дават право на дивидент и други предвидени разпределения, направени или изплатени във връзка с Акциите след вписване в търговския регистър на Увеличението на Капитала.

“УниКредит Булбанк” АД, като водещ мениджър на Предлагането (“**Водещия Мениджър**” или “**УниКредит Булбанк**”), както и ко-мениджърът “Централна кооперативна банка” АД (“**Ко-Мениджърът**” или “**ЦКБ**”) и други ко-мениджъри на Предлагането, ако такива бъдат определени от Водещия Мениджър (общо “**Мениджърите**”) действат за сметка на Химимпорт и 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 ограниченията, свързани с Предлагането и разпространението на този документ, виж “*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 изложения, различни от тези, съдържащи се в този документ и, ако са предоставени или направени, тази информация или изложения 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 записване или покупка на Акции, извършени съгласно този документ, при каквито и да било обстоятелства, водят до заключението, че не е имало промяна в дейността на Химимпорт след, или че информацията, съдържаща се тук, е вярна след датата на този документ.

Съдържанието на този документ 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 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 разкрива размера на подобни инвестиции или сделки по друг начин, освен в съответствие с нормативните задължения да извърши това.

## ПРОГНОЗНИ ИЗЯВЛЕНИЯ

Този документ съдържа изявления, които отразяват текущото виждане на Химимпорт, или, съответно на членовете на Надзорния съвет на Химимпорт (“**Надзорния съвет**”) и на членовете на Управителния съвет на Химимпорт (“**Управителния 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 до 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, ново настъпили обстоятелства и други подобни. Това следва да се има предвид спрямо 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 оперира Химимпорт и 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, никакви факти не са пропуснати, 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 числата са представени по следния начин: числото “хиляда и пет стотни” е “1,000.05”, числото “хиляда и пет десети” е “1,000.50”; 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.

## ИНФОРМАЦИЯТА ОТ ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА ХИМИМПОРТ

Съдържанието на Интернет страницата на Химимпорт не представлява част от този Проспект.

### ВАЛУТИ

Освен ако не е посочено друго, всички позовавания в този документ към “Евро”, “EUR” или “€” са към законната валута на Европейския съюз, всички към “US\$”, “\$” или “щатски долари” са към законната валута на САЩ и всички към “BGN”, “лев” или “лева” 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 и курса в края на периода за посочените периоди, съгласно данни на БНБ, изразени в лева за \$1,00:

	до 31 юли 2007	2006	2005	2004
		<i>(лева за \$1,00)</i>		
Край на периода .....	1,42688	1,48506	1,65790	1,43589
Среден <sup>(1)</sup> .....	1,48527	1,55944	1,57482	1,57369
Най-висок .....	1,49232	1,65021	1,67638	1,65720
Най-нисък .....	1,47822	1,46713	1,44801	1,43463

(1) Осреднен дневен валутен курс през съответния период.

Освен ако в този документ е посочено друго, всички превамутирания 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 (условията за признаване и допускане на изпълнението в България на чуждестранни съдебни решения и други актове се извършва съгласно разпоредбите на българския Кодекс за международно частно право).

## **ПОЗОВАВАНЕ НА ОПРЕДЕЛЕНИ ТЕРМИНИ**

Някои термини, използвани в този документ, включително някои термини с главни букви, са определени в *“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:**

- Никола Александров Дамянов – Председател на Надзорния съвет;
- “Химимпорт Инвест” АД – член на Надзорния съвет;
- “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД - член на Надзорния съвет;
- Живко Великов Жеков – член на Надзорния съвет.

**Членове на Управителния съвет на Химимпорт са:**

- Цветан Цанков Ботев – Председател на Управителния съвет
- Александър Димитров Керезов - Зам. председател на Управителния съвет;
- Иво Каменов Георгиев - Изпълнителен директор;
- Марин Великов Митев - Изпълнителен директор;
- Никола Пеев Мишев – член на Управителния съвет;
- Миролуб Панчев Иванов – член на Управителния съвет.

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

Дружеството се представлява Изпълнителните директори Иво Каменов Георгиев и Марин Великов Митев, заедно и поотделно.

**Водец Мениджър** на Предлагането, консултирац 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: София, район Възраждане, пл. “Света Неделя” 7, България. **Ко-Мениджър** на Предлагането е “*Централна кооперативна банка*” АД, със седалище и адрес на управление: София, район Оборище, ул. “Т.С. Раковски” № 103, България.

**Правен консултант** на Банката във връзка с Предлагането, включително относно този Проспект, е “*Димитров, Чомпалов и Тодорова*” ООД, със седалище и адрес на управление: София 1408, ул. “Майор Първан Тошев” 22–24, България.

**Одитор:** Одитор на Химимпорт за 2004, 2005 и 2006 г. е “*Грант Торнтон*” ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, п. код 1000, ул. “Ал. Батенберг” № 16А, ет. 2, ап. 7, чрез регистрирания одитор Марий Апостолов, рег. № 0488.

**Лицата, отговорни за информацията, предоставена в проспекта, са:** *Александър Димитров Керезов*, Заместник-председател на Управителния съвет на Химимпорт, и *Сава Маринов Стойнов*, Директор на 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 Акции.

## СЪДЪРЖАНИЕ

<b>ОЧАКВАН ГРАФИК НА ПРЕДЛАГАНЕТО .....</b>	<b>1</b>
<b>ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>2</b>
<b>ПРЕДЛАГАНЕТО .....</b>	<b>11</b>
<b>РИСКОВИ ФАКТОРИ.....</b>	<b>15</b>
РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА И СТРУКТУРАТА НА ГРУПАТА .....	15
ОБЩИ РИСКОВЕ.....	20
РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С АКЦИИТЕ .....	20
РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БЪЛГАРИЯ .....	22
<b>ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПРИХОДИТЕ.....</b>	<b>26</b>
<b>КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ .....</b>	<b>27</b>
<b>РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ.....</b>	<b>29</b>
<b>ДИВИДЕНТИ И ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА.....</b>	<b>30</b>
<b>БИЗНЕС ПРЕГЛЕД.....</b>	<b>31</b>
ВЪВЕДЕНИЕ.....	31
СИЛНИ СТРАНИ .....	31
СТРАТЕГИЯ.....	32
ИСТОРИЯ .....	33
КОРПОРАТИВНА СТРУКТУРА.....	34
ФИНАНСОВИ УСЛУГИ.....	38
ТРАНСПОРТЕН СЕКТОР .....	51
ПРОИЗВОДСТВЕН СЕКТОР.....	64
СЪДЕБНИ ПРОИЗВОДСТВА .....	73
СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА .....	74
ИНТЕЛЕКТУАЛНА СОБСТВЕНОСТ .....	74
ИНФОРМАЦИОННИ ТЕХНОЛОГИИ .....	74
СЛУЖИТЕЛИ.....	75
ЗАСТРАХОВКИ.....	76
ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ОКОЛНАТА СРЕДА.....	76
ПОСЛЕДНИ СЪБИТИЯ.....	77
<b>ДИРЕКТОРИ И РЪКОВОДСТВО.....</b>	<b>79</b>
<b>ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ.....</b>	<b>84</b>
<b>ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>86</b>
<b>ПРЕГЛЕД НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ДЕЙНОСТТА .....</b>	<b>93</b>
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ .....	93
ЗНАЧИМИ ФАКТОРИ, ВЛИЯЕЩИ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА .....	93
ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА .....	95
РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА.....	103
АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ .....	114
<b>ОПИСАНИЕ НА АКЦИИТЕ И ПРИЛОЖИМОТО БЪЛГАРСКО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО .....</b>	<b>119</b>
ВЪВЕДЕНИЕ .....	119
ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ НА ХИМИМПОРТ .....	119
АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ .....	119



Издаване на Акции.....	120
Предимства на акционерите за записване на нови акции .....	121
Обратно изкупуване на Акции.....	121
Намаляване на акционерния капитал.....	122
Прехвърляне на Акции.....	122
Сделки на значителна стойност и сделки със заинтересувани лица.....	123
Събрания на акционерите .....	124
Дивиденди .....	126
Ликвидация.....	126
Надзорен съвет и Управителен съвет .....	127
Някои задължения за разкриване на информация съгласно българското законодателство .	128
<b>РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ .....</b>	<b>130</b>
<b>ИНФОРМАЦИЯ ЗА БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА .....</b>	<b>138</b>
<b>ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ.....</b>	<b>146</b>
<b>ЗАПИСВАНЕ И ПРОДАЖБА .....</b>	<b>149</b>
Предлагането.....	149
Определяне на емисионната стойност на новите акции.....	150
Записване на новите акции.....	150
Публично обявяване на резултатите от предлагането.....	158
Неуспешно приключване на подписката.....	158
Ограничения при предлагането на акции в определени юрисдикции.....	158
<b>СЕТЪЛМЕНТ И ДОСТАВКА .....</b>	<b>161</b>
<b>ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>163</b>
<b>ДЕФИНИЦИИ.....</b>	<b>178</b>
<b>ИНДЕКС НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ .....</b>	<b>182</b>

## ОЧАКВАН ГРАФИК НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Времевият график и датите, посочени по-долу, подлежат на промяна без предварително уведомление. Датите след обявяване края на записването на Новите Акцииса само ориентировъчни, като Химимпорт и Водещият Мениджър ще положат усилия да осигурят възможно най-скоро приемането за търговия на Новите Акции на Българска Фондова Борса. Точните дати ще бъдат публикувани на интернет страниците на Химимпорт, УниКредит Булбанк и ЦКБ, посочени на стр. ii в този документ, като в тази връзка ще бъдат извършени съответни уведомления до БФБ, КФН и други публикации, съгласно българското законодателство.

Дата на публикуване на този документ .....	на или около 24 август 2007
Дата на публикуване на съобщението за Предлагането в Държавен вестник и в централен ежедневник <sup>(1)</sup> .....	на или около 24 август 2007
Начало на търговията с Права на БФБ и на записването на Новите Акции .....	на или около 04 септември 2007
Последен ден на търговията с Права на БФБ .....	на или около 14 септември 2007
Последен ден на записването на Нови Акции от притежателите на Права, включително от лицата, закупили Права на БФБ .....	на или около 19 септември 2007
Служебен аукцион на БФБ за продажба на неупражнените Права .....	на или около 26 септември 2007
Начало на записването на Нови Акции от лицата, закупили Права на служебния аукцион .....	на или около 28 септември 2007
Последен ден на записване на Нови Акции от лицата, закупили Права на служебния аукцион .....	на или около 11 октомври 2007
Последен ден за заплащане на Нови Акции от всички лица, записали нови Акции <sup>(2)</sup> .....	на или около 11 октомври 2007
Регистрация на емисията Нови Акции и Увеличението на Капитала на Химимпорт в търговския регистър .....	на или около 17 октомври 2007 <sup>(3)</sup>
Регистриране на Новите Акции по сметки на инвеститорите в Централния Депозитар .....	на или около 22 октомври 2007 <sup>(3)</sup>
Начало на търговията с Новите Акции на БФБ .....	на или около 19 ноември 2007 <sup>(3)</sup>

(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 Акциите 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 разностите за превод на Проспекта при образуването на съдебното производство. Лицата, които са изготвили настоящия раздел, включително неговия превод, носят отговорност за вреди само ако съдържанието се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта.*

### Бизнес преглед

За своето 60-годишно съществуване Химимпорт се превърна от успешно външнотърговско предприятие, специализирано в търговията с химически продукти, в мащабна и сериозна холдингова компания, която обединява над 57 дружества, осъществяващи дейността си в различни икономически сектори от икономиката на България (“Групата”).

Основната сфера на дейност на Химимпорт е придобиването на дялови участия, учредяването, реструктурирането и управлението на дъщерни дружества, както и финансирането на дружества, в който Емитентът участва.

Приоритетните инвестиции на Химимпорт са съсредоточени в следните отрасли:

- Финансов сектор, включително банкови услуги, застраховане, и финанси; пенсионно осигуряване, секюритизация на недвижими имоти и вземания;
- добив на нефт и газ;
- изграждане на производствени мощности в областта на нефтопреработвателната промишленост, производството на биогорива и производството, на изделия от каучук;
- производство и търговия с петролни и химически продукти;
- производство на растителни масла, както и; изкупуване, преработка и търговия със зърнени храни;
- авиационен транспорт и наземни дейности по обслужване и ремонт на самолети;
- речен и морски транспорт; пристанищна инфраструктура.

Приходите на Групата нарастват от 354 млн. лева за 2005 г. до 518 млн. лева за 2006 г. Нетният резултат от дейността на Групата нараства от 30 млн. лева за 2005 до 60.8 млн. лева за 2006 г. За първото тримесечие на 2007 г. нетният резултат от дейността на Групата е 25.2 млн. лева, като за първото тримесечие на 2006 г. е съответно 1.8 млн. лева-

На индивидуална база нетният резултат от дейността на Химимпорт нараства от 22.5 млн. лева за 2005 до 29.2 млн. лева за 2006 г. За първото шестмесечие на 2007 г. нетният резултат от дейността на Емитента на индивидуална база е 41.3 млн. лева при 2 млн. лева за първото шестмесечие на 2006 г.

### Силни страни и стратегия

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;
- доказан мениджърски екип;
- значителна стойност на активите на Групата.

Основните стратегически цели на Химимпорт са:

- завоюване и поддържане на лидерска позиция сред публичните дружества в България;
- поддържане на високи темпове на растеж и утвърждаване като холдинг със сериозно присъствие в икономиката на България и Централна и Източна Европа;
- осигуряване на своите акционери на стабилна дългосрочна възвращаемост;
- завоюване и поддържане на лидерска позиция сред публичните дружества в България и подобряване на международния известност на Групата с оглед финансиране от международните капиталови пазари.

За постигане на горепосочените цели, Управителният съвет на Химимпорт следва стратегия, основаваща се на: (а) с акцент в краткосрочен план - рационализация на вече придобитите активи и подобряване на ефективността им; и (б) в средносрочна перспектива - навлизане в нови отрасли в икономиката на България и на региона, считани за стратегически важни за Групата.

Управителния съвет на Химимпорт отчита, че след бързата експанзия, превърнала Химимпорт в значим за мащабите на страната конгломерат с разнообразен бизнес, на дневен ред е акционерите да търсят дългосрочна възвръщаемост на своите инвестиции, което може да се осигури с плавно реструктуриране и оптимизиране дейността на съществуващите дъщерни бизнес единици. Химимпорт е сред първите икономически структури, която започна да консолидира своя бизнес. Във финансовата сфера Групата е пионер в придобиването на компании от финансовия сектор и продажбата на едно гише на банкови, застрахователни и, пенсионноосигурителни /и предстоящо животозастрахователни/ продукти, напълно в синхрон със съвременните тенденции във финансовата сфера в глобален мащаб. С консолидацията в авиотранспорта /появата на Български авиоиндустриален груп/ се цели, в краткосрочен план, да се появи дружество с водеща позиция в регионален мащаб. Предстои допълнително реструктуриране на пенсионноосигурителните дружества и предстоящо сливане на ПОАД „Сила” и ПОД „Лукойл гарант” АД, както и на други дъщерни дружества на Групата в други отрасли. До края на 2007 г. Химимпорт възнамерява да консолидира зърнения си бизнес, през 2008 г. възнамерява да подготви IPO на Армеец и планира сливане на Авиокомпаниите “България Ер” и “Хемус Ер”.

За да финансира своя растеж, до момента Химимпорт е разчитал в сериозна степен на собствен капитал, привличан чрез издаване на Акции (първоначалното публично предлагане през септември 2006г. и сегашното Увеличение на Капитала). С оглед привличането на значително по размер финансиране, необходимо за реализиране на бъдещи придобивания, както и за оптимизиране на разходите по акумулирания финансов ресурс, Емитентът възнамерява да обогатява капиталовата си структура с различни форми на дълг и хибридни инструменти, като ще се възползва в бъдещите се планове от гъвкаво финансиране, включително чрез и от кредитиране чрез международните финансови пазари, което ще позволи на дружеството да набира по-големи суми, за да реализира бъдещи придобивания, както и да намалява разходите за подобно финансиране в бъдеще.

Директорите на Химимпорт са убедени в необходимостта да утвърждават ефективно функциониращ модел на корпоративно управление в Емитента (както и в останалите публични дружества от Групата), гарантиращ равноправното третиране и защита правата на всички акционери, на прозрачност и коректно разкриване на информацията, необходима на настоящите акционери, заинтересуваните лица и потенциалните бъдещи инвеститори.

## Обобщена историческа финансова и оперативна информация

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 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 2006 г. се развива според очакванията. Като цяло мениджмънтът запазва досегашните си очаквания за развитието на дейността през 2007 г.

По-долу са представени данни от консолидирания отчет за приходи и разходи на Химимпорт.

	Към 31 март		Към 31 декември		
	2007	2006	2006	2005	2004
	(в хил. лв.)		(в хил. лв.)		
Приходи от нефинансова дейност ..	53,729	23,051	256,182	176,893	112,231
Разходи за нефинансова дейност ...	(50,183)	(21,004)	(227,165)	(165,149)	(105,095)
Нетен резултат от нефинансова дейност .....	3,546	2,047	29,017	11,744	7,136
Приходи от застраховане .....	59,289	39,772	85,475	62,998	36,535
Разходи от застраховане .....	(58,850)	(37,820)	(77,790)	(53,298)	(27,899)
Нетен резултат от застраховане .....	439	1,952	7,685	9,700	8,636
Приходи от лихви .....	20,657	13,235	66,938	52,475	32,792
Разходи от лихви .....	(9,034)	(6,490)	(32,558)	(26,289)	(17,013)
Нетни приходи от лихви .....	11,623	6,745	34,380	26,186	15,779
Положителни разлики от операции с финансови инструменти .....	36,886	1,233	68,893	39,799	6,067
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти .....	(10,683)	(1,515)	(31,443)	(19,573)	(1,680)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти .....	26,203	(282)	37,450	20,226	4,387
Административни разходи .....	(20,472)	(12,301)	(76,786)	(55,926)	(36,262)
Отрицателна репутация .....	1,729	-	17,119	1,919	6,581
Резултат от инвестиции в асоциирани предприятия .....	87	(162)	519	562	-
Други финансови приходи, нетно	6,366	4,894	23,638	20,054	29,948
Доход за разпределяне по осигурителни партиди .....	(2,632)	(186)	(6,034)	(1,435)	(1,512)
Резултат за периода преди данъци .	26,889	2,707	66,988	33,030	34,693
Разходи за данъци .....	(1,598)	(925)	(6,218)	(3,022)	(4,404)
Нетен резултат за периода .....	25,291	1,782	60,770	30,008	30,289

Източник: Химимпорт

По-долу са представени данни от индивидуалния отчет за приходи и разходи на Химимпорт.

	<b>Към 30 юни</b>		<b>Към 31 декември</b>		
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	(в хил. лв.)		(в хил. лв.)		
Положителни разлики от операции с финансови инструменти .....	49,168	71	18,375	28,931	12,401
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти .....	(6,588)	(5)	(111)	(7,367)	-
Нетен резултат от операции с финансови инструменти .....	42,580	66	18,264	21,564	12,401
Приходи от лихви .....	7	187	3,663	4,349	2,736
Разходи от лихви .....	(933)	(484)	(3,116)	(6,309)	(3,806)
Нетни приходи от лихви .....	(926)	(297)	547	(1,960)	(1,070)
Положителни разлики от промяна на валутни курсове .....	279	-	1,315	2,643	2,749
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове .....	(5)	(4)	(97)	(3,978)	(2,015)
Нетен резултат от промяна на валутни курсове .....	274	(4)	1,218	(1,335)	734
Други финансови приходи, нетно ..	(75)	(46)	19	283	(98)
Приходи от оперативна дейност .....	2,982	4,369	15,552	16,896	9,984
Разходи за оперативна дейност .....	(3,528)	(1,747)	(4,760)	(12,398)	(9,287)
Нетен резултат от оперативна дейност .....	(546)	2,622	10,792	4,498	697
Резултат за периода преди данъци	41,307	2,341	30,840	23,050	12,664
Разходи за данъци, нетно .....	-	(341)	(1,604)	(596)	(389)
Нетен резултат за периода .....	41,307	2,000	29,236	22,454	12,275

Източник: Химимпорт

Следващата таблица съдържа данни от консолидирания баланс на Химимпорт.

	31 март	Към 31 декември		
	2007	2006	2005	2004
			(в хил. лева)	
Активи				
Дълготрайни активи				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване...	203,161	201,454	123,340	95,926
Инвестиционни имоти .....	10,489	10,545	9,304	9,286
Репутация .....	11,472	11,403	11,904	7,729
Нематериални активи .....	6,973	6,910	5,639	752
Инвестиции в асоциирани предприятия .....	26,400	26,445	25,660	-
Дългосрочни финансови активи ....	563,023	479,185	390,134	41,686
Дългосрочни вземания от свързани лица извън групата .....	94	94	-	12,819
Активи по отсрочени данъци .....	100	412	475	253
Общо дълготрайни активи .....	821,712	736,448	566,456	168,451
Краткотрайни активи .....				
Материални запаси .....	26,781	27,061	21,951	17,539
Краткосрочни финансови активи ...	322,697	358,961	231,184	296,147
Вземания от свързани лица извън групата .....	36,493	6,210	5,566	5,446
Търговски вземания .....	56,391	74,032	23,254	21,843
Други вземания .....	89,071	62,210	39,431	24,186
Парични средства .....	454,112	366,548	230,213	259,270
Общо краткорайни активи .....	985,545	895,022	551,599	624,431
Общо активи .....	1,807,257	1,631,470	1,118,055	792,882

Собствен капитал .....				
Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на „Химимпорт” АД...				
Акционерен капитал .....	130,000	130,000	60,000	20,000
Невнесен капитал .....		-	(2 082)	-
Вноски за увеличаване на капитала		-	58,916	37,916
Премии от емисии .....	32,925	32,925	-	-
Други резерви .....	4,395	3,199	8,699	7,612
Финансов резултат от предходни периоди .....	121,610	70,617	42,172	17,215
Текущ финансов резултат .....	22,620	53,330	27,756	26,136
	311,550	290,071	195,461	108,879
Малцинствено участие .....	49,213	61,033	40,540	26,591
Общо собствен капитал .....	360,763	351,104	236,001	135,470
Специализирани резерви .....	44,308	38,122	22,944	12,135
Пасиви .....				
Дългосрочни пасиви .....				
Задължения към осигурени лица ...	46,895	40,061	24,525	16,190
Дългосрочни финансови задължения .....	397,919	337,667	25,527	12,060
Дългосрочни задължения към свързани лица извън групата .....	17,475	7,760	-	8,807
Други дългосрочни задължения ....	1,024	1,024	5,534	31,262
Отсрочени данъчни пасиви .....	768	1,349	1,825	1,231
Общо дългосрочни пасиви .....	464,081	387,861	57,411	69,550]
Краткосрочни пасиви .....				
Краткосрочни финансови задължения .....	821,455	771,569	737,737	507,965
Задължения към свързани лица извън групата .....	1,297	1,037	1,945	389
Търговски и други задължения .....	115,353	81,777	62,017	67,373
Общо краткосрочни пасиви .....	938,105	854,383	801,699	575,727
Общо пасиви .....	1,402,186	1,242,244	859,110	645,277
Общо капитал и пасиви .....	1,807,257	1,631,470	1,118,055	792,882

Източник: Химимпорт



Следващата таблица съдържа данни от индивидуалния баланс на Химимпорт.

	30 юни	Към 31 декември		
	2007	2006	2005	2004
			<i>(в хил. лева)</i>	
Активи				
Дълготрайни активи				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване .....	19,101	20,074	13,025	15,284
Нематериални активи .....	371	495	737	-
Инвестиционни имоти .....	1,214	1,253	1,331	1,332
Инвестиции в дъщерни дружества	185,909	151,995	125,267	81,845
Инвестиции в асоциирани предприятия .....	18,052	27,935	24,364	5
Дългосрочни финансови активи ....	17,699	30,072	8,207	4,908
Дългосрочни вземания .....	12,674	11,691	6,003	103
Общо дълготрайни активи .....	255,020	243,515	178,934	103,477
Краткотрайни активи .....				
Материални запаси .....	296	302	1,057	1,366
Вземания от свързани лица .....	63,472	17,492	11,167	18,535
Краткосрочни финансови активи	2,517	1,864	1,691	801
Предоставени заеми .....	5,107	11,348	23,625	4,005
Търговски вземания .....	2,824	4,315	3,345	4,714
Съдебни и присъдени вземания ...	145	145	145	1,579
Други вземания .....	15,959	8,282	4,242	26,636
Парични средства .....	30,455	26,392	10,583	3,607
Общо краткорайни активи .....	120,775	70,140	55,855	61,243
Общо активи .....	375,795	313,655	234,789	164,720

Капитал .....				
Акционерен капитал .....	130,000	130,000	60,000	20,000
Невнесен капитал .....	-	-	(2,082)	-
Вноски за увеличаване на капитала .....	-	-	58,916	37,916
Премии от емисия .....	32,925	32,925	-	-
Други резерви .....	7,119	7,125	7,596	7,612
Натрупана печалба .....	65,945	36,709	14,254	2,028
Текущ финансов резултат .....	41,307	29,236	22,454	12,275
Общо капитал .....	277,296	235,995	161,138	79,831
Пасиви .....				
Дългосрочни пасиви .....				
Дългосрочни банкови заеми .....	1,788	1,723	4,062	5,319
Дългосрочни търговски задължения .....	8,242	8,502	7,265	8,901
Дългосрочни задължения към свързани лица .....	27,235	7,760	-	8,807
Други дългосрочни задължения ..		-	-	5,353
Пасиви по отсрочени данъци .....	539	539	825	352
Общо дългосрочни пасиви .....	37,804	18,524	12,152	28,732
Краткосрочни пасиви .....				
Краткосрочни задължения към свързани лица .....	35,548	21,860	27,131	7,497
Краткосрочни банкови заеми .....	9,137	10,339	7,339	7,374
Търговски задължения .....	5,579	7,773	15,786	12,386
Данъчни задължения .....	6	1,895	137	63
Задължения към персонала и осигурителни институции .....	554	524	21	14
Други задължения .....	9,871	16,745	11,085	28,823
Общо краткосрочни пасиви .....	60,695	59,136	61,499	56,157
<b>Общо пасиви .....</b>	<b>98,499</b>	<b>77,760</b>	<b>73,651</b>	<b>84,889</b>
<b>Общо капитал и пасиви .....</b>	<b>375,795</b>	<b>313,655</b>	<b>234,789</b>	<b>164,720</b>

Източник: Химимпорт

### Резултати от дейността и перспективи

След 31 декември 2006 г. дейността и операциите на Групата продължават да се развиват възходящо, според очакванията на Управителния съвет на Химимпорт, който вярва в добрите перспективи пред Групата през настоящата година.

След присъединяването си към Европейския съюз икономиката на България се изправя пред нови предизвикателства, включително нараснала конкуренция в редица сектори и променящи се регулативни изисквания. Управителния съвет на Химимпорт вярва, че Групата е подготвена да посрещне тези предизвикателства и да се възползва от откритите се нови възможности.

Стратегията на Химимпорт предвижда Групата да поддържа високи темпове на растеж и утвърждаване като холдинг със сериозно присъствие в икономиката на България и Централна и Източна Европа, осигуряване на акционерите на Емитента на стабилна дългосрочна възвращаемост, завоюване и поддържане на лидерска позиция сред публичните дружества в България и подобряване на международната известност на Групата с оглед бъдещо финансиране от европейските капиталови пазари. В краткосрочен план Химимпорт ще акцентира върху рационализация на вече придобитите активи и подобряване на ефективността им, а в средносрочна перспектива – на навлизане в нови отрасли в икономиката на България и на региона, считани за стратегически важни за Групата.

До края на 2007 г. Химимпорт възнамерява да консолидира зърнения си бизнес, през 2008 г. планира сливане на авиокомпаниите България Ер и Хемус Ер. Предстои създаването до края на третото тримесечие на 2007 г. на Здравноосигурителна компания "ЦКБ" ЕАД и на Застрахователно еднолично акционерно дружество "ЦКБ Живот" ЕАД. В краткосрочен план предстои консолидиране на пенсионноосигурителните дружества Лукойл Гарант и ЦКБ Сила. През 2008 г. Химимпорт планира да осъществи и инвестиции в недвижими имоти. В допълнение, ръководството на Емитента възнамерява да завърши проекта по въвеждането на новата си управленска информационна система.

### **Накратко за Предлагането**

Химимпорт е взел решение да увеличи своя капитал чрез издаването на до 20,000,000 Нови 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 10,000,000 Нови Акции. Водещият Мениджър УниКредит Булбанк се ангажира да положи най-големи усилия за маркетинг на Предлагането и осигуряването на съдействие на международни и местни инвеститори за записване на Нови Акции. Водещият Мениджър ще приема и/или ще управлява приемането на заявки от инвеститорите за записване на Новите Акции. Химимпорт възнамерява да използва нетните приходи от Предлагането на Новите Акции за финансиране на инвестициите и дейността на Групата, включително за записване на акции от предстоящото увеличение на капитала на Централна Кооперативна Банка, за придобиване на акции и дялове от дружества във връзка с консолидирането на зърнения бизнес на Групата, за придобиване от Мажоритарния Акционер на пенсионното дружество Лукойл Гарант и за придобивания на недвижими имоти. Новите Акции ще бъдат предложени публично единствено в Република България, като български и международни инвеститори могат да участват на равни начала в Предлагането. Предлаганите Акции се адресират до 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, нарастналата конкуренция в българската икономика, зависимостта от членове на Управителния съвет и персонала с ключово значение, както и колебанията в пазарната цена на Акции. За повече информация за тези и други рискови фактори, които инвеститорите трябва да вземат предвид, вж. "*Рискови фактори*".

## ПРЕДЛАГАНЕТО

<b>Емитент</b> .....	“Химимпорт” АД
<b>Групата</b> .....	Емитентът заедно с дъщерните и асоциираните си дружества.
<b>Мажоритарен Акционер</b> .....	“Химимпорт Инвест” АД Непосредствено преди Предлагането Химимпорт Инвест притежава приблизително 59.6% от акционерния капитал на Емитента, съгласно водената от Централния Депозитар книга на акционерите, съответно 76.7% от капитала на Химимпорт, без отчитане на определени репо-сделки, вж. “ <i>Основни Акционери</i> ”. Непосредствено след Предлагане и при условие, че не запише Нови Акции в Предлагането Мажоритарният Акционер ще притежава приблизително 51.7% общо от акционерния капитал на Емитента, съответно 66.5% от капитала на Химимпорт, без отчитане на горепосочените репо-сделки.
<b>Рискови фактори</b> .....	Относно представянето на определени рискови фактори, засягащи Химимпорт и Акции, вж. “ <i>Рискови фактори</i> ”.
<b>Акции, включително</b>	
<b>Новите Акции</b> .....	Акциите са обикновени безналични акции от капитала на Емитента, с номинална стойност от 1 лев всяка. За повече информация, вж. “ <i>Описание на Ациите и приложимото българско законодателство</i> ”.
<b>Емисионна Стойност</b> .....	BGN 11.00 (единадесет лева) за една Нова Акция
<b>Предлагането</b> .....	Публично предлагане в България на 20,000,000 Нови Акции от Увеличението на Капитала на Химимпорт, както и предлагането за търговия на БФБ на Правата за записване на Новите Акции. Възможно е, по преценка на Водещия Мениджър, в рамките на Предлагането да бъде осъществено частно пласиране на част от Новите Акции на определени международни институционални инвеститори, вж. “ <i>Записване и продажба – Записване на Нови Акции – Обща информация</i> ”. Новите Акции и съответните им Права се предлагат за продажба извън САЩ на избрани инвеститори в съответствие с Регулация S.  Съгласно подписаното мандатно споразумение с Емитента, Водещият Мениджър се ангажира да положи най-големи усилия за маркетинг на Предлагането и осигуряването на съдействие на международни и местни инвеститори за записване на Нови Акции. Водещият Мениджър ще приема заявки от инвеститорите за записване на Новите Акции и ще извършва други процедурни действия, изискуеми от българското законодателство във връзка с Увеличението на Капитала.
<b>Увеличение на Капитала</b> .....	Увеличението на капитала на Химимпорт чрез публично

предлагане за записване на 20,000,000 Нови Акции, гласувано с решение на Управителния съвет на 29 юни 2007 г., и решение от 31 юли 2007 г. и одобрено с решения на Надзорния съвет от същите дати, съгласно овластяването му от Устава на Химимпорт. Управителният съвет е определил долна граница от 10,000,000 Нови Акции, издаването на които ще се счита за успешно Увеличение на Капитала на Емитента, и които съставляват и минималният брой Нови Акции, предлагани за записване.

Сегашните акционери на Емитента имат законовото право да запишат с предимство по Емисионната Стойност съответен брой Нови Акции, пропорционален на броя притежавани 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. В Предлагането, една Нова Акция ще може да бъде записана срещу 6.5 (шест цяло и пет десети) Права.

Ако не желаят да запишат Нови Акции срещу част или целия брой притежавани от тях Права, заварените акционери могат да предложат за продажба 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, желаещи да запишат нови Акции, 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, в периода за търговия на Правата и/или на служебния аукцион, ако и доколкото Права се предлагат на БФБ за продажба.

<b>Период за записване на Новите Акции</b> .....	Начало: на или около 4 септември 2007 г.; край: на или около 11 октомври 2007 г. Вж. по-подробно относно етапите на подписката и търговията с Права, както и относно заплащането на новите Акции “ <i>Очакван график на Предлагането</i> ” и “ <i>Записване и продажба</i> ”.
<b>Краен срок за заплащане на Емисионната стойност</b> .....	На или около 11 октомври 2007 г.
<b>Водещ Мениджър</b> .....	“УниКредит Булбанк” АД
<b>Брой Акции непосредствено преди Предлагането</b> .....	130,000,000 Акции
<b>Брой Акции след Предлагането</b> .....	150, 000,000 Акции
<b>Ограничения на сделките с Акции</b> ..	Сделките с Ациите ще са предмет на известни ограничения. За повече информация, вж. “ <i>Записване и продажба - Ограничения при продажбата на Акции</i> ”.
<b>Право на глас и ограничения</b>	

**на правото на собственост .....** Акционерите вземат решения на общо събрание чрез гласуване. Всяка Акция дава на притежателя един глас. Решенията на Общото събрание на акционерите се вземат с обикновено или квалифицирано мнозинство от Акциите, чиито притежатели присъстват лично или са представени от пълномощник на събранието. Към датата на този документ Уставът на Химимпорт не съдържа никакви ограничения на броя Акции или права на глас, които могат да бъдат притежавани от всяко едно или повече лица. За повече информация, вж. *“Описание на Акциите и приложимото българско законодателство – Събрания на акционерите”*.

**Използване на набрания капитал ....** Химимпорт възнамерява да използва нетните приходи от Предлагането на Новите Акции за финансиране на инвестициите и дейността на Групата, включително за записване на акции от предстоящото увеличение на капитала на Централна Кооперативна Банка, минимум 61,230,000 лева се очаква да бъдат изразходвани за придобиване от мажоритерните собственици на акции и дялове от „Зърнени храни България” ЕАД, „Зърнени храни Балчик” ЕАД и „Прима Агрохим” ЕООД и други дружества във връзка с консолидирането на зърнения бизнес на Групата, за придобиване от Мажоритарния Акционер на пенсионното дружество Лукойл Гарант на стойност минимум 22,000,000 лева и за придобивания на недвижими имоти, както за нуждите на бизнеса на Група, така също и с цел извличане на изгода за Групата.

**Доставка на Новите Акции .....** 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 Централен Депозитар. След вписване в търговския регистър на Увеличението на Капитала и Новите Акции, на или около 22 октомври 2007 г. Централен Депозитар ще регистрира цялата емисия Нови Акции и ще открие нови или кредитира съществуващи 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.

**Приемане за Търговия .....** На Официалния пазар на Българската фондова борса се търгуват понастоящем Акции на Химимпорт под борсов код “СНМ”.

Веднага след вписването на Увеличението на Капитала и Новите Акции в търговския регистър, в Централния депозитар и в КФН, ще бъде подадено заявление до БФБ за приемане за търговия на Новите Акции на Официалния пазар. Очаква се борсовата търговия с Новите Акции да започне на или около 19 ноември 2007 г.

След Приемането им за Търговия Акциите ще се търгуват на Българска Фондова Борса, където цените им се

определят в лева. Сетълментът на сделките с Акции на Българската Фондова Борса се извършва чрез Централния депозитар на база T+2 и плащанията се извършват в лева.

**Законодателство / Юрисдикция** .... Българското законодателство / България

## 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 несъществени, могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Химимпорт, резултатите от операцията или финансовото му състояние. Потенциалните инвеститори трябва да прочетат този документ 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 своите акционери, ако бъде взето решение за това от Общото събрание на акционерите 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 зарнени храни 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 ѝ резултати и финансово състояние. Бизнесът на Групата като цяло и отделните негови обособени сфери са подложен на разнообразни рискове като 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 разви 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, разконцентриране на вниманието на мениджмънта, непредвидени събития, както и задължения и проблеми при интегриране на дейностите.

На Химимпорт предстои извършването на редица реорганизации, включително консолидиране на дъщерните дружества в авиационния и зърнения бизнес. 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 реструктуриранятията 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 реструктуриранятията 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. Няма сигурност обаче, че системите за оперативен и финансов контрол на Химимпорт са подходящи да поддържат и управляват 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 бизнес 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. Засилената конкуренция във финансовия сектор може да доведе до намаляване на лихвените маржове на Централна Коперативна Банка и застрахователните премии, събирани от застрахователното дружество Армеец. В резултат на засилената конкуренция може да нарастне делът на предсрочно погасените кредити от клиенти на ЦКБ и да се редуцира растежа на кредитния ѝ портфейл. В резултата на ожесточената конкуренция е възможен 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.н. “бюджетен клас” (low cost) на българския авиационен пазар може да доведе до намаляване на приходите на авиокомпаниите от Групата Хемус Ер и България Ер. Влизането в сила на споразумението “отворено небе”, при което всички авиокомпаниите, отговарящи на европейските норми за сигурност на полетите ще имат равен достъп до българския авиационен пазар може да доведе до намаляване на приходите на авиационния превозвач.

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, човешки, технически и маркетингови ресурси, отколкото тези на Групата. Факторите, които определят дали потребителите ще изберат да продуктите и услугите на Групата включват цена, качество на продукта и на обслужване, 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 конкурентна позиция в бъдеще.

***Формалжорни 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 пътничопотока и трафика и до загуби за дружествата от транспортния отрасъл на Групата: авиокомпаниите Хемус Ер и България Ер, както и Параходство Българско Речно Плаване. Дейността на последното може да бъде неблагоприятно засегната и от промяна в плаваемостта на река Дунав.

***Правото на собственост и ползване върху някои активи на Групата може да бъде оспорена, което би могло да ограничи възможностите на Групата да експлоатира тези активи***

Значителна част от имуществото на Химимпорт е придобито от българската държава при приватизация. Приватизационните процеси, протекли в бившите социалистически страни, се характеризират с правна несигурност и оспорвания, както и политическо вмешателство. Няма сигурност, че в бъдеще няма да бъдат открити проблеми относно юридическите права на Групата да

експлоатира някои свои активи и че няма да бъдат предявени правни претенции срещу Групата във връзка с нейното имущество.

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

Българската държава е предоставила на дъщерното на Химимпорт дружество Проучване на Нефт и Газ 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”. 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 находищата, 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 съоразенията 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 обещания 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 на 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 и нефтопродуктите***

Финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата се влияят от пазарните цени на суровия петрол, хранващата смес и нефтопродуктите, които са предмет на международно търсене и предлагане и различни други фактори извън контрола на Химимпорт. В последните години 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. Нововъзникващи пазари са свързани с по-високи рискове, отколкото по-развитите пазари, включително, в някои случаи, съществени правни, икономически и политически рискове (вж. по-долу “*Рискове, свързани с България*”). Няма сигурност, че настоящите темпове на развитие на българската икономика ще продължат. Забавяне в растежа на икономиката на България, като резултат от политически или икономически причини, 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. В допълнение, 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, брутният 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 бъде 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 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 на 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 в пенсионно-осигурителната 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 недостатъчно 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, контрол, одит и отчетните системи (предоставяне на информация), както и от способността ѝ 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, резултатите от операциите и финансовото ѝ 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 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**

### ***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 пазара 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 Великобритания.

Към 30 юни 2007 г., акции на 360 дружества с обща пазарна капитализация от приблизително 20.78 милиарда лева са регистрирани за търговия на Българската Фондова Борса. 344 от тях са регистрирани за търговия на Неофициален пазар и представляват 75.38% от общата пазарна капитализация към 30 юни 2007 г. и 75.8% от обема изтъргувани ценни книжа на БФБ за периода от 1 януари – 30 юни 2007 г. Капитализацията на десетте най-големи дружества, регистрирани за търговия на БФБ, е 54.86% от общата пазарна капитализация на БФБ към 30 юни 2007 г., а обемът изтъргувани акции от тези десет емисии съставлява 38.44% от общия обем на търговия на БФБ за периода от 1 януари – 30 юни 2007 г.

В тази връзка, много малък брой дружества представляват голямата 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, а ако това не стане, може да нарасне волатилността на цената.

*Допълнително финансиране чрез акции може да има “Разводняващ ефект” за акционерите на Химимпорт*

Химимпорт може да издава допълнителни обикновени акции при последващи увеличения на капитала. Съгласно българското законодателство и правилата на фондовата борса, Химимпорт е длъжен да предложи тези обикновени акции на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от новите акции, съответстващи на дела им в капитала преди увеличението. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в бъдещо емитиране на обикновени акции, което ще доведе до “разводняване” на текущото им участие в Химимпорт.

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

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

Продажби на значителни количества Акции, или очакването, че такива продажби могат да настъпят, може да се отрази неблагоприятно на пазарна цена на Акциите. 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 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 ще зависят от печалбите и паричния поток на Химимпорт, както и от разходите на Химимпорт и инвестиционните ѝ планове и намеренията на основните акционери.

***Химимпорт се контролира от Мажоритарния Акционер и ако той предприеме определени действия, които не са в най-добрия интерес на останалите акционери, стойността на Акциите може да спадне***

И след Увеличението на Капитала Химимпорт Инвест ще продължи да има възможността да упражнява решаващо влияние върху повечето въпроси, по които взема 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 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 по-рано. БСП е Водещият участник в управляващата коалиция и контролира осем от седемнайсетте министерства; другите партньори са бившата управляваща партия Национално движение Симеон II 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. Европейският съвет 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 отклонени. За повече информация, виж “Република България – НАТО и приемането в Европейския съюз”.

Приемането на България в ЕС легитимира икономическите реформи, които бяха предприети в името на интеграцията на страната в Общността. Бъдещият растеж на икономиката, все пак, ще продължи да зависи от политическата воля за провеждане на икономически реформи и въвеждането на най-добрите пазарни практики на ЕС. Способността на правителството да провежда реформите на свой ред зависи от степента, до която членовете на правителството могат да продължат да си сътрудничат в популяризиране на настоящата реформа. 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 ѝ състояние. За повече информация, вж. *“Република България – Политически обзор”*.

Настоящата българска политическа система е уязвима от икономически трудности, недоволство от реформата 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 избори за Народно събрание се очакват през 2009 г.

#### *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 реформа 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 бъдещи икономически реформи остават несигурни. Определени мерки, целящи да подобрят икономическото състояние на страната, бяха и се очаква да останат непопулярни. Във връзка с това, варират и нивата на популярност и политическа подкрепа за правителството. За повече информация, виж *“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 правителството на БСП не е вероятно. За повече информация, виж *“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. България е вносител на суров петрол; съответно, увеличения в цените на петрола намаляват конкурентоспособността на българската икономика, а зависимостта от вноса на петрол подчинява икономиката на допълнителен валутен риск от колебанията на щатския долар. Високият дефицит по текущата сметка, съчетан с невъзможността Българската народна банка да прилага съответна монетарна политика поради въведения валутен борд, може да окаже натиск на макроикономическата стабилност. Приватизацията на държавните предприятия е почти осъществена и бъдещи капиталови потоци ще зависят от стабилността на икономиката и институционалната среда.

Банковата дейност в България зависи от общото ниво на икономическа дейност в страната. Съответно, дейността на Химимпорт, резултатите от дейността и финансовото ѝ състояние в значителна степен зависят от състоянието на българската икономика, която 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 Евророната по силата на споразуменията за валутния борд, които привързват лева към Еврото, инфлацията, нивата на заплатите, безработицата, чуждестранните инвестиции и международната търговия, могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Химимпорт, 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 изчерпателни. Очакваното въвеждане на нови нормативни актове в области като дружествено право и ценни книжа, както и промени 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., се очаква в близко бъдеще да доведе до по-последователно развитие на гражданското и търговско 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 може да задълбочи 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 Евророната, към еврото. Поддържането на системата на валутен борд се смята за особено съществен елемент от икономическата реформа в България и изисква продължаваща политическа подкрепа за водената не-инфлационна политика. Строгите правила на валутния борд, които изключват както девалвацията (обезценяването) на курса, така и независимата монетарна политика, може да не отговарят на бъдещите потребности на българската икономика. Въпреки това се очаква, че системата на валутен борд ще бъде запазена, докато страната се присъедини към Евророната, но няма сигурност, че това ще бъде постигнато.

Всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху клиентите на Химимпорт и, като резултат, върху дейността на Химимпорт, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние. За повече информация за споразумението за валутния борд, виж *“Република България – Българската икономика - Споразумението за 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 Химимпорт, 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 Химимпорт. 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 Химимпорт да се съобразява с допълнителни и по-обременителни правила, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Химимпорт, оперативните резултати и финансовото му състояние.

## ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПРИХОДИТЕ

Нетните приходи за Химимпорт от Увеличението на Капитала се очаква да бъдат на стойност около 219 млн. лева, след приспадане на очакваните разходи за Предлагането, включително възнаграждението на Водещия Мениджър.

Химимпорт възнамерява да използва нетните приходи от Предлагането на Новите Акции за финансиране на инвестициите и дейността на Групата, включително за записване на акции от предстоящото увеличение на капитала на Централна Кооперативна Банка, за придобиване на акции и дялове от „Зърнени храни България“ ЕАД, „Зърнени храни Балчик“ ЕАД, „Прима Агрохим“ ЕООД, на стойност минимум 61,230,000 лева и други дружества във връзка с консолидирането на зърнения бизнес на Групата, за придобиване от Мажоритарния Акционер на пенсионното дружество Лукойл Гарант на стойност минимум 22,000,000 лева и за придобивания на недвижими имоти, както за нуждите на бизнеса на Група, така също и с цел извличане на изгода за Групата.

## КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ

Следната информация показва капитализацията на Групата към 31 март 2007 г. както е извлечена от консолидираните финансовите отчети на Химимпорт. Тази информация трябва да бъде разглеждана заедно с одитираната финансова информация на Групата и всяка друга свързана информация, включена в този документ.

<b>31 март 2007г.</b>	
<i>(в хил. лв)</i>	
<b>Общо краткосрочни задължения</b> <sup>(1)</sup> .....	<b>938,105</b>
Краткосрочни финансови задължения .....	821,455
Задължения към свързани лица извън групата .....	1,297
Търговски и други задължения .....	115,353
<b>Общо дългосрочни задължения</b> <sup>(2)</sup> .....	<b>464,081</b>
Задължения към осигурени лица .....	46,895
Дългосрочни финансови задължения .....	397,919
Дългосрочни задължения към св.лица извън групата .....	17,475
Други дългосрочни задължения .....	1,024
Отсрочени данъчни пасиви .....	768
<b>Специализирани резерви</b> .....	<b>44,308</b>
<b>Акционерен капитал</b> .....	<b>360,763</b>
Основен капитал .....	130,000
Премия от емисии .....	32,925
Други резерви .....	4,395
Резултат от предходни периоди .....	121,610
Текущ финансов резултат .....	22,620
Малцинствено участие .....	49,213
<b>Общо</b> .....	<b>1,807,257</b>

(1) С остатъчен срок до падежа до една година

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

*Източник: Химимпорт*

Таблицата по-долу показва капитализацията на Химимпорт към 30 юни 2007 г. както е извлечена от индивидуалните неаудитирани финансови отчети на Химимпорт. Тази информация трябва да бъде разглеждана заедно с всяка друга свързана информация, включена в този документ.

<b>30 юни 2007г.</b>	
<i>(в хил. лв)</i>	
<b>Общо краткосрочни задължения</b> <sup>(1)</sup> .....	<b>60,695</b>
Краткосрочни задължения към свързани лица .....	35,548
Краткосрочни банкови заеми .....	9,137
Търговски задължения .....	5,579
Данъчни задължения .....	6
Задължения към персонал и осигурителни институции .....	554
Други задължения .....	9,871
<b>Общо дългосрочни задължения</b> <sup>(2)</sup> .....	<b>37,804</b>
Дългосрочни банкови заеми .....	1,788
Дългосрочни търговски задължения .....	8,242
Дългосрочни задължения към свързани лица .....	27,235
Отсрочени данъчни пасиви .....	539
<b>Акционерен капитал</b> .....	<b>277,296</b>
Основен капитал .....	130,000
Премия от емисии .....	32,925
Други резерви .....	7,119
Резултат от предходни периоди .....	65,945
Текущ финансов резултат .....	41,307
<b>Общо</b> .....	<b>375,795</b>

(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 задлъжнявост на Групата след 31 март 2007 г., съответно на Емитента след 30 юни 2007 г.

Химимпорт вярва, че оборотния капитал на Групата е достатъчен към настоящия момент.

За повече информация относно заеми, финансираня и предоставени обезпечения вж. Бележка 8 (“Лизинг”), 12 (“Дългосрочни вземания”), 20 (“Капитал”), 21 (“Дългосрочни банкови заеми”), 22 (“Дългосрочни търговски задължения”) и 24 (“Краткосрочни банкови заеми”) към индивидуалния финансов отчет на Химимпорт за 2006 г., също така Бележки 7 (“Имоти, машини и съоразения – Обезпечения по задължения”), 9 (“Оперативен лизинг”), 12 (“Дългосрочни финансови активи”) и 19 (“Собствен капитал”) към консолидирания финансов отчет на Химимпорт за 2006 г., както и аналогичните бележки към финансовите отчети на Емитента за 2005 г. и 2004 г.

## РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

Към 31 март 2007 г. нетната веществена балансова стойност на Химимпорт е приблизително 344 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 март 2007 г. нетната веществена балансова стойност на Акция на Химимпорт е приблизително 2.65 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 приемем, че Новите Акции биха били издадени към 31 март 2007 г. и след приспадане на разходите по Предлагането, нетната веществена балансова стойност на Химимпорт към 31 март 2007 г. би била 3.75 лв. на Акция. Изчисленията са направени на база издаване на 20 млн. Нови Акции по Емисионна Стойност от 11.0 лв. на Нова Акция.

Тези изчисления показват незабавно нарастване на нетната веществена балансова стойност на Акция в полза на настоящите акционери на Химимпорт и незабавно разводняване на нетната веществена балансова стойност на Акция за инвеститорите, които придобиват Нови Акции, в размер на 7.25 лв или 65.9 %.

В таблицата по-долу са обобщени направените изчисления:

	Лева, с изкл. на %
Емисионна стойност на Нова Акция .....	11.00
Нетна веществена балансова стойност на Акция към 31 март 2007 г.....	2.65
Нарастване на нетната веществена балансова стойност на Акция в резултат на Увеличението на капитала, при допускане, че новите Акции биха били издадени към 31 март 2007 г .....	1.10
Нетна веществена балансова стойност на Акция незабавно след Увеличението на Капитала, при допускането че новите Акции са издадени към 31 март 2007 г. ....	3.75
Разводняване на стойността на Акция за инвеститорите, придобили Нови Акции в Предлагането .....	65.9%

Източник: Химимпорт

## ДИВИДЕНТИ И ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА

От създаването си, Химимпорт е възприел политика на реинвестиране на печалбата в дългосрочния растеж и развитие на Групата, вместо изплащането на дивидент или други разпределения към акционерите. С оглед на добрите перспективи и продължаващото развитие на Групата, Химимпорт не счита за вероятни промени в дивидентната политика в непосредствено бъдеще.

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/или обратно изкупуване на 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, вж. *“Описание на Акциите и приложимото българско законодателство”*.

## БИЗНЕС ПРЕГЛЕД

### Въведение

За своето 60-годишно съществуване Химимпорт се превърна от успешно външнотърговско предприятие, специализирано в търговията с химически продукти, в мащабна холдингова компания, която обединява над 57 дружества, осъществяващи дейност в различни сектори от икономиката на България (“Групата”).

Основната сфера на дейност на Химимпорт е придобиването на дялови участия, учредяването, реструктурирането и управлението на дъщерни дружества, както и финансирането на дружества, в които Емитентът участва.

Приоритетните инвестиции на Групата са съсредоточени в следните отрасли:

- Финансов сектор, включително банкови услуги, застраховане, пенсионно осигуряване, секюритизация на недвижими имоти и вземания;
- добив на нефт и газ;
- изграждане на производствени мощности в областта на нефтопреработвателната промишленост, производството на биогорива и производството, на изделия от каучук;
- производство и търговия с петролни и химически продукти;
- производство на растителни масла, както и изкупуване, преработка и търговия със зърнени храни;
- авиационен транспорт и наземни дейности по обслужване и ремонт на самолети;
- речен и морски транспорт, пристанищна инфраструктура.

Приходите на Групата нарастват от 354 млн. лева за 2005 г. до 518 млн. лева за 2006 г. Нетният резултат от дейността на Групата нараства от 30 млн. лева за 2005 до 60.8 млн. лева за 2006 г. За първото тримесечие на 2007 г. нетният резултат от дейността на Групата е 25.2 млн. лева, като за първото тримесечие на 2006 г. е съответно 1.8 млн. лева-

На индивидуална база нетният резултат от дейността на Химимпорт нараства от 22.5 млн. лева за 2005 до 29.2 млн. лева за 2006 г. За първото шестмесечие на 2007 г. нетният резултат от дейността на Емитента на индивидуална база е 41.3 млн. лева при 2 млн. лева за първото шестмесечие на 2006 г.

Адресът на Емитента е ул. „Стефан Караджа” 2, София 1080, Република България, тел.: +359 980 1611. Към 30 юни 2007 г., Групата има над 4400 служители, включително 49 щатни служители в Химимпорт.

### 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 политическите и икономически условия 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.

- доказан мениджърски екип

Химимпорт разполага със силномотивиран екип от мениджъри, с визия за растежа на Групата, с доказани организаторски и управленски умения и опит в придобиванията на компании.

- значителна стойност на активите на Групата



Към 31 март 2007 г. активите на Групата са на стойност 1, 807 млн. лева (793 млн. лева в края на 2004 г.). Директорите на Химимпорт вярват, че придобитите активи са необходимата основа за бъдещия растеж на Групата.

## Стратегия

Основните стратегически цели на Химимпорт са:

- поддържане на високи темпове на растеж и утвърждаване като холдинг със сериозно присъствие в икономиката на България и Централна и Източна Европа;
- осигуряване на своите акционери на стабилна дългосрочна възвращаемост;
- завоюване и поддържане на лидерска позиция сред публичните дружества в България и подобряване на международната известност на Групата с оглед финансиране от европейските капиталови пазари.

За постигане на горепосочените цели, Управителния съвет на Химимпорт следва стратегия, основаваща се на: (а) с акцент в краткосрочен план - рационализация на вече придобитите активи и подобряване на ефективността им; и (б) предимно в средносрочна перспектива - навлизане в нови отрасли в икономиката на България и на региона, считани за стратегически важни за Групата.

Управителния съвет на Химимпорт отчита, че след бързата експанзия, превърнала Химимпорт в значим за мащабите на страната конгломерат с разнообразен бизнес, на дневен ред е реструктуриране и оптимизиране дейността на съществуващите дъщерни бизнес единици. Химимпорт е сред първите икономически структури, която започна да консолидира своя бизнес. Във финансовата сфера Групата е пионер в продажбата на едно гише на банкови, застрахователни и пенсионноосигурителни, продукти, напълно в синхрон със съвременните тенденции във финансовата сфера. До края на 2007 г. Химимпорт възнамерява да консолидира зърнения си бизнес, през 2008 г. планира сливане на авиокомпаниите България Ер и Хемус Ер. Предстои създаването до края на третото тримесечие на 2007 г. на Здравноосигурителна компания "ЦКБ" ЕАД и на Застрахователно еднолично акционерно дружество "ЦКБ Живот" ЕАД. В краткосрочен план предстои консолидиране на пенсионноосигурителните дружества Лукойл Гарант и ЦКБ Сила. През 2008 г. Химимпорт планира да осъществи и инвестиции в недвижими имоти.

Основен елемент от политиката на Химимпорт за управление на Групата е предоставянето на максимална автономност на мениджмънта на дъщерните дружества, които в рамките на стратегията на Групата да имат свобода да действат според конкретната ситуация в отрасъла, в който оперират и добре познават. В допълнение, Химимпорт планира повишаване ефективността на производствените си предприятия чрез внедряване на нови технологии и продукти, подобряване качеството на предлаганите услуги, развитие на дистрибуторската мрежа и въвеждане на нови финансови продукти.

Управителният съвет на Химимпорт вярва, че за осигуряване на по-нататъшно нарастване на стойността на Емитента и дългосрочна стабилна възвращаемост на своите акционери, освен оптимизиране на настоящите активи и бизнеси на Групата, е необходимо осъществяване и на нови придобивания в страната и региона. При реализирането на бъдещата експанзия Химимпорт ще извършва подробен локационен анализ при инвестиции на "зелено" и ще продължава да разчита на мениджмънт, добре познаващ местните условия и бизнес.

До момента Химимпорт финансира своя растеж преимуществено със собствен капитал, чрез издаване на Акции (при първоначалното публично предлагане през септември 2006 и сегашното Увеличение на Капитала). С оглед привличането на значителни по размер средства, необходимо за реализиране на бъдещи придобивания, както и за оптимизиране на разходите по акумулирания финансов ресурс, Емитентът възнамерява да обогатява капиталовата си структура с различни форми на дълг и хибридни инструменти, включително чрез международните финансови пазари.

Управителният съвет е убеден в необходимостта да утвърждава ефективно функциониращ модел на корпоративно управление в Емитента (както и в останалите публични дружества от Групата), гарантиращ равноправното третиране и защита правата на всички акционери, на прозрачност и коректно разкриване на информацията, необходима на настоящите акционери, заинтересуваните лица и потенциалните бъдещи инвеститори. Химимпорт възнамерява през следващите години да листва акциите и на други водещи дъщерни дружества, включително застрахователното дружества Армеец и бъдещата консолидирана авиокомпания на Групата.

## **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. 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 АФ “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 вноски 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 пререгистриран по чл. 277 от Търговския закон като холдингово дружество. През 2000 г. завършва първия 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 Асетс Мениджмънт” ЕАД. През 2005 г. приключва втория етап от реструктуриране на участията на “Химимпорт” АД, чрез създаване на следващи подхолдингови структури – “Бългериън Авиешън Груп” ЕАД за авиационен транспорт и “Химимпорт Груп” ЕАД за търговска дейност.

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 „Б” на Българска 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.

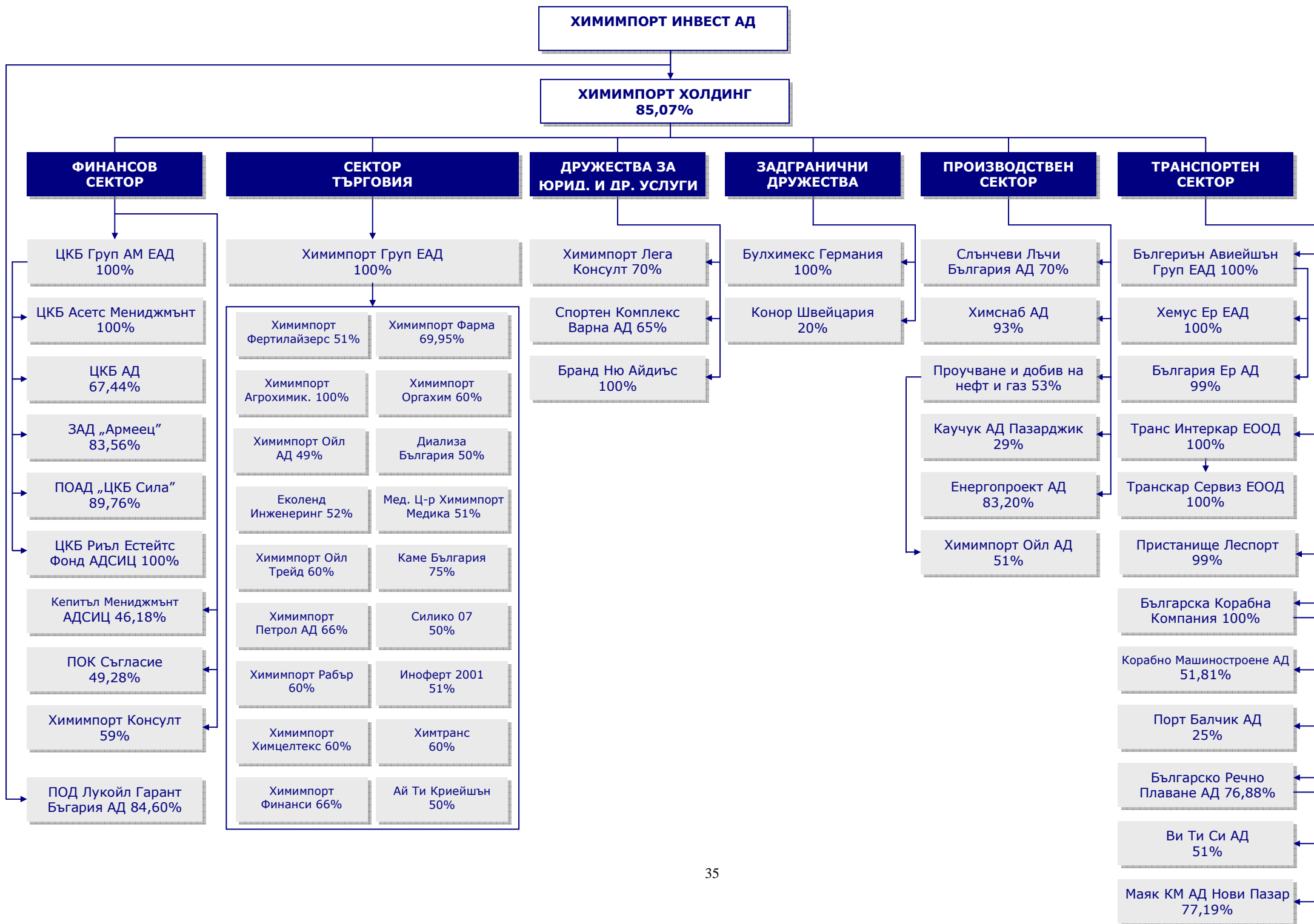
През месец януари 2007 г. Комисията за финансов надзор издаде лиценз на Управляващото дружество “ЦКБ Асетс Мениджмънт”, което понастоящем управлява два договорни фонда – “ЦКБ Лидер” и “ЦКБ

Актив”. От февруари 2007 г., въз основа на решение на Съвета на директорите на Българска Фондова Бурса Химимпорт е включено в базата на основния борсов индекс SOFIX и в базата на борсовия индекс BG 40. През същия месец на 2007 г. Емитентът спечелва търга за приватизация на националния авиопревозвач “България Ер” АД, придобивайки 99,99% от капитала на националния превозвач. Българската държава запазва “златна акция”.

### **Корпоративна структура**

#### ***Настояща структура на Групата***

Химимпорт има пряко и непряко участие в 52 дъщерни предприятия и 5 асоциирани дружества. Диаграмата по-долу представя основните дъщерни и асоциирани дружества на Химимпорт, обединени съобразно сектора, в който осъществяват дейност.



**[ТАЗИ СТРАНИЦА Е УМИШЛЕНО ОСТАВЕНА ПРАЗНА]**

## Общ преглед на инвестициите и дейността на Групата

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

Отрасловото разпределение на нетните активи на Групата към 31 март 2007 г. е видно от долната таблица:

<b>Нетни активи на Групата по основни отрасли</b>	<b>към 31 март 2007 г.</b>
	(%)
Банкови, застрахователни и други финансови услуги .....	42.0
в т.ч. пенионно осигуряване .....	4.0%
Транспорт .....	38.0
в т.ч. морски транспорт .....	19.0%
авиационен транспорт и свързани дейности ..	14.0%
речен транспорт .....	5.0%
Производство и търговия .....	20.0
в т.ч. нефтопродукти и природен газ .....	14.0%
зърнени храни и растителни масла .....	3.0%
търговия с химикали и торове .....	3.0%
<b>Общо активи .....</b>	<b>100.0</b>

Източник: Химимпорт

В таблиците по-долу са представени данни за нетния финансов резултат и активите на Групата по сектори, съгласно възприетото деление в консолидираните финансови отчети на Химимпорт за последните 3 финансови години и в последния изготвен междинен финансов отчет.

<b>Бизнес сегменти: Нетен финансов резултат</b>	<b>Към 31 март</b>		<b>Към 31 декември</b>		
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	(в хил. лева)		(в хил. лева)		
Производство .....	2,047	1,748	7,649	406	1,338
Търговия .....	8	178	577	(2,184)	187
Транспорт .....	(739)	(3,345)	2,204	(109)	13,935
Застраховане .....	1,925	2,286	17,497	6,697	5,106
Банкиране .....	6,222	1,105	12,013	6,387	5,643
Финанси .....	11,066	(33)	29,194	22,418	12,404
Пенсионни фондове .....	461	495	3,629	1,354	330
Консолидация .....	4,301	(652)	(11,993)	(4,961)	(8,654)
Група .....	25,291	1,782	60,770	30,008	30,289

Източник: Химимпорт

<b>Бизнес сегменти: Активи</b>	<b>Към 31 март</b>		<b>Към 31 декември</b>		
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	(в хил. лева)		(в хил. лева)		
Производство .....	130,720	135,740	102,184	77,989	18,200
Търговия .....	146,608	92,891	59,416	44,751	26,410
Транспорт .....	114,217	147,484	82,734	55,827	266,086
Застраховане .....	86,146	80,127	43,744	20,449	(216,830)
Банкиране .....	1,270,693	1,131,987	809,023	555,827	792,882
Финанси .....	506,843	439,570	337,592	266,086	(216,830)
Пенсионни фондове .....	56,980	49,856	30,315	20,449	(216,830)
Консолидация .....	(504,950)	(446,185)	(346,953)	(216,830)	(216,830)
Група .....	1,807,257	1,631,470	1,118,055	792,882	792,882

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 във капитала на финансовите институции от Групата чрез дъщерното си дружество "ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт" ЕАД ("ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт"), 100% собственост на Емитента.

ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт е създадено през 2002 г. с основна цел оптимизиране управлението на активите на Химимпорт във финансовата сфера. Функцията на ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт 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.

Чрез ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт към датата на изготвяне на този документ, Химимпорт притежава 68.20% от капитала на „Централна Кооперативна Банка” АД, 83.56% от застрахователно и презастрахователно акционерно дружество "Армеец", 100.0% от дружеството за секюритизация на недвижими имоти "ЦКБ Риъл Истейт Фонд" АДСИЦ и 46.18 % от дружеството за секюритизация на вземания "Кепитъл Мениджмънт" АДСИЦ. В края на 2006 г. бе учредено и лицензирано от Комисията за финансов надзор управляващото дружество "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД, 100.0% собственост на ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт, което притежава разрешение за организиране и управление на 3 договорни фонда за инвестиции в ценни книжа и други финансови инструменти.

Чрез ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт, Емитентът притежава още 89.76% от Пенсионно-осигурително 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 Пенсионно-осигурително дружество "Лукойл Гарант - България" АД, с оглед последващо прехвърляне на придобитите акции на ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт. Това прехвърляне се очаква да се осъществи до края на 2007 г., с което пенсионноосигурителното дружество ще бъде включено в структурата на Химимпорт.

Към края на настоящата година или в началото на 2008 г. се предвижда учредяването на животозастрахователно и здравноосигурително дружества.

### *Банкови услуги*

#### „Централна Кооперативна Банка” АД

### *Общ преглед*

„Централна Кооперативна Банка” АД ("ЦКБ" или "Банката") е регистрирана 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 72,761 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 45 клона и над 170 офиса, с които покрива територията на цялата страна. Към 31 декември 2006 г. общият брой на заетите лица в Банката е 1,347 служители. 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 300 банки от цял свят. Банката поддържа 18 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. 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 ѝ са приети за търговия на Българска Фондова Борса. Понастоящем акциите на Банката се търгуват на официален пазарен сегмент “В” на Борсата и са включени и в двата борсови индекса – SOFIX и BG40.

#### *Акционери*

В началото на 2002 г. делът на държавната “Банкова Консолидационна Компания” АД в ЦКБ от 32.77% е придобит чрез търг от Химимпорт, който става основен акционер в Банката. През 2004 г., чрез „ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД Химимпорт придобива и акциите на Централния кооперативен съюз в Банката.

Към датата на този документ Химимпорт притежава пряко и чрез свързани лица общо 77.15% от капитала на ЦКБ. Основните акционери в Банката са представени в долната таблица.

<b>Основни акционери в ЦКБ</b>	<b>Към 30 юли 2007</b>
	<b>Участие</b>
	(%)
Химимпорт (пряко участие) .....	2.64
ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт .....	68.20
ЗПАД “Армеец” .....	4.42
ПОАД “ЦКБ Сила” .....	0.46
Пенсионни фондове на ПОК “Съгласие” .....	1.42
Общо Химимпорт (пряко и непряко) .....	77.15
Банк Аустрия Кредитанщалт .....	13.34
Ханзабанк .....	4.26
други миноритарни акционери .....	5.05
<b>Общо .....</b>	<b>100.0</b>

*Източник: Химимпорт*



### Пазарна позиция

Съгласно публикуваните от БНБ статистически данни за 2006 г. ЦКБ запазва добрите си позиции в сред другите банки в страната; след няколкото сливания в банковия сектор от общо 26 банки ЦКБ е на девето място по привлечени депозити от нефинансови институции, на 10-то място по размер на активите и отпуснати потребителски кредити. ЦКБ заема челно място във втората десетка на банките в страната по по търговски кредити и рентабилност.

<b>Търговски банки в България към 30 юни 2007</b>		
<b>№</b>	<b>Банка</b>	<b>Активи (хил. лв)</b>
<b>I група</b>		
1	УниКредит Булбанк .....	7,683,437
2	Банка ДСК .....	6,459,981
3	Райфайзенбанк (България) .....	4,620,209
4	Обединена българска банка .....	4,440,015
5	Първа инвестиционна банка .....	3,468,916
<b>II група</b>		
6	Българска пощенска банка .....	3,180,885
7	Банка Пиреос България .....	2,398,401
8	Сосиете Женерал Експресбанк .....	1,557,739
9	Стопанска и инвестиционна банка .....	1,460,994
<b>10</b>	<b>Централна Кооперативна Банка</b>	<b>1,218,237</b>
11	Корпоративна търговска банка .....	1,179,425
12	ТБ Алианц България .....	1,163,398
13	ДЗИ Банк .....	1,010,992
14	ТБ Инвестбанк .....	884,588
15	Общинска банка .....	847,121
16	Прокредит банк (България) .....	699,623
17	ТБ МКБ Юнионбанк .....	682,076
18	Българо-американска кредитна банка ..	583,298
19	Интернешънъл асет банк .....	441,929
20	Токуда банк .....	212,776
21	Търговска банка "Д" .....	177,716
22	НЛБ Банка Запад-Изток .....	173,928
23	Насърчителна банка .....	134,842
24	Емпорики банк – България .....	123,640
25	ЧПБ Тексим .....	50,161
<b>III група</b>		
26	Алфа банк - клон София .....	830,962
27	БНП Париба С. А. - клон София .....	575,088
28	ИНГ банк Н.В. - клон София .....	488,089
29	Сити банк Н.А. - клон София .....	422,689
30	Те-Же Зираат банкасъ - клон София ...	44,657

Източник: Българска народна банка

След придобиването на контрола 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. Тези факти намират отражение върху цената на акциите на

Банката, които от 1999 г. досега бележат покачване над 20 пъти (следва да се отчетат и трите поредни увеличения на капитала на ЦКБ 2004 – 2006 г. (от 16,170 хил. лв до 72,761 хил. лв).

Темпът на нарастване на активите на ЦКБ началото на 2007 г. запазва възходящия тренд от предходните години. Видно от долната таблица, темпа на растеж на активите на ЦКБ изпреварва ръста в банковата система в България през периода 2004 – 2006 г.

Банков сектор активи в млн.лв.	Банков сектор ръст	ЦКБ активи в млн.лв.	ЦКБ ръст	
2004 г.	24,917	43.84 %	555	56.01 %
2005 г.	32,850	31.84 %	809	45.55 %
2006 г.	42,194	28.44 %	1,131	39.92 %
<b>Среден ръст</b>		<b>35.71 %</b>		<b>47.16 %</b>

#### *Придобивания*

През последните 3 години ЦКБ е придобила 6 търговски банки, обявени в несъстоятелност: Банка за земеделски кредит, Кредитна банка, Добруджанска банка, Капиталбанк, Кристалбанк и Международна банка за търговия и развитие.

#### *Банкиране на дребно*

ЦКБ определя обслужването на клиентите като най-важния фактор за успешното ѝ развитие и затвърждаване на пазарните ѝ позиции. Към 31 декември 2006 г. клиентите на Банката са над 740 хиляди, в т.ч. над 681 хиляди физически лица. Нарастването на броя на клиентите на ЦКБ от началото на 2006 г. е с над 23%, като най-значителен ръст се наблюдава при физическите лица - техният брой се е увеличил с почти 13 хиляди лица или 23.80%. ЦКБ счита, че този резултат показва успешната ѝ стратегия във високо конкурентния за българския пазар сегмент “банкиране на дребно”. Банката вече трета година активно развива дейност на този специфичен сегмент, като се стреми да създава и предлага нови атрактивни продукти и услуги, специално предназначени за клиентите физически лица, за домакинствата, както и за малките и средни предприятия.

#### *Картови разплащания*

През 2006 г. ЦКБ увеличи пазарния си дял в ATM устройствата в страната и вече притежава 11% от общия брой инсталирани ATM терминали в мрежата на националния картков оператор БОРИКА, което е увеличение с над 2%. През 2006 г. броят на издадените от Банката дебитни карти се увеличи с 43%, като достигна 522,769 броя Maestro и Visa Electron карти. По този начин пазарният дял на ЦКБ в общия брой издадени карти, обслужвани от националния картков оператор БОРИКА се увеличи от 9.75% в края на 2005 г. до 15.92% в края на 2006 г., като дялът при международните дебитни карти Maestro достигна 24.81% (в сравнение с 20.22% в края на предходната година), а при картите Visa Electron – 36.49%.

На 27 май 2005 г. Банката стана пълноправен член на Visa International и от началото на 2006 г. започна да предлага пълната гама от карти Visa. Банката е член на Mastercard International от 2002 година, като от началото на 2003 година активно издава дебитни и кредитни карти с логото на Mastercard. През октомври 2006 г. ЦКБ стана втората банка в България, която издава Visa чип карти, а през ноември 2006 г. бе първата българска банка, която стартира издаването на Master Card чип карти. ЦКБ е първата банка в България, която предлага на своите клиенти едновременно чип Master card и Visa чип карти. През изминалата година през Банката са извършени близо 3.9 милиона броя плащания през системата БИСЕРА, на обща стойност 4.898 млн. лв. Пазарният дял на ЦКБ в общия брой междубанкови плащания е 3.80%, а в общата сума междубанкови плащания е 3.25%.

### *Информационни технологии*

От началото на 2003 г. в ЦКБ започна поетапното внедряване на централизирана информационна система, обслужваща клиенти на базата на съвременните банкови информационни технологии. До средата на годината тя бе внедрена във всички поделения на Банката. За реализирането на проекта се използва най-новата RISK платформа на IBM и системата за управление на бази данни Oracle 9i. Автоматизираната информационна система позволи на ЦКБ да внедри нови атрактивни продукти и услуги, нейните клиенти получиха достъп до своите сметки от всеки клон и офис на Банката и възможността да извършват вътрешнобанковите разплащания в лева и валута в реално време. Чрез тази система управленските звена получават надеждна и актуална информация относно всички процеси в Банката, което оптимизира вземането на управленски решения.

### *Основна финансова информация*

<b>Показатели /хил. лв./</b>	<b>Към 31 декември</b>		
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Общо активи /балансова стойност/ .....	1,131,987	809,023	555,827
Собствен капитал .....	116,640	80,928	58,412
Акционерен капитал .....	72,761	48,507	32,338
Капиталова база .....	100,255	71,015	50,284
Привлечени средства .....	990,552	709,307	475,618
Кредити /отчетна стойност/ .....	554,112	357,949	242,195
Общо приходи .....	74,380	55,154	36,413
Нетна печалба .....	12,013	6,387	5,643

*Източник: Химимпорт*

## Недвижими имоти

Основните недвижими имоти, притежавани от Банката са:

Местонахождение	Предназначение	Разгърнатата площ /РЗП/ (м <sup>2</sup> )
София, ул. "Г.С.Раковски" № 103 .....	Централно управление	3,354
София, ул. "Врабча" № 8 .....	Централно управление	925
Варна, ул. "Цар Симеон" № 31 .....	Банков офис	3,221
Пловдив, ул. "Бетовен" № 5 .....	Банков клон	896
София, жк. "Люлин", ул. "Панчо Владигеров", бл. 442 .	Банков клон	540
Варна, бул. "Съборни" № 58А .....	Банков клон	746
Русе, пл. "Хан Кубрат" № 1 .....	Банков клон	602
Плевен, ул. "Васил Левски" № 150 .....	Банков клон	1,112
Бургас, ул. "Конт Андрованти" № 4 .....	Банков клон	364
Ямбол, пл. "Освобождение" № 7 .....	Банков клон	859
Разград, ул. "Стефан Караджа" № 7 .....	Банков клон	791
Велико Търново, ул. "Никола Габровски" № 4 .....	Банков клон	435
Благоевград, ул. "Васил Левски" № 13 .....	Банков клон	490
Дупница, ул. "Христо Ботев" № 5 .....	Банков офис	759
Казанлък, ул. "Рила" № 8 .....	Банков клон	666
Мадан .....	Банков офис	1,437
Свиленград, бул. "България" № 114 .....	Банков офис	501
Димитровград, бул. "Раковски" № 13 .....	Банков офис	427
Хасково, ул. "Скопие" № 1 .....	Банков клон	426
Асеновград, ул. "Речна" № 8 .....	Банков клон	233
Търговище, ул. "Васил Левски" № 5 .....	Банков клон	393
Ловеч, ул. "Професор Иширков" № 10 .....	Банков клон	388

Източник: Химимпорт

## Застрахователни услуги

### Застрахователно и презастрахователно акционерно дружество "Армеец"

#### Общ преглед

Чрез ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт, от юли 2002 г. Емитентът контролира Застрахователно и презастрахователно 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 юни 2006 г. Армеец получи рейтинг за способността си за изплащане на искове ВВ+ от Българската агенция за кредитен рейтинг, съвместно с международната агенция за кредитен рейтинг ICRA, член на Moody's Investors Service. Българската агенция за кредитен рейтинг е единствената българска агенция, лицензирана от Комисията за финансов надзор.

Броят на щатните служители на Армеец е 275 лица, от които 124 са служители на Централно управление. Дружеството осъществява дейността си чрез развита клонова мрежа в 48 града в страната, включваща 42 агенции, 31 представителства и над 6000 агента. Армеец има договорни отношения за обслужване на

негови клиенти от над 60 автосервиси в цялата страна. Армеец планира да разширява съвместната дейност с Централна Кооперативна Банка по отношение на обслужване на застрахователните потребности на клиентите на банката и на самата банка, използване на мрежата от клонове и офиси на банката за продажба на застрахователни продукти и развитието на съвместни офиси, предлагане на комбинирани банково-застрахователни продукти и банкашуърнс.

#### *Акционери*

През юли 2002 г. Химимпорт придобива 91.92% от капитала на Армеец. Министерството на отбраната и търговските дружества от неговата система запазват 8.08% акционерно участие.

Към датата на този документ Емитентът притежава пряко и чрез свързани лица общо 89.76% от капитала на Армеец.

#### *Продукти*

В рамките на относително консервативната си продуктува политика Армеец предлага широка гама от застраховки, включително

- Застраховка “Злополука” – различни индивидуални и групови застрахователни продукти, предназначени за определени целеви групи (напр. военнослужещи, спортисти, учаци, гости на хотели, и др.), трудова злополука, злополука на местата в МПС, туристически застраховки и др.
- Застраховка „Каско” на моторни превозни средства и застраховка „Гражданска отговорност на автомобилистите”;
- Застраховка на летателни апарати и на плавателни съдове;
- Застраховка на товари по време на превоз „Карго” (включително превоз на пари и ценности);
- Имуществени застраховки „Индустриален пожар”, „Защитено имущество”, „Защитен дом” и др.;
- Застрахователни продукти, свързани със селското стопанство: земеделски култури, животни, птици и кошери с пчели, трайни насаждения;
- Строителни и монтажни работи при изграждане на обекти;
- Всички рискове на предприемача;
- Застраховане на отговорности, включително: отговорност на превозвача при превоз на товари по шосе; застраховки на професионална отговорност (адвокати, нотариуси, експерт-счетоводители, медицински персонал, и др.); отговорност на работодателя, гражданска отговорност на военнослужещи, обща гражданска отговорност на предприятия и др.;
- Застраховка на кредити, лизинг, гаранции, застраховка „Разни финансови загуби”;
- Медицински разноси при пътуване в чужбина с осигурен асистанс; медицинска застраховка за чужденци в България, злополука и медицинско обслужване в чужбина; помощ при пътуване в чужбина.

През изтеклата 2006 г. Армеец зае водеща позиция в следните продуктови категории на българския застрахователен пазар: 1-во място в застраховането на летателни апарати; 3-то място в категория “Злополука”; 5-то място в автомобилно застраховане. Застраховката “Защитен дом” е удостоена с наградата “Финансов продукт на 2005 г.” на международното изложение “Банки, инвестиции и пари”.

От началото на 2007 г. Армеец започна да внедрява новите европейски практики при автомобилните застраховки, като разшири покритието по застраховка “Каско” с преференциално покритие за корпоративни клиенти “*АВТОКАСКО PLUS*”. Въведена беше нова диференцирана тарифа, която

предлага индивидуален подход и отразява състоянието и развитието на застрахователния и застрахователно техническия риск при предварително определени групи. Постоянните и корпоративните клиенти на дружеството могат да ползват допълнителни преференции по действащите системи “Бонус – Лоялен Клиент” и “Преференциален клиент” .

### Пазарна позиция

Армеец е сред най-бързо развиващите се застрахователни дружества в страната при условията на изключително конкурентен пазар (към края на 2006 г. в България действат 36 застрахователни дружества). През 2006 г. Армеец генерира 12.19% ръст в пазарния си дял спрямо 2004 г. За първото тримесечие на 2007 г. Дружеството запазва динамичния темп на развитие с над 30% ръст в премийния приход спрямо първото тримесечие на предходната година. В таблицата по-долу е представен пазарният дял на застрахователните дружества в страната, според реализирания премиен приход:

Застрахователна компания	Към 31 март		Към 31 декември					
	2007		2006		2005		2004	
	Премиен приход (хил. лв)	Пазарен дял (%)	Премиен приход (хил. лв)	Пазарен дял (%)	Премиен приход (хил. лв)	Пазарен дял (%)	Премиен приход (хил. лв)	Пазарен дял (%)
ЗПАД „Булстрад”	59,568	19,49	148,142	13,98	139,848	15,21	105,353	14,37
ЗПАД „Алианс България” АД	45,078	14,75	140,885	13,30	132,737	14,44	111,791	15,25
„ДЗИ Общо Застраховане” АД	45,045	14,74	186,679	17,62	186,265	20,26	124,488	16,98
ЗД „Бул Инс” АД	29,890	9,78	125,044	11,80	114,326	12,44	100,722	13,74
ЗК „Лев Инс” АД	25,060	8,20	67,011	6,32	55,109	6,00	40,419	5,51
ЗК „Уника” АД	22,408	7,33	66,400	4,27	54,758	5,96	40,524	5,53
„Дженерали Застраховане” АД	17,169	5,62	60,440	5,70	30,356	3,30	49,407	6,74
<b>ЗПАД „Армеец” АД</b>	<b>16,661</b>	<b>5,45</b>	<b>57,889</b>	<b>5,46</b>	<b>44,746</b>	<b>4,87</b>	<b>27,545</b>	<b>3,76</b>
„ЗД Евро Инс” АД	12,677	4,15	52,488	4,95	40,327	4,39	29,471	4,02
ЗК „Български имоти” АД	10,140	3,32	29,789	2,81	17,467	1,90	11,767	1,60
ЗАД „Виктория” АД	5,818	1,90	21,040	1,99	14,504	1,58	7,899	1,08
„Ей Ай Джи България” ЗПАД	5,097	1,67	16,620	1,57	12,471	1,36	12,122	1,65
„ХДИ” ЗАД	3,034	0,99	10,041	0,95	8,234	0,90	6,597	0,90

Източник: Комидия за финансов надзор

Приходите от застрахователни премии на Армеец бележат постоянен значителен ръст през последните пет години, като средният ръст за разгледания период е над 80%. Наблюдава се известно забавяне на ръста, което се дължи основно на изключително конкурентната среда на местния застрахователен пазар, в която присъстват и световни имена като Allianz, Generali, KBC и други. Премийният приход на служител в дружеството към края на 2006 г. е 182 хил. лева., като по този показател дружеството бележи увеличение над 4 пъти за пет годишен период. Армеец определя оптималната си ценова политика, съобразена с риска при всяка конкретна застраховка като основни фактори за увеличеният премиен приход и ниската квота на щетимост по водещите застраховки в застрахователния си портфейл.

Основна финансова информация

Показател	Към 31 март		Към 31 декември		
	2007	2006	2006	2005	2004
	(в хил. лева)		(в хил. лева)		
Активи .....	86,398	48,555	80,178	43,744	26,41
Собствен капитал .....	35,403	18,627	35,925	15,981	9,284
Общо приходи .....	64,880	38,374	96,593	69,783	41,452
ЕБИТДА .....	2,139	2,689	19,945	7,895	7,353
Нетна печалба .....	1,925	2,286	17,261	6,697	5,106

Източник: Химимпорт

Недвижими имоти

Основните недвижими имоти, притежавани от Армеец, са:

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

(1) Ипотекан имот.

Колективни инвестиционни схеми

Управляващо дружество "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД

Общ преглед

Чрез ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт, 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 22.11.2006 г. и е вписано в търговския регистър на Софийски Градски Съд под ф.д.№ 1413 на 05.02.2007 г. 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:

- *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;
- *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;
- *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.

До края на 2007 г. УД ЦКБ Асетс Мениджмънт планира създаването и на един нискорисков договорен фонд в щ. долари.

Банка депозитар на договорните фондове на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт е “Българска Пощенска Банка” АД. Управляващото дружество има сключен договор с „Централна кооперативна банка” АД за дистрибуция на дялове на договорните фондове. УД ЦКБ Асетс Мениджмънт си поставя цел в кратки срокове управляваните от него договорни фондове да заемат лидерски позиции в сектора чрез съчетаване на предлагането на продуктите им с банкови, животозастрахователни и пенсионноосигурителни продукти.

#### *Пенсионно осигуряване*

##### ПОАД “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”). Понастоящем Емитентът притежава непряко 99.26% от капитала на ПОАД ЦКБ–Сила, включително 89.26% чрез ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт.

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 март 2007 г. дружеството има 30 служители по трудов договор и над 570 осигурителни посредници, работещи на граждански договор.

ПОАД ЦКБ–Сила управлява 3 пенсионни фонда - универсален, професионален и доброволен. Към 31 март 2007 г. броят на осигурените лица в трите пенсионни фонда на дружеството е над 145 хиляди, което е нарастване с 11.35% спрямо 31 март 2006 г.



### Основна финансова информация

Общият размер на балансовите активи на управляваните от ПОАД ЦКБ-Сила пенсионни фондове към 31 март 2007 г. е 47.02 млн. лева, което е с над 75% нарастване спрямо 31 март 2006 г.

Показател	Към 31 март		Към 31 декември		
	2007	2006	2006	2005	2004
	<i>(в хил. лева)</i>		<i>(в хил. лева)</i>		
Активи .....	9,961	6,147	9,421	5,688	4,201
Финансови активи .....	8,201	4,486	7,792	4,051	1,404
Инвестиционни имоти .....	966	962	966	962	0
ДМА .....	32	32	31	36	47
Краткотрайни активи .....	557	492	418	484	2,268
Основен капитал .....	5,500	5,500	5,500	5,500	5,500
Собствен капитал .....	9,526	5,943	9,065	5,448	4,094
Текущи пасиви .....	44	24	21	65	18
Специализирани резерви .....	391	180	335	175	89
Текущ финансов резултат .....	461	495	3,629	1,354	330

Източник: Химимпорт

### Недвижими имоти

Основните недвижими имоти, притежавани от ПОАД ЦКБ-Сила, са:

Местонахождение	Предназначение	Разгърнатата площ /РЗП/ (м <sup>2</sup> )
Монтана .....	Офис сграда .....	1,129
Пловдив .....	Земя .....	10,638
Бургас, Северна промишлена зона .....	Земя .....	11,000

Източник: Химимпорт

### ПОК "Съгласие"

#### 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 март 2007 г. дружеството има 81 служители по трудов договор, а в мрежата от осигурителни посредници са ангажирани над 2950 лица. ПОК Съгласие управлява 3 пенсионни фонда - универсален, професионален и доброволен. Към 31 март 2007 г. броят на осигурените лица в трите пенсионни е над 373 хиляди, което е с 2.7% повече спрямо 31 декември 2006 г.

### Основна финансова информация

Към 31 март 2007 г. общият размер на балансовите активи на пенсионните фондове на ПОК Съгласие възлиза на 180.12 млн. лева, което е увеличение със 10.6% спрямо 31 декември 2006 г.

Показател	Към 31 март		Към 31 декември		
	2007	2006	2006	2005	2004
	(в хил. лева)		(в хил. лева)		
Активи .....	9,763	8,263	9,156	6,844	6,619
Финансови активи .....	2,590	791	1,749	706	250
Инвестиционни имоти .....					627
ДМА .....	279	197	250	1,756	205
Краткотрайни активи .....	2,586	1,854	1,659	1,760	2,678
Основен капитал .....	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000
Собствен капитал .....	6,355	5,949	6,317	6,076	6,219
Краткосрочни пасиви .....	192	305	161	195	131
Общи приходи .....	1,216	708	3,868	3,115	2,426
Общо разходи .....	1,249	839	3,694	3,091	2,240
Негна печалба .....	38	127	241	24	186

Източник: Химимпорт

#### Недвижими имоти

Основните недвижими имоти, притежавани от ПОК Съгласие, са:

Местонахождение	Предназначение	Разгърната площ /РЗП/ (м <sup>2</sup> )
София, р-н “Студентски”, Офис сграда “А” .....	Офис .....	107,44
Пловдив, ул. “П.Славейков” №32 .....	Къща .....	961
Русе, Западна промишлена зона .....	Земя .....	42,410
С. Чифлик, общ. Троян .....	Земя .....	916
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 Пенсионно осигурително дружество “Лукойл Гарант – България” АД (“ПОД Лукойл Гарант”), с оглед на прехвърляне до края на настоящата година на това акционерно участие на дъщерното на Химимпорт дружество ЦКБ Груп Асет Мениджмънт. ПОД Лукойл Гарант е учредено през юли 2000г. и притежава лицензия за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване. Основният капитал на ПОД Лукойл Гарант е 5 млн. лева.

*Пазарна позиция на контролираните от Химимпорт пенсионни дружества*

През 2006 г. ПОК "Съгласие" АД и ПОАД "ЦКБ-СИЛА" успяха да увеличат пазарния си дял по размер на нетните активи и по брой на осигурените лица, както и да реализират печалба. Долната таблица показва относителния дял на балансовите активи на управляваните от пенсионноосигурителните дружества пенсионни фондове към 31 март 2007 г. :

	УПФ	ППФ	ДПФ	Общо
ПОК Доверие .....	39.32	40.19	17.60	32.67
ПОД Алианц България .....	22.13	22.11	52.90	31.79
<b>ПОК "Съгласие" АД .....</b>	<b>12.16</b>	<b>18.97</b>	<b>3.49</b>	<b>10.8</b>
"Ай Ен Джи ПОД" ЕАД .....	9.80	4.82	9.65	8.75
ПОК "ДСК-Родина" АД .....	7.52	4.04	6.53	6.51
<b>ПОД "Лукойл Гарант-България" АД .....</b>	<b>3.89</b>	<b>6.92</b>	<b>7.21</b>	<b>5.4</b>
<b>ПОАД "ЦКБ-Сила" .....</b>	<b>3.83</b>	<b>2.25</b>	<b>1.62</b>	<b>2.82</b>
"ДЗИ-ПО" АД .....	1.36	0.69	0.99	1.11
ПОД "Топлина" АД .....	0.00	0.00	0.00	0.00
Общо .....	100.00	100.00	100.00	100.00

*Източник: Химимпорт*

Пазарният дял на пенсионноосигурителните дружества по броя на осигурените лица в управляваните от тях пенсионни фондове към 31 декември 2006 г. е както следва:

	Пазарен дял (%)
ПОК Доверие .....	32.52
ПОД Алианц България .....	24.80
<b>ПОК Съгласие .....</b>	<b>11.36</b>
Ай Ен Джи ПОД .....	8.29
ПОК ДСК-Родина .....	7.37
<b>ПОАД ЦКБ Сила .....</b>	<b>4.41</b>
<b>ПОД Лукойл Гарант България .....</b>	<b>4.37</b>
ДЗИ-ПО .....	1.88

*Източник: КФН*

*Секюритизация на недвижими имоти и вземания*

"ЦКБ Риъл Истейт Фонд" АД СИЦ

Чрез дъщерните си дружества "ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт" ЕАД (53.84%), „Централна Кооперативна Банка" АД (23.08%) и ЗПАД "Армеец" (23.08%) Химимпорт притежава 100% от капитала на "ЦКБ Риъл Истейт Фонд" АД СИЦ ("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 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.

Банка депозитар на ЦКБ Риъл Истейт Фонд е УниКредит Булбанк. Инвестиционен посредник, обслужил първоначалното увеличение на капитала на дружеството, е Централна Кооперативна Банка. Обслужващо дружество на Фонда е ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт, което ще извършва услуги във връзка с експлоатацията, поддръжката, управлението и извършването на подобрения в имотите на Фонда), както и ще води счетоводната му отчетност ще предоставяне на консултации и анализи свързани с управлението на инвестициите и финансиране на дейността на Фонда.

#### “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ

Химимпорт притежава 46.18% от капитала на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ (“Кепитъл Мениджмънт”), включително 23.08% чрез дъщерното си дружество Армеец.

Кепитъл Мениджмънт е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания. Дружеството е учредено през октомври 2005 г. и притежава лиценз от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел.

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 плащания. 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 секюритизиране. 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.), деномирани в лева или чуждестранна валута.

Банка депозитар на Кепитъл Мениджмънт е УниКредит Булбанк. Инвестиционен посредник, обслужил първоначалното увеличение на капитала на дружеството, е Централна Кооперативна Банка.

## **Транспортен сектор**

### *Общ преглед*

Транспортният отрасъл е със стратегическо значение в развитието на Химимпорт. В него са съсредоточени над 20% от нетните активи на Емитента. През изминалата 2006 г. Химимпорт подписа договор с Агенцията за приватизация и бе определен от Министерския съвет на Република България за участник, спечелил конкурса за покупка на 70% от капитала на „Параходство Българско Речно Плаване” АД, гр. Русе. Няколко месеца по-късно чрез “Бългериън Авиейшън Груп” ЕАД Химимпорт придоби в приватизационна процедура „България Ер” АД, като българската държава запази 1 златна акция. До края на 2007 г. Химимпорт възнамерява да придобие дял в КРЗ “Одесос” АД, гр. Варна, както и в други предприятия с основен предмет на дейност ремонт на кораби, корабно машиностроене и плавателни съдове.

## *Авиационен транспорт*

### *“Бългериан Авиейшън Груп” ЕАД*

Инвестициите на Химимпорт в авиационния отрасъл са реализирани посредством дружеството “Бългериан Авиейшън Груп” ЕАД (“**Бългериан Авиейшън Груп**”), предишно наименование “Балкан Хемус Груп” ЕАД – едноличен собственик на най-голямата българска частна авиокомпания „Хемус Ер” ЕАД (“**Хемус Ер**”). Бългериан Авиейшън Груп е учредено през 2003 г. като еднолична собственост на Химимпорт, с капитал 100 хил. лева и с цел придобиване чрез дъщерното си дружество “Хемус холд” ЕООД 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. Към настоящия момент капитала на Бългериан Авиейшън Груп е в размер на 23.6 млн. лева.

Политиката на Бългериан Авиейшън Груп е насочена към развитие на съществуващата авиокомпания 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. Дружеството бе сред допуснатите участници в приватизацията на националния авиопревозвач “България Ер” АД, като спечели търга в началото на 2007 г. Предстои реализирането на мащабна инвестиционна програма, както и консолидация на авиационния бизнес в рамките на Химимпорт.

### *Пазарен дял*

След успешно приключилата процедура по приватизацията на националния превозвач „България Ер” в началото на 2007 година, в сектора авиация Бългериан Авиейшън Груп (обединяваща Хемус Ер и България Ер) е с доминираща позиция на българския пазар.

Пазарния дял на обединената авиокомпания за първото полугодие на 2007 г. е в размер на 32.10%, при 30.92% за същия период на 2006 г. Независимо от факта, че през настоящата 2007 година поради изтичане на срока на лизингови договори авиокомпанията оперира с два самолета Боинг по-малко от същия период на миналата година, 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 1.49% за първото полугодие на 2007 г.

### *Дейност през 2007 г.*

През първото полугодие на 2007 г. са изпълнени 2,939 полета, спрямо 2,722 полета за същия период на 2006 г., което е ръст от 7.9%. Превозените пътници за този период са 407,594 лица, спрямо 354,915 за същия период през 2006 г., което е 52,679 пътника повече или ръст от 14.8%. Преизпълнението на този показател спрямо бизнес плана на компанията за периода е в размер на 2.8% или 11,291 пътника повече от прогнозираните за периода.

Основния критерий за рентабилността на авиокомпанията е показателя средно превозени пътници на полет, който за полугодията на 2007 година е 139 пътника на полет, при 130 пътника на полет за 2006 г. което е 6.9% подобрена рентабилност. Показателя “процентна използваемост на предлаганите места” (Load factor) за шестте месеца на 2007 г. е 57.9% при 54.7% за същия период на 2006 г. или увеличение в размер на 3.2%, като същевременно това е с 1% подобрение спрямо бизнес плана на компанията за периода.

През първото полугодие на 2007 г. са открити следните нови дестинации: София – Пафос – София; Варна – Москва – Варна; и София – Бургас – София. През втората половина на 2007 година ще бъдат открити още дестинациите: София – Истанбул – София; София – Скопие – София; и София – Белград – София.

#### „Хемус Ер” ЕАД

##### *Общ преглед*

Хемус Ер е основана през 1987 г. като поделение на бившата авиокомпания на социалистическа България 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.

Хемус Ер е с капитал 25.6 млн. лева. Авиокомпанията извършва следните основни дейности:

- *редовни въздушни линии:* изпълняваните редовни международни полети включват дестинациите Атина, Бейрут, Букурещ, Кьолн, Берлин, Дубай, Ларнака, Осло, Прищина, Триполи, Виена и Лондон. Авиокомпанията има открити представителства в почти всички от градовете, до които осъществява редовни полети. Вътрешни полети се осъществяват до градовете Варна и Бургас;
- *чартърни въздушни линии:* самолетите на Хемус Ер са наемани целогодишно от големите туристически компании за превоз на туристи до различни дестинации. Чартърните полети се извършват непрекъснато за пристигащи и заминаващи туристи до различни градове в Европа, Близкия Изток и Северна Африка. Хемус Ер предлага и “ad-hoc” чартъри на своите корпоративни клиенти;
- *отдаване на самолети под наем:* Хемус Ер предлага своите самолети на “мокър” лизинг на други авиокомпани в Европа и Близкия Изток;
- *превози на карго:* Хемус Ер притежава разрешение за извършване на карго превози. Авиокомпанията предлага въздушен транспорт на товари и стоки по всичките си редовни линии.
- *поддържащи и ремонтни услуги:* на двигатели, хидравлични системи, електронни части и системи, планери.

Хемус Ер стартира дейността си през 1987 г. с един самолет ЯК 40. През годините са експлоатирани различни типове самолети - ЯК 40, ТУ 134, ТУ 154 и Л 410. След придобиването на авиокомпанията от Химимпорт през 2004 г. започва осъществяването на инвестиционна програма за обновяване и увеличаване на самолетния парк. През 2006 г. Хемус Ер завърши първия етап от модернизацията на самолетния си парк, като старата техника беше заменена с модерно оборудване. Към настоящия момент авиокомпанията експлоатира три типа самолети:

- АТР 42 – за кратки разстояния (вътрешни и регионални полети);
- БАе 146 – за кратки и среднократки разстояния (Европа и Близкия Изток);
- Боинг 737 – за среднодълги разстояния (Западна Европа и Персийския залив).

Разполагам самолетен парк	Към 31 Декември		
	2004	2005	2006
В 737 .....	0	1	2
Вае 146 .....	3	3	7
ATR .....	2	2	2
Tu 154 .....	2	1	0
Tu 134 .....	2	1	0
Як 40 .....	7	4	0
L 410 .....	1	1	0
<b>Общо .....</b>	<b>17</b>	<b>13</b>	<b>11</b>

*Източник: Химимпорт*

Техническите възможности на самолетите, експлоатирани от авиокомпанията позволяват ефективно опериране, както по кратки дестинации в страната и региона, така и по средни и средно дълги дестинации в Европа и Близкия изток. Самолетите на авиокомпанията са оборудвани с всички съвременни системи за безопасност и сигурност.

Хемус 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, която е закупена на търг в началото на 2004 г. и се състои от три хангара с общо 6 самолетостоянки за различни типове самолети, като част от тях се отдават под наем на други авиокомпани.

Авиокомпанията е член на Международната асоциация по въздушен транспорт и Международната клирингова система за разплащания. Хемус Ер има установени дългогодишни партньорски отношения с големите туроператорски фирми на българския и международния туристически пазар. Преимущество на дружеството са развитата мрежа от представителства, правилно структурирания флот и професионализма на служителите.

Заетите лица в Хемус Ер са 354 човека, в т.ч. 47 пилота и 88 човека кабинен състав. Дружеството има представителства в Атина, Бейрут, Букурещ, Дубай, Ларнака, Лондон, Тирана и Триполи и генерални агенти в Берлин, Дубай, Кьолн, Никозия и Осло.

Авиокомпания Хемус Ер е в процес на реструктуриране и изпълнение на амбициозна програма за разширяване на дейността, включително увеличаване броя на обслужваните дестинации и честотата на полетите. Същевременно основна цел е и значително подобряване на качеството на предлаганата транспортна услуга при изгодни цени за клиентите. Освен модернизирани на самолетния парк, стратегията за развитие на авиокомпанията предвижда разрастване на търговската дейност с ускорени темпове и навлизането на нови пазари.

#### *Полети и обслужване на самолети*

През 2006 г. 12-те редовни международни линии, обслужвани от Хемус Ер, се увеличават с 2 нови - редовни полети до Берлин и Лондон. През 2007 г. се предвижда да се открият още две нови дестинации – Мадрид и Брюксел, с което редовните линии на Хемус Ер ще достигнат 16. През 2007 г. авиокомпанията планира и значително да увеличи дестинациите по редовните международни линии - с още 5 по направленията Рим, Париж, Амстердам, Барселона и Милано.

През 2006 г. Хемус Ер увеличи честотите на опериране до гр. Варна, за да посрещне увеличаващия се пътникопоток, като полетите достигнаха до 3 на ден. През 2007 г. се откри редовна линия до Бургас с ежедневно опериране.

През 2006 г. Хемус Ер преизпълни програмата си за чартърни полети с близо 100 полета над планираните 930 до 1019. Новите дестинации за 2006 г., за които са сключени договори за чартърни вериги, през настоящата година са: Финландия, Холандия, Португалия, Румъния, Молдова, Литва, Латвия и Естония. През 2007 г. чартърните полети се предвижда да бъдат увеличени на 1269 или с 25% повече от 2006 г. Договарят се чартърни вериги до нови пунктове в Германия, Франция, Швеция, Дания, Русия и др.

Показатели	Мярка	Към 31 Март		Към 31 Декември	
		2007	2004	2005	2006
Брой полети .....	Бр.	505	1,384	1,536	1,810
Превозени пътници.....	Бр.ц	49,142	111,016	136,383	183,635
Блок часове .....	Блок час	1,775	4,098	4,917	6,433
Чартърни полети					
Брой полети .....	Бр.	107	708	798	1,035
Превозени пътници .....	Бр.	16,084	141,243	150,310	187,142
Блок часове .....	Блок час	606	2,952	3,603	5,339
Общ брой полети (чартър и редовни) .....	Бр.	612	2,092	2,334	2,845
Превозени пътници (чартър и редовни) .....	Бр.	65,226	252,259	286,693	370,777
Общ блок часове	Блок час	2,381	7,050	8,520	11,772

Източник: Химимпорт

Авиокомпанията разполага с техническа база за периодично и оперативно обслужване на въздухоплавателни средства. Сградният фонд на техническата база включва три хангара и 31 спомагателни сгради с обща площ от над 23 000 кв.метра. Хангар № 1 разполага с две места за обслужване на самолети ВАе 146/ АTR-42, Хангар № 2 има едно място за обслужване на Боинг 737, а Хангар № 3 има три места за обслужване на Боинг 737. В спомагателните помещения са оборудвани лаборатории за ремонт и обслужване на различни агрегати на самолетите, химическа лаборатория, цех за ремонт на гуми и спирачки и други.

#### Основни финансови показатели

Показатели	Мярка	Към 31 Март		Към 31 Декември	
		2007	2004	2005	2006
Балансова стойност на активите .....	Хил. лв.	60,173	39,552	44,065	56,581
Общо приходи .....	Хил. лв.	17,180	46,767	65,050	98,979
Общо разходи .....	Хил. лв.	19,134	46,627	64,876	98,786
Нетна печалба/загуба* .....	Хил. лв.	(1,954)	140	174	193

\* Към 30.06.2007 г. финансовия резултат е печалба в размер на 793 хил.лв.



### Недвижими имоти

Основните недвижими имоти, притежавани от Хемус Ер, са:

Местонахождение	Предназначение	Разгърната площ /РЗП/ (м <sup>2</sup> )
София, “Летищен комплекс София” .....	Административна сграда	5,500
София, “Летищен комплекс София” .....	Сграда	840
София, “Летищен комплекс София” .....	Салон	1,162
София, ул. “Цв. Радославов” №10, ап.3 ...	Апартамент	46
София, “Летищен комплекс София” .....	Хангар 1 <sup>(1)</sup>	2,350
София, “Летищен комплекс София” .....	Хангар 2	3,034
София, “Летищен комплекс София” .....	Хангар 3 <sup>(1)</sup>	6,064
София, “Летищен комплекс София” .....	Спомагателни помещения към хангари	11,820
София, “Летищен комплекс София” .....	Земя	29,987

Източник: Химимпорт

(1) Ипотekiран имот.

### „България Ер” АД

#### Акционери

В началото на февруари 2007 г. чрез Българският Авиешън Груп Химимпорт придоби националния превозвач “България Ер” АД (“**България Ер**”), като Министерство на транспорта и съобщенията на Република България запази 1 златна акция. Капиталът на авиокомпанията е 30.2 млн. лева.

#### Дейност и реструктуриране

През 2006 г. България Ер успешно премина процедурите за сертифициране по IOSA (IATA Operational Safety Audit) и отговаря на високите международни стандарти в областта на авиацията. Бяха открити нови редовни международни линии и увеличен самолетния парк. Авиокомпанията полага усилия за запазване на пазарния си дял въпреки засиленото навлизане на нискоразходни превозвачи на пазара. Подписан е договор между Българският Авиешън Груп и Lufthansa Consulting AG, по силата на който Lufthansa Consulting AG ще е стратегически консултант и партньор на авиопревозвача по време на оптимизацията и консолидацията на авиокомпаниите.

Показатели	Към 31 Март		Към 31 Декември	
	2007	2006	2005	2004
Редовни линии .....				
Брой полети .....	839	3,990	3,256	2,470
Превозени пътници .....	132,144	609,413	517,200	365,434
Блок часове .....	4,804	22,840	18,178	13,449
Брой полети .....	19	1,413	941	767
Превозени пътници .....	3,523	340,429	222,987	179,670
Блок часове .....	154	7,524	5,383	4,182
Общ брой полети (чартър и редовни) .....	858	5,403	4,197	3,237
Превозени пътници (чартър и редовни) .....	135,667	949,842	740,187	545,104
Общ блок часове .....	4,958	30,364	23,561	17,631

Източник: Химимпорт

Към 31 март 2007 г. заетите лица в България Ер са 650 човека, в т.ч. 97 пилота и 151 човека кабинен състав (стюардеси).

През 2007 г. стартира процес на пълно реструктуриране на авиокомпаниите, собственост на холдинга и подготовка за тяхното обединение през следващите две години. Продължава и разрастването на дейността на авиокомпанията. Инвестират се средства в обновяването на авиотехническата база на България Ер. Активно се разглеждат оферти от водещи световни производители на летални апарати с цел закупуването на нови мощности и апарати. На 16 август 2007 г. предстои и регистрация на съвместна фирма с Lufthansa Technik AG за извършване на тежки форми на обслужване на самолети, както и тяхната по-ефективна експлоатация. Основна цел за текущата година ще е както отстояването на съществуващия пазарен дял, така и подобрение на показателите относно превозени пътници.

Основни финансови показатели

Показатели	Мярка	Към 31 Март		Към 31 Декември	
		2007	2006	2005	2004
Балансова стойност на активите .....	Хил. лв.	46,151	40,133	49,545	35,357
Общо приходи .....	Хил. лв.	38,758	252,511	198,892	146,441
Общо разходи .....	Хил. лв.	47,188	281,028	198,534	145,141
Нетна печалба/загуба* .....	Хил. лв.	(8,430)	(28,517)	358	1,300

\* Към 30 юни 2007 г. резултата е загуба в размер на 8,760 хил.лв.

Източник: Химимпорт

Придобивайки националния превозвач в началото на 2007 г. с наследена значителна загуба от предходната година, Химимпорт си постави за цел през 2007 год. България Ер да подобри редица свои показатели, да възвърне доверието на пътниците и да минимализира загубата си. Силният сезон в авиацията е в месеците май – октомври, поради което Емитента очаква по-съществено подобрение на резултатите през втората половина на 2007 г. Но дори и към настоящия момент, в сравнение с полугодieto на 2006 г., редица показатели са значително подобрени: осъществените полети са нарастнали с 11.1%, превозените пътници са нарастнали с 15.2%, пазарния дял е нарастнал с 20.4%, загубата е намалена с 5,200 хил.лв. или 36.8%. До края на 2007 г. Химимпорт възнамерява да увеличи капитала на дружеството с 10 млн.лева.

## *Речен и морски транспорт*

### *Общ преглед*

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

През 2006 г. и през настоящата година Българска Корабна Компания придоби мажоритарно участие в „Корабно машиностроене” АД, гр. Варна и блокиращо участие в „Порт Балчик” АД. 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, както и покупка и управление на морски съдове. Предстои изграждане на пристанищен терминал на територията на „Химимпорт Бимас” в гр. Русе - Източна Промислена зона.

### „Параходство Българско Речно Плаване” АД

Химимпорт чрез Българска Корабна Компания и чрез други дъщерни дружества е собственик на 78.86% от капитала на „Параходство Българско Речно Плаване” АД (“**БРП**” или “**Параходството**”) През месец декември 2005 г., чрез сделка осъществена на Българска Фондова Борса, Химимпорт придоби 29.13% от капитала на 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 28.99 млн. лева.

БРП е създадено през март 1935 г. под името “Речно крайбрежно плаване”. От януари 2004 г. БРП е публично дружество и акциите му се търгуват на Българска Фондова Борса. На 08 декември 2006 г. на извънредно ОСА на дружеството е взето решение за увеличаване на неговия капитал от 895 хил.лв на 1,158 лв .

БРП предлага на своите клиенти широка гама от услуги, покриващи голямата част от нуждите на търсещите речен транспорт компании. Дружеството е специализирано в:

- превоз на масови и генерални товари, наливни неопасни товари и горива и голямогабаритни 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;
- агентирание 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.

БРП разполага със собствен флот, състоящ се от:

- *самоходни кораби*: тласкачи – 17 бр, влекачи – 2 бр.; фериботна платформа за превоз на пътници и моторни превозни средства; пътнически кораб за 200 пътника;
- *несамоходен флот*: екипажни шлепове – 52 бр.; танкери - 10 бр.; безекипажни секции – 73 бр.; понтони - 14 бр.

БРП разполага със собствен флот, състоящ се от:

- *самоходни кораби*: тласкачи – 17 бр, влекачи – 2 бр.; фериботна платформа за превоз на пътници и моторни превозни средства; пътнически кораб за 200 пътника;
- *несамоходен флот*: екипажни шлепове – 52 бр.; танкери - 10 бр.; безекипажни секции – 73 бр.; понтони - 14 бр.

БРП разполага със собствена пристанищна 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, БРП има представителства в Регенсбург (Германия), Виена (Австрия), Будапеща (Унгария), Белград (Сърбия). Броят на заетите в БРП лица наброява 743, от които 600 плавателен състав и 100 брегови служители.

#### *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. БРП контролира около 40% от товаропотока по река Дунав от и за България. Политиката на Параходството е да предлага конкурентни нива на навлата, по-добър сервиз 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 БРП, в унисон с прогнозите на Европейската комисия, са товаропотока по река Дунав да се увеличи с над 30% до края на 2010 г. Това означава, че ще бъдат необходими нови плавателни съдове, които да обслужват нарастващия товаропоток, както и възниква въпросът за преразпределение на товарите между различните превозвачи.

#### *Инвестиции*

Химимпорт е поел ангажимент да инвестира в БРП 25 млн. евро за периода 2007-2011 г., от които към датата на този документ 14.9 млн. евро инвестиции вече са усвоени. Основната цел е увеличаване на тонажа на БРП. Инвестициите се насочват основно към 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), както и в строителство на нови съдове. Инвестиционната програма на 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.

*Основни финансови показатели*

БРП приключи 2006 г. с 1477.1 хил. тона превозени товари Постигнат е ръст на приходите от 6.1 % спрямо 2005 г. Печалбата на БРП за 2006 г. е с 45.8% по-голяма от печалбата през 2005 г.

Показател	Към 31 март		Към 31 декември		
	2007	2006	2006	2005	2004
	<i>(в хил. лева)</i>		<i>(в хил. лева)</i>		
Активи .....	44,859	17,101	43,949	17,258	15,823
ДМА .....	38,730	11,698	36,968	11,792	12,012
Краткотрайни активи .....					3,790
Материални запаси .....	1,016	975	1,463	935	813
Краткосрочни вземания .....	3,529	3,580	3,265	3,341	1,968
Парични средства .....	1,584	848	730	1,090	942
Основен капитал .....	1,158	895	1,158	895	895
Собствен капитал .....	36,013	11,214	34,679	11,510	9,923
Краткосрочни пасиви .....	5,193	4,304	5,617	4,165	4,181
Нетни приходи от продажби .....	9,669	6,914	33,283	31,670	24,872
Общо приходи .....	9,694	6,980	33,976	32,028	25,126
Общо разходи .....	8,360	7,276	31,470	30,309	24,802
Брутна печалба .....	1,334	-296	2,506	1,719	324
ЕВИТДА .....	1,660	-101	2,864	2,397	9,961
Нетна печалба .....	1,334	-296	2,506	1,719	324

*Източник: Химимпорт*

## Недвижими имоти

Основните недвижими имоти, притежавани от БРП, са:

Местонахождение	Предназначение	Разгърната площ /РЗП/ (м <sup>2</sup> )
Русе, пл. "Отец Паисий" № 2 .....	Административна сграда	4,162
Русе, ул. "Славянска" № 8 .....	Административна сграда	451
Русе, бул. "Тутракан" .....	Административна сграда	1,360
Нови пазар, ул. "Цар Освободител" № 44 .....	Административна сграда	462
Каолиново, ул. "Гео Милев" №6 .....	Административна сграда	1,200
Русе, бул. "Тутракан" .....	Канцеларии	994
Будапеща, Унгария .....	Апартамент	60
Будапеща, Унгария .....	Апартамент	60
Рени, Украйна .....	Апартамент	68
Русе, ул. "Славянска" № 8, вх. Г .....	Апартамент	102
Русе, ул. "Цар Калоян" № 1А, вх. А .....	Апартамент	76
Русе, ул. "Болград" № 2 .....	Къща	308
Русе, ул. "Цариброд" № 12 .....	Къща	63
Нови пазар, ул. "Цар Освободител" № 44 .....	Промишлена сграда	13,480
Русе .....	Стопанска сграда	2,180
Русе .....	Складово помещение	1,210
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	5,368
Нови пазар, ул. "Цар Освободител" № 44 .....	Земя	68,810
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, връзване и отвързване, преместване от едно кейово място на друго, 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, като е уверено, че има

потенциал да придобие още по-голям пазарен дял. През 2007 г. Ви Ти Си възнамерява да увеличи флота си, като закупи още един влекач.

### „Пристанище Леспорт” АД

„Пристанище Леспорт” АД, гр. Варна (**„Пристанище Леспорт”**), е регистрирано във през март 2005 г. Дружеството е с капитал от 4 млн. лева,, като 99% от акциите са собственост на Химимпорт и 1% е собственост на „Химимпорт Инвест” АД. До края на м. август 2007 г. акционерите възнамеряват да увеличат капитала на дружеството на 15 млн. лева. На 30 май 2006 г. влезе в сила 30-годишен договор за концесия на пристанищен терминал Леспорт, което е част от пристанище за обществен транспорт с национално значение. Договорът се сключи между Република България представена от Министерство на Транспортта – концедент и „БМ Порт” АД – пристанищен оператор и концесионер. На тази дата всички служители на държавния оператор „Леспорт” ЕАД преминаха към Пристанище Леспорт.

### *Обща информация за пристанището*

Пристанище Леспорт е разположено на Северния бряг на Варненското езеро между селата Казашко и Езерово. Намира се на разстояние от около 8 км. от входа на Варненското езеро. Достъпът до пристанищен терминал Леспорт се осъществява през Варненското езеро. Поради разположението си във Варненското езеро пристанището, е защитено от вятър и вълнение и е достъпно през цялата година. Пристанището е свързано с националната жп-мрежа и с националната пътна мрежа, чрез изход на магистралата София - Варна.

Общата територия на пристанището е 124 дка, Пристанището разполага с 3 корабни места и резервоарен склад за горива - 120 куб.м. Общата площ на закритите складове в пристанището е 985 кв.м., обща площ на откритите складове – 18,000 кв.м.

„Пристанище Леспорт” АД е получило Свидетелство за експлоатационна годност No.1 от 29.05.2006 г. за обработка на генерални и насипни товари.

През 2003 година пристанището е получило сертификат, че отговаря на изискванията на европейския стандарт за качество ISO 9001:2000 за пристанищни дейности, включително стивдорни операции, съхраняване и складиране и други съпътстващи обработки на товарите.

Пристанището се експлоатира от пристанищен оператор "Леспорт" АД, записан в регистъра на операторите под номер 1.8 на страница 16.

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 товари.

### *Дейност*

На територията на пристанищния терминал Пристанище Леспорт осъществява следните пристанищ услуги, представлящи негова основна дейност и същевременно негови задължения по договора за концесия:

- 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.

През 2006 г. бе подписан договор за проектиране, инженеринг и за изработване на генерална схема със световноизвестната холандска консултантска и инженерингова фирма Royal Haskoning, която има над 130-годишна история в изграждането и управлението на мащабни инфраструктурни, енергийни и индустриални проекти. Целта на това партньорство е оптимизация, консолидация и разширяване на предлаганите пристанищни услуги в северното Черноморие.

Дружеството гарантира контрол относно предотвратяване замърсяването на околната среда. 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 от 5 млн. лева, включително покупка на претоварна тилова и пристанищна техника. До края на 2007 г. са планирани още 1 млн. лева инвестиции.

За периода 30 май – 31 декември 2006 г. в пристанище Леспорт бяха обработени 282 хил. тона товари. Заедно с товарооборота на държавния оператор „Леспорт” ЕАД общо за 2006 г. са обработени 456 хил. тона, което е рекорд в цялата история на пристанището. Според Royal Haskoning пристанището е достигнало капацитета на възможностите си с над 75% от заетост на кейовия фронт.



### *Сгради и съоразжения*

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

<b>Предназначение</b>	<b>Разгърнатата площ /РЗП/ (м<sup>2</sup>)</b>
триетажна, масивна административна сграда .....	1,046.83
триетажна масивна сграда-общезитие .....	524
закрит склад - тип хале с метална конструкция .....	863
открит склад .....	18,000
склад ГСМ .....	76
склад ГСМ .....	32
склад ГСМ .....	24
склад за машини, съоръжения и сервизна работилница - масивна сграда .....	762
едноетажна, масивна заводска жп-гара .....	82
парова централа .....	558
автокантар .....	22
трафопост .....	124
помпена станция .....	55

*Източник: Химимпорт*

Пристанището разполага с 5 крана за обработка на товари. Основни единици на подвижната механизация са: 4 кофачни товарача; 3 вилкови повдигача; 1 мини-челен товарач ; 7 мотокара.

### **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 67.80% от капитала на единственото дружество за добив на суров петрол и газ в България - “Проучване и добив на нефт и газ” АД, гр. София (“Проучване и добив на нефт и газ”). Дружеството осъществява 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. Капиталът на Проучване и добив на нефт и газ е

в размер на 12.2 млн. лева. От септември 2002 дружеството е публично и акциите му са приети за търговия на Официалния пазар, сегмент "В" на Българска фондова борса. През периода август–октомври 2003 г. Химимпорт придоби чрез приватизационни сделки на Българска фондова борса 85% от капитала на Проучване и добив на нефт и газ.

Проучване и добив на нефт и газ е създадено през 1991 г. с разпореждане на Министерския съвет на Република България. Дружеството е правопреемник на основните геологопроучвателни, научно-изследователски и производствени предприятия и обекти, поставили началото на българската нефтодобивна промишленост с откритото през 1951 г. нефтено находище „Тюленово” в района на гр. Шабла. 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, Иран, Ирак, Русия 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 търсеци, 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 и титуляр на 5 разрешения за търсене и проучване на нефт и газ. През 2006 г. дружеството добива нефт и природен газ, съгласно сключените концесионни договори с Министерството на енергетиката и енергийните ресурси, 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.

#### *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. С цел подобряване качеството на предлаганите услуги, през 2004 г. е осъществено и реструктуриране на Проучване и

добив на нефт и газ, като са създадени 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.

„Геофизични изследвания” ЕООД извършва инженерногеоложки, 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-екологични и хидрогеолого-екологични оценки и преценка на запаси на минерални суровини, подземни води и изкопаеми горива, сервизно геофизично обслужване на търсецо-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 външно-търговска и инженерингова дейност в областта на геолого-геофизичните проучвания за нуждите на минералната и нефтената индустрия. „Геофизични изследвания” ЕООД оперира с модерно оборудване за добиване на сеизмични данни, закупено от американската фирма “Input/Output” Ltd. I/O System Four е ново поколение сеизмична станция с висока ефективност при полевата работа с възможности за провеждане, както на 2D, така и на 3D сеизмични изследвания.

Проучване и добив на нефт и газ е собственик на „Българска нефтена компания” (ВОСО) – Либия, която е носител на българските права и Оператор по сключеното през 1980 г. Споразумение за съвместно проучване и добив на нефт (EPSA) с Националната нефтена корпорация на Либия. Понастоящем дружеството е в процес на преговори с либийската страна за уточняване на възможностите и условията за продължаване на дейността в проучените от ВОСО петролни блокове на територията на Либия.

“Българска сондажна компания” ЕООД е с предмет на дейност: 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. Понастоящем дружеството е в процес на проучване и преговори за закупуване и въвеждане в работа на модерна сондажна апаратура за сондиране до 4 хил. метра.

“Българска петролна рафинерия” ЕООД е утвърден производител на нефтопродукти, получени от преработката на нефт и кондензат, като разтворители за лакобояджийската промишленост, разредители, 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 изпитвателна лаборатория за анализ на нефт, разтворители, горива и нефтопродукти в съответствие с изискванията на БДС EN ISO 9001, ISO 17025.

През юли 2004 г. между Агенцията за приватизация и Проучване и добив на нефт и газ се сключи Договор за приватизационна продажба на 100% от капитала на “Софгеопроучване” ЕООД, гр. София. Дружеството извършва дейност в областта на обработката на сеизмични данни, интерпретация на сеизмични, геоложки и геофизични данни; изготвяне на геоложки програми (проекти) за търсеци сондажи; проучване, оценяване обслужване на сондажи; геоложки контрол чрез геосервизна лаборатория, включително осъществяване на надзор на проекти; изготвяне на технико-икономически доклади; обработка на хидрогеоложка информация и проекти за търсене на геотермални води и води за индустриални и домакински нужди и други дейности.

“Софгеолингт” ООД, дъщерно дружество на Проучване и добив на нефт и газ, е специализирано в търсене и проучване на всички видове рудни и нерудни полезни изкопаеми и подземни води; прокарване, оборудване, ремонт и експлоатация на сондажни и шахтови кладенци; инженерногеоложки, хидрогеоложки и геофизични изследвания.

Проучване и добив на нефт и газ е собственик и на “Петро газ антика” ООД, което извършва дейност по проектира нефтени и газови сондажи, нефтопроводи, газопроводи, сондиране на кладенци за нефт и вода, ремонт на нефтени и газови находища, строителство на нефто-, газо- и водопроводи. Дружеството е един от основните търговски партньори на „Булгаргаз” ЕАД, гр.София.

*Основни финансови показатели*

Показател	Към 31 март		Към 31 декември		
	2007	2006	2006	2005	2004
	<i>(в хил. лева)</i>		<i>(в хил. лева)</i>		
Активи .....	76,506	72,665	76,328	62,991	43,312
ДМА .....	21,037	21,654	21,535	20,307	11,789
Краткотрайни активи .....	54,334	42,130	53,969	48,752	19,567
Материални запаси .....	10,208	5,029	11,438	5,270	5,629
Краткосрочни инвестиции .....	42,871	35,639	41,688	42,171	12,983
Парични средства .....	1,255	1,462	843	1,311	955
Основен капитал .....	12,228	873	1,228	873	873
Собствен капитал .....	46,297	46,085	43,419	38,101	34,604
Краткосрочни пасиви .....	29,450	25,324	31,786	23,793	8,774
Приходи от продажби .....	8,553	6,246	33,266	26,762	23,627
Общо приходи .....	8,558	6,250	34,100	28,233	24,083
Брутна печалба .....	2,402	1,796	6,092	3,747	2,291
ЕБИТДА .....	3,005	2,367	8,045	5,545	3,947
Нетна печалба .....	1,925	1,519	5,342	2,891	1,748

*Източник: Химимпорт*

## Недвижими имоти

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

Местонахождение	Предназначение	Разгърнатата площ /РЗП/ (м <sup>2</sup> )
Плевен, ул. "Васил Левски" №8 .....	Административна сграда <sup>(1)</sup>	425
София, бул. "Илиянци" №123 .....	Административна сграда	455
София, бул. "Илиянци" №123 .....	Промислени сгради	5,464
Долни Дъбник, ул. "Д.Дебелянов" №2 .....	Земя <sup>(1)</sup>	73,000
Долни Дъбник .....	Земя <sup>(1)</sup>	208,902
С.Дисевица, обл. Плевен .....	Земя <sup>(1)</sup>	60,369
Плевен, ул. "Васил Левски" №8 .....	Земя <sup>(1)</sup>	727
София, бул. "Илиянци" №123 .....	Земя	54,000
С. Ръсово, обл. Кюстендил .....	Земя	13,999
Долни Дъбник .....	Земя <sup>(1)</sup>	42,352
София, бул. "Ситняково" №23 .....	Сграда	1,944
София, бул. "Ситняково" №23 .....	Земя	3,696

Източник: Химимпорт

(1) Имотът е включен в списък към договор за особен залог на търговското предприятие на Проучване и добив на нефт и газ от юни 2004 в полза на "Българска пощенска банка" АД.

## Растителни масла и зърнени храни

Химимпорт притежава над 80% (пряко 71%) от капитала на бившата рафинерия за слънчогледово олио в гр. Провадия "Слънчеви лъчи България" ЕАД, както и на дружества за търговия със зърнени култури.

### "Слънчеви лъчи България" АД

#### Общ преглед

Предметът на дейност на "Слънчеви лъчи България" ЕАД ("Слънчеви лъчи") е изкупуване и търговия със земеделска продукция, преработка на маслодайни семена и производство на олио в наливен и бутилиран вид, търговия с торове, извършване на услуги по съхранение на зърно на трети лица. Дружеството извършва и услуги на ишлеме; преработка на слънчогледово семе, рафиниране на сурови масла. Произвежданата продукция от рафинирани масла е със запазена марка и патентна защита за марка "Слънчеви лъчи" от Патентно 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 год. Слънчеви лъчи е сертифицирано в съответствие със стандартите за Системи за управление на качеството: ISO9001:2000 EN и HHASP. Производствената си дейност дружеството осъществява в Маслодобивен завод в гр. Провадия. 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 Слънчеви лъчи са търговски вериги и регионални дистрибутори (Кауфланд, супермаркети ЦБА, Фантастико, Пикадили, Фамилия и др.).

Производствената си дейност Слънчеви лъчи осъществява в Маслодобивен завод в гр.Провадия. Във връзка с търговската си дейност със земеделска продукция, дружеството притежава и оперира шест зърнобази: в с. Крушари, с. Кардам, с. Карапелит, гр. Тервел, гр. Нова Камена и гр. Добрич., с общ обем на вместимост 274 000 тона зърно. Броят на служителите в Слънчеви лъчи към 31 март 2007 г. е 214.

Дружеството е с капитал 10 млн. лева. В края на 2006 г. Слънчеви лъчи придоби статут на публично дружество и листва акциите си на Българска фондова борса. Химимпорт очаква активизиране на търговията с акциите на дружеството след приключването на неговата консолидация със „Зърнени Храни“ ЕАД, окрупняването на производството, съхранението и търговията със зърнени култури и старта на производство на биодизел.

#### *Пазарна позиция*

За 2006 г. пазарният дял на Слънчеви лъчи за бутилирано масло в страната е около 6%.

Износ на зърнени култури		Изкупуване на маслодайни семена		Продажби на бутилирано олио	
Зърнени храни Сс ....	11%	Бисер олива .....	13%	Калиакра .....	17%
Бисер олива .....	10%	Кремер София .....	12%	Папас .....	8%
Папас олио .....	10%	<b>Слънчеви лъчи .....</b>	<b>11%</b>	<b>Слънчеви лъчи .....</b>	<b>6%</b>
<b>Слънчеви лъчи .....</b>	<b>8%</b>	Калиакра .....	7%	Клас .....	5%
Коримекс .....	8%	Папас олио .....	5%	Бисер .....	5%
Октопод .....	7%	Роса .....	4%	Роса .....	4%
Кремер София .....	7%	Звезда .....	4%	Звезда .....	3%
Луи Драйфус .....	7%	Олива .....	4%	Плиска .....	2%
Вита грейн .....	7%	Октопод .....	4%	Други .....	50%
Фарин .....	6%	Каргил .....	3%		

*Източник: Химимпорт*

#### *Инвестиции и развитие*

През последните две години, дружеството е инвестирало 7 млн. лева за обновяване на техническото оборудване, технологията и сградния фонд. В резултат на инвестициите, 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.

Слънчеви лъчи участва заедно с “Химойл” в изграждането на завод за производство на биодизел в гр. Провадия с капацитет 100,000 т. биодизел годишно 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 15,000 хил. EUR. В тази връзка е сключен е договор за с „Десмет Балестра”, Италия, със срок за изпълнение до края на 2007 г. „Десмет Балестра” е водеща в Европа и в световен мащаб фирма за инженеринг, производство, монтаж и въвеждане в експлоатация на оборудване в областта на маслодобивната промишленост, както и на оборудване за производство на биодизелово гориво. Инвестираните в инсталацията средства към 31 март 2007 год. са в размер 9,621 хил. EUR. До края на 2007 г. инвестициите в новия завод за биодизел ще възлязат на 15,000 хил. Евро.

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, както и модернизация на автопарка ( дружеството вече закупи от фирмата “Мерцедес” 40 броя специализирани камиони за превоз на зърно и цистерни);
- използване на коридора Русе – Дунав – Констанца, съвместно с Параходство БРП, за превоз на продукцията и товари, свързани с дейността на дружеството.

#### Основни финансови показатели

През изминалите финансови години приходите от продажби на Слънчеви лъчи бележат постоянен и значителен ръст. За 2005 г. увеличението е в размер на 10 680 или 37.16%, а за 2006 г. - 20 880 или 42.08% ръст. Приходите от продажби към 31.03.2007 бележат значителен ръст спрямо същия период на предходната година. Увеличението е в размер на 5 634 хил. лв. или 133%.

Показател	Към 31 март		Към 31 декември		
	2007	2006	2006	2005	2004
	<i>(в хил. лева)</i>		<i>(в хил. лева)</i>		
Активи.....	32,130	24,603	24,063	15,036	15,372
ДМА .....	32,021	24,488	24,488	14,857	15,314
Краткотрайни активи .....	19,853	31,820	31,820	12,606	13,649
Материални запаси .....	10,183	9,417	9,417	10,291	7,319
Краткосрочни инвестиции .....	-	-	-	-	-
Парични средства .....	212	974	974	66	176
Основен капитал .....	10,000	10,000	10,000	3,300	3,300
Собствен капитал .....	16,880	16,871	16,871	7,337	10,955
Краткосрочни пасиви.....	19,207	31,180	31,180	18,444	17,413
Приходи от продажби .....	9,862	4,228	49,619	28,739	18,059
Общо приходи .....	10,380	4,319	54,071	29,249	18,255
Брутна печалба .....	9	229	2,633	(2,573)	192
Нетна печалба .....	9	229	2,474	(2,579)	106

Източник: Химимпорт

## Недвижими имоти

Основните недвижими имоти, притежавани от дружеството, са:

Местонахождение	Предназначение (капацитет)	Разгърната площ /РЗП/ (м <sup>2</sup> )
Провадия, ул."Добриня" №1 .....	Административна сграда	1,786
Тервел .....	Зърнобаза (43 хил. тона)	13,767
Кардам .....	Зърнобаза (66.5 хил. тона)	16,369
С. Крушари .....	Зърнобаза (42 хил. тона)	11,575
С. Нова Камена .....	Зърнобаза (9 хил. тона)	4,492
Добрич .....	Зърнобаза (50 хил. тона)	21,286
Карапелит .....	Зърнобаза (41 хил. тона)	17,529
Провадия, ул."Добриня" №1 .....	Промислени сгради	19,879
Г.Тошево, ул. "Маршал Толбухин".....	Банкова сграда	336
Добрич, ул. "България" №1 .....	Банкова сграда	6,214
Шабла, ул."Добруджа" №2 .....	Банкова сграда	614
Силистра, ул. "Петър Бояджиев" .....	Банкова сграда	180
Провадия, ул."Цар Освободител" №29 .....	Банкова сграда	72

Източник: Химимпорт

## 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 – около 30 масивни постройки, основно отдавани под наем на повече от 50 фирми-наематели. Химснаб разполага с необходимите разрешителни и лицензи за складова и производствена дейност. В плановете на дружеството за непосредствена реализация е включено изграждането през 2008 г. на база за съхранение на бензин, метан и газ, която е в процес на проектиране.



### “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, притежаващ 65% от капитала, и община Варна.

При учредяването си Спортен комплекс Варна придобива чрез апортна вноска в капитала от община Варна различни недвижими имоти, 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 паркиране 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 “Праходство Български Морски Флот” АД спортен комплекс “Корабостроител”, състоящ се отурегулиран 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 АД 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, тенис кортове, възстановителни центрове, басейн и други спортни съоръжения. Конкурса за изготвянето на спортния комплекс бе спечелен от световна известната проектантска фирма GMP International GmbH. 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 2009 г.

### „Енергопроект” АД

„Енергопроект” АД (“Енергопроект”) е фирма с над петдесетгодишна история. Всички енергийни проекти в страната, от най-малката водна или отоплителна централа до големите 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 звено 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 университетските среди 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:

<b>Местонахождение</b>	<b>Предназначение</b>	<b>Разгърната площ /РЗП/ (м<sup>2</sup>)</b>
гр. София, бул. "Джеймс Баучер" .....	Административна сграда	13,865
гр. София, бул. "Т.М.Димитров" .....	Административна сграда	1,820
гр. София, бул. "Т.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. "Т.М.Димитров" .....	Земя	540
Гр. Шумен, Промислена зона .....	Земя	6,173

*Източник: Химимпорт*

#### **Съдебни производства**

Дружествата от Групата са страна по различни съдебни производства, които произтичат от упражняването на обичайната им дейност. Управителният съвет на Химимпорт счита, че Емитента и дружества от Групата не са и не са били страна 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 Българско Речно Плаване 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 "Могошай" 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 Върховният 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 Софийския 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 Софийския градски съд по делото е насрочено за 13 февруари 2008 г.

През 2007 г. срещу Централна Кооперативна Банка е предявен търговски иск в размер на 424,944 евро и 97,177 щатски долара. По друго съдебно производство, заведено през 2007 г., ЦКБ е ищец за сумата от 1, 293,727 лева. Съдебните заседания по двете дела са насрочени за октомври 2007 г.

Емитентът не е в състояние да предвиди крайният 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 едната 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 Мажоритарния Акционер Химимпорт Инвест. Най-значимата предстояща сделка със свързани лица е покупката на Химимпорт от Мажоритарния Акционер на пенсионно осигурителното дружество Лукойл Гарант.

Химимпорт счита, че сделките със свързани лица от Групата се сключват при пазарни условия. Относно подробности за сделките със свързани лица вж. Бележка 36 към индивидуалния финансов отчет на Химимпорт за 2006 г. и Бележка 41 към консолидирания финансов отчет на Химимпорт за 2006 г., както и съответните бележки към финансовите отчети на Емитента за 2005 г. и 2004 г.

### **Интелектуална собственост**

Съгласно българското законодателство търговската марка е защитена за срок от десет години от регистрацията ѝ в Патентно 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.); и Слънчеви Лъчи (закрила до 2016 г.). Групата възнамерява да регистрира в Патентно ведомство нови търговски марки, както и да поднови регистрацията на горепосочените марка след изтичане срока на защитата им.

### **Информационни технологии**

Групата притежава интегрирана софтуерна система за планиране на ресурсите DMERP, създадено от Датамакс АД. Системата позволява планиране на ресурсите, обединяването 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 различни предприятия в Групата Химимпорт. 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 всяка една фирма. Унифицирания 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. Внедряването на DMERP в предприятията на Групата започна от Хемус Ер и Проучване и Добив на Нефт и Газ и дъщерните му компании и предстои да бъде завършено в началото на 2008 г. .

Централна Кооперативна Банка притежава интегрирана информационна система, изградена върху база данни Oracle и на модулнен принцип, която обхваща цялостната дейност на Банката. Основен принцип в интегрираната информационна система е че всеки клиент може да бъде обслужен от всяко работно място независимо къде се водят сметките му (“Удобство за клиента”), като банката има възможност да дефинира голям набор от депозитни и кредитни продукти, които да предлага на своите клиенти, без да е необходима промяна в системата. Сигурността на банката е втори основен принцип, като това е гарантирано от независимото повторно въвеждане на основните реквизити на финансовите транзакции от втори служител, както и от разработените в системата справки за контрол на операциите. Системата е многоезична и предоставя възможност за работа на различни потребители с различни езици.

## Служители

Към 30 юни 2007 г. Химимпорт има 49 щатни служители.

За последните три години броят на служителите на Химимпорт постепенно се увеличава.

Промени в броя на служителите в Химимпорт	Към 30 юни 2007	Към 31 декември		
		2006	2005	2004
Новопостъпили .....	18	2	5	7
Напуснали .....	2	6	4	12

Източник: Химимпорт

Промени в броя на служителите в Групата	Към 31 декември		
	2006	2005	2004
Новопостъпили .....	1,257	463	362
Напуснали .....	198	685	141

Източник: Химимпорт

Следната таблица обобщава броя на служителите и разходите на Химимпорт и на Групата за персонал за 2004, 2005 и 2006 г., както и за първите шест месеца на 2006 и 2007 г. на Химимпорт

Година	Към 30 юни		Към 31 декември		
	2007	2006	2006	2005	2004
Брой служители .....	49	34	33	38	37
Разходи за персонала (хил. лв.) .....	311	132	758	260	252

Източник: Химимпорт

Година	Към 31 декември		
	2006	2005	2004
Брой служители * .....	3,745	2,686	2,908
Разходи за персонала (хил. лв.) .....	38,764	26,472	21,576

\* Към датата на изготвяне на Проспекта служителите на Групата надхвърлят 4400.

Източник: Химимпорт

Доколкото Химимпорт е информиран, някои негови служители, както и служители на дружествата от Групата, членуват в синдикат. Служители на Групата не са предприемали стачни действия спрямо своите работодатели. Съгласно българското законодателство Групата е задължена да заплаща определена сума за обществено осигуряване и допълнително пенсионно осигуряване. Сумите на тези вноски са определени и са изцяло платими при изплащане на месечните заплати.

## **Застраховки**

ЗПАД „Армеец“ се явява приоритетен застраховател на Групата. Около 4% от премийния 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 си 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 със зелена зона и живущите наоколо 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 2006 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 подзаконови актове по тяхното прилагане. Екологичното законодателство на Република България като цяло е хармонизирано в съответствие със стандартите 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 й 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 търсене и проучване на нефт и газ в Блок 1-1 Плевен, Блок 1-2 Новачене и Блок Шабла. Тези дейности започват и се провеждат въз основа на цялостни и годишни проекти, задължително съгласувани с Министерството на околната среда и водите, при изготвено положително становище на съответната регионална инспекция по опазване на околната среда.

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 концесия за добив на суров нефт и природен газ и сключени концесионни договори. Изготвени са цялостни планове за разработване на петролните находища, в които е представена концепцията за развитие на петролните операции в съответните находища през срока на концесиите и са определени необходимите инвестиции, очакваните общи разходи и приходи от дейността и е извършен икономически анализ за оценка на ефективността по концесии. Представен е график на петролните операции по време на икономическата ефективност на съответната концесия. На тази основа са разгледани петролните операции за добив на суров нефт и природен газ и мерки за безопасност, условия и хигиена на труд и опазване на околната среда. Плановете са съгласувани с Министерството за опазване на околната среда и водите.

След приключване на операцията по прокаране на търсеци сондажи, наетите терени се рекултивират и възстановяват в първоначалния им вид в съответствие с изискванията на приложимите нормативни актове. Окончателното напускане на концесионните площи е предмет на схематични проекти на напускане, които дружеството изготвя в съответствие с добрата международна практика на петролната индустрия и действащите нормативни актове, стандарти и изисквания за опазване на околната среда. При окончателното напускане на концесионните площи, съоръженията се отстраняват от локацията, към която са били прикрепени, след което се извърши рекултивация на нарушените терени съгласно съгласувани и одобрени окончателни детайлни проекти за напускане и рекултивация.

Във връзка с преустановяване замърсяването на Черно море, подземни води и почви в резултат на петролните операции, извършвани в концесионната площ на находище „Тюленово”, се изпълняват мерките, заложи в програмата на дружеството за намаляване замърсяването на изпусканите отпадъчни води и приваждане на дейността на 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**

### *Съвместно дружество с Лufтханза*

На 16 август 2007 г. Българскиан Авиешън Груп сключи споразумение относно създаването на съвместно предприятие (Joint Venture) с Lufthansa Technik AG, което ще функционира под формата на дружество с ограничена отговорност и с предмет на дейност поддръжка, ремонт и боядисване на въздухоплавателни средства. Съгласно договореностите, регистрираният капитал на дружеството ще бъде 5 милиона евро като дяловото участие на Българскиан Авиешън Груп ще бъде 20 %. Извън регистрирания капитал се предвиждат инвестиции в размер на 20 милиона EUR, от които 7 милиона EUR ще бъдат в технологии и доково оборудване. В дружеството ще работят над 360 квалифицирани специалисти, под технологичния контрол и търговската марка на Lufthansa Technik.

Предвижда се съвместното предприятие да обслужва самолети тип Boeing 737 и фамилията Airbus A 320, като предприятието ще разполага с ресурси и капацитет за обслужване на последната генерация самолети. Очаква се при пълно натоварване да бъдат извършвани около 22 ремонта годишно. В дългосрочна перспектива се предвижда извършване на линейно и базисно обслужване на самолети Airbus A330 и A340. Съвместното предприятие ще обслужва и флотата на България Ер и Хемус Ер, което се очаква да осигури стандарт в качеството на извършваните технически услуги и допълнително ще повиши безопасността при опериране на двете авиокомпаниии.

Съвместната дейност ще бъде извършвана на Летище София в Хангар No3, собственост на , дъщерното дружество на Български Авиоиндустриален Груп - Хемус Ер, който ще бъде реконструиран и преоборудван по стандартите Lufthansa и сертифициран по EASA.

#### *Други*

През март 2007 г. Мажоритарният Акционер Химимпорт Инвест придобива 84.60% от капитала на пенсионноосигурително дружество "Лукойл Гарант-България" АД, с оглед на прехвърляне до края на настоящата година на това акционерно участие на дъщерното на Химимпорт дружество - ЦКБ Груп Асет Мениджмънт. Част от набрания от Увеличението на Капитала финансов ресурс ще бъде използван за заплащане на това придобиване, като се очаква стойността на изразходвания ресурс да възлиза на минимум 22,000,000 лева.

Проектът, касаещ консолидиране на зърнения бизнес на Групата предвижда Химимпорт да закупи от мажоритарните собственици на дялове и акции на „Зърнени храни България“ ЕАД, „Зърнени храни Балчик“ ЕАД и „Прима Агрохим“ ЕООД, като очакваната минимална стойност на изразходвания ресурс за тези придобивания е 61,230,000 лева. Предвижда се дъщерните на Химимпорт дружества Слънчеви Лъчи и "Химимпорт Агрохимикали" ЕООД да се слоят с тези и други три дружества, контролирани от лица извън Групата: "Зърнени храни Вълчи дол" ЕАД; "Бек интернешънъл" ЕАД; и "Зора" АД. При успешно приключване на преговорите, се очаква процесът по реструктуриране на зърнения бизнес да приключи към края на 2007, като целта е Химимпорт да придобие контрола върху новосъздадената компания. Част от набрания от Увеличението на Капитала финансов ресурс ще бъде използван за заплащане на придобиванията от Химимпорт във връзка с тази консолидация.

В средата на м. юни 2007 г., след публично оповестен конкурс от Община Самоков, Химимпорт придобива право на строеж върху 19,999 кв. метра общински недвижим имот, находящ се в к.к Боровец и предназначен за изграждане на обществена сграда (хотелски комплекс) със застроена площ от 5,000 кв.метра и разгърната застроена площ 25,000 кв. метра.

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите на Централна Кооперативна Банка от 29 юни 2007 г. предстои увеличение на капитала на банката в размер на 72,761 хил. лева. Емитентът възнамерява част от набрания от Увеличението на Капитала ресурс да бъде използван за записване на акции от предстоящото увеличение на капитала на Централна Кооперативна Банка

.Предстои създаването до края на третото тримесечие на 2007 г. на Здравноосигурителна компания "ЦКБ" ЕАД и на Застрахователно еднолично акционерно дружество "ЦКБ Живот" ЕАД.

До края на месец август 2007 г. се очаква да бъде изготвен идейният проект за изграждането на Спортен Комплекс Варна, а работният проект - до края на месец ноември 2007 г.

## ДИРЕКТОРИ И РЪКОВОДСТВО

Химимпорт има двустепенна система на управление, състояща се от Надзорен съвет и Управителен съвет.

### Надзорен съвет

Настоящият състав на Надзорния съвет е:

Име	Позиция	Дата на назначаване в Съвета	Дата на изтичане на мандата
Никола Дамянов .....	Председател	Ноември 2002 г.	Ноември 2007 г.
“Химимпорт Инвест” АД .	член	Април 2005 г.	Април 2010 г.
“ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД .....	член	Април 2005 г.	Април 2010 г.
Живко Жеков .....	Член	Април 2007 г.	Април 2012 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 на Управителния съвет	Ноември 2002 г.	Ноември 2007 г.
Александър Керезов	Зам.-председател на Управителния съвет	Ноември 2002 г.	Ноември 2007 г.
Иво Каменов .....	Изпълнителен директор	Февруари 2006 г.	Февруари 2011 г.
Марин Митев.....	Изпълнителен директор	Февруари 2005 г.	Февруари 2010 г.
Никола Мишев.....	член на Управителния съвет	Февруари 2005 г.	Февруари 2010 г.
Миролюб Иванов ..	член на Управителния съвет	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, София, България.

### Членове на Надзорния съвет

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

#### **Никола Дамянов – Председател на Надзорния съвет**

Г-н Никола Дамянов (67 г., българин) е председател на Надзорния съвет на Химимпорт от 2002 г. Кариерата му започва като зам.-главен директор и директор на Химимпорт (1965-1967). От 1977 г. до



1984 г. е началник на дирекция „Търговия” към Министерството на химията. Бил е управляващ директор на „Дарак” (1984-1988) и представител на „Кротост Ричардсън”, Англия (1988-1991). През 1991 г. е избран за президент на „Фертитрон Инк.”, България и заема тази длъжност до 2005 г.

Г-н Дамянов е завършил специалност „Химия” в Софийски университет ”Климент Охридски” и специалност „Международна търговия” в Икономически институт, София.

#### ***Химимпорт Инвест – член на Надзорния съвет***

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 Асетс Мениджмънт, вж. за повече информация “Основни акционери - Мажоритарен Акционер”

#### ***ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт – член на Надзорния съвет***

ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт, гр. София е член на Надзорния съвет на Химимпорт от 2005 г. Дружеството е вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд по ф.д. № 9861 от 1998 г. , 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.

#### ***Живко Жеков***

Г-н Живко Жеков (42 г., българин) е независим член на Надзорния съвет на Химимпорт. Той започва кариерата си през 1989 г. като финансов ревизор към направление „Транспорт и съобщения” на Министерството на финансите. От 1991 г. е главен данъчен инспектор в ТДУ-гр. Варна. В края на същата година той заема длъжността главен счетоводител на „Юнифрейт” ООД, гр. Варна. От 1993 г. е финансов директор на Холдинг Юнифрейт, гр. Варна. От 1998 г. до 2006 г. г-н Жеков е управител и съдружник в „Мегакомерс” ООД. От 2006 г. е директор „Маркетинг и проучване” на „Рентапарк” ЕООД.

Г-н Жеков е завършил специалност “Счетоводство и контрол” в Икономически университет, гр. Варна.

#### **Членове на Управителния съвет**

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

#### ***Цветан Ботев – Председател на Управителния съвет***

Г-н Цветан Ботев (72 г., българин) е председател на Управителния съвет от 2000 г. Професионалният му опит започва в ДКК “Република”, гр. Свищов (1958-1960). 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), ЦКС СП “Гъбарство”, гр. София (1967-1969), ЦКС СП “Билкокооп”, гр. София (1969-1977). 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), бил е член на Съвета на директорите на ТБ “Биохим” АД (1991-1992).

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

***Александър Керезов – Заместник –председател на Управителния съвет***

Г-н Александър Керезов (48г., българин) 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). 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 компания “Химимпорт консулт” ООД.

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 (37 г., българин) е Изпълнителен директор на Химимпорт от февруари 2006 г. Преди това 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. От 1996 г. е собственик и управляващ на «ТИМ Консулт»ЕООД. От 2000 г. е прокурист в «Мустанг Холдинг» АД, гр.София.

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 Асетс Мениджмънт 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 (49 г., българин) 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 Асетс Мениджмънт, Централна кооперативна банка, “Спортен комплекс Варна” АД, Слънчеви Лъчи, Проучване и добив на нефт и газ.

Г-н Митев е завършил Висшето Военноморско Училище в гр. Варна.

***Никола Мишев – член на Управителния съвет***

Г-н Никола Мишев (59г., българин) 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 зам. генерален директор на Химимпорт. Той е бил член на Съвета на директорите на ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт (2002-2005) и “Химснаб” АД (1994-2004).

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

### ***Миролюб Иванов – член на Управителния съвет***

Г-н Миролюб Иванов (43г., българин) 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) и заместник-главен счетоводител (1999-2001) на Емитента. Г-н Иванов е бил Изпълнителен директор на Балкан Хемус Груп (2003-2007), управител на “Българска корабна компания” ЕООД (2005-2007) и „Химимпорт Бимас” (2006), както и член на Съвета на директорите на ПОК “Съгласие” АД (2005-2006).

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

### **Заседания на Надзорния и Управителния съвет**

Търговският закон от 1991 г. изисква Надзорния съвет и Управителния съвет да провеждат заседания най-малко веднъж на всеки три месеца. Съгласно програмата за корпоративно управление (вж. по-долу) Управителният съвет заседава най-малко веднъж на два месеца.

Последните заседания на Надзорния съвет и Управителния съвет са проведени на 20 август 2007 г.

### **Корпоративно управление**

В съответствие с изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа, Управителният съвет на Химимпорт е приел програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление (“Програмата”), основана на принципите на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) и Кодекса на корпоративно управление на Българска Фондова Борса.

Целта на Програмата е да осигури защита на правата на акционерите и тяхната равнопоставеност, в това число и на миноритарните акционери. Второ, Програмата цели да осигури правата и на други заинтересувани лица, като служители, доставчици, клиенти, банки, кредитори, и държавните органи и да улесни доброто взаимодействие между Химимпорт и тези заинтересувани лица. Трето, Програмата цели осигуряването на пълно разкриване на точна информация относно дейността на Емитента, в съответствие със Закона за публично предлагане на ценни книжа и нормативните актове по прилагането му.

Програмата съдържа правила относно взаимоотношенията между Управителния и Надзорния съвет на Емитента, с оглед реализиране на посочените по-горе цели. Съгласно Програмата, Надзорният съвет приема указания относно максималния брой на дружествата, в които членовете на Управителния и Надзорния съвет на Химимпорт могат да участват като членове на управителни и контролни органи, с оглед ефективното изпълнение на задълженията им към Химимпорт. Членовете на Управителния и Надзорния съвет нямат право, при или по повод изпълнение на управителните си или надзорни функции в Емитента, да изискват и да получават парични стимули или други привилегии за тях или което и да е трето лице, нито да предоставят незаконни облаги.

Програмата предвижда допълнителни критерии (извън нормативноустановените) относно избора на членове на Управителния съвет от Надзорния съвет, като притежаване на креативно мислене, организаторски способности и управленски опит, подходящо висше образование и познания в областта на мениджмънта и/или стопанското управление. Предварителна преценка на кандидатурите за членове на Управителния съвет се извършва от Комитет по номинациите, който се сформира от Председателя на Надзорния съвет и включва независимия/те член/ове на Надзорния съвет.

Информация относно Програмата, нейното прилагане и изпълнение от страна на Химимпорт и мениджмънта се включва в годишния доклад за управлението и дейността на Емитента и се публикува едновременно с годишния отчет, съгласно изискванията на закона.

## 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.

	Преди Увеличението на Капитала			
	Съгласно регистъра на Централния депозитар		Без отчитане на РЕПО сделките	
	<i>Акции (хил. бр.)</i>	<i>% от капитала</i>	<i>Акции (хил. бр.)</i>	<i>% от капитала</i>
Химимпорт Инвест, България (пряко и непряко участие)	77,528	59.6	99,777	76.7
УниКредит Булбанк, България – репо сделка (1) .....	16,000	12.3	-	-
Джулиус Баерфондове, САЩ .....	9,106	7.2	9,106	7.2
Българска Пощенска Банка, България – репо сделка (2) ..	6,249	4.8	-	-
Райфайзен Централбанк Остерейх, Австрия .....	838	0.64	838	0.64
Консолид Комерс, България .....	704	0.54	704	0.54
Скандинавиен Енскилда Банкен, Швеция .....	700	0.53	700	0.53
Данске инвестиционни фондове, Люксембург .....	609	0.46	609	0.46
ДСК договорни фондове, България .....	421	0.32	421	0.32
ABN Amro Bank London, Великобритания .....	420	0.32	420	0.32
Джулиус Баер Мултисток Блек Сий Фънд, Люксембург .	394	0.30	394	0.30
МЕИ фондове за България и Румъния, Холандия .....	359	0.28	359	0.28
Инвестбанк, България .....	357	0.27	357	0.27
Други акционери (3) .....	16,315	12.55	16,315	12.55
Общо .....	130,000	100.0	130,000	100.0

(1) УниКредит УниКредит Булбанк е купувач по репо-сделка с Химимпорт Инвест, сключена на 12 юни 2007 г. за срок от 6 месеца. Упражняване на правото на глас по прехвърлените 16 млн. акции е предмет на допълнително споразумение. Извън репо-сделката УниКредит Булбанк притежава още 3,400 Акции (включени са в реда “Други акционери” на таблицата).

(2) БПБ е купувач по репо-сделка с Химимпорт Инвест, сключена на 26 юни 2007 г. за срок от 6 месеца. Упражняване на правото на глас по прехвърлените 8.71 млн. Акции е предмет на допълнително споразумение.

(3) Включително с участие над 0.1% в капитала на Химимпорт са: Банк ъф Ню Йорк (клиенти), Белгия; Банк Аустрия Кредиталшат, Австрия; Ерсте Банк, Австрия; И Еф Джи Еуробанк, Гърция (клиенти); Банка Копер, Словения; договорни фондове Райфайзен, България; пенсионни фондове ДСК Родина, България, американски здравни, учебни и осигурителни фондове и др.

*Източник: Химимпорт*

Водещият Мениджър УниКредит Булбанк ще предлага Новите Акции на международни и местни институционални и професионални инвеститори и ще посредничи, по инициатива на инвеститорите относно покупката на Права на БФБ и записването на Новите Акции, вж. “*Записване и продажба – Записване на Новите Акции – Обща информация*”. При наличие на интерес за придобиване на Новите Акции от реномирани външни инвеститори (извън Групата) и ако бъде удовлетворен от предлаганата за Правата цена, Химимпорт Инвест възнамерява да продаде част от Правата си, с оглед осигуряване на възможност на такива външни инвеститори за запишат Нови Акции. В случай, че Химимпорт Инвест

продаде всички свои Права и всички Нови Акции бъдат записани и издадени, делът на Мажоритарния Акционер в капитала на Емитента ще се намали най-много до процентите съгласно таблицата по-долу:

#### След Увеличението на Капитала

	Съгласно регистъра на Централния депозитар		Без отчитане на РЕПО сделките	
	<i>Акции (хил. бр.)</i>	<i>% от капитала</i>	<i>Акции (хил. бр.)</i>	<i>% от капитала</i>
Химимпорт Инвест, България .....	77,528	51.7	99,777	66.52
Общо .....	150,000	100.0	150,000	100.0

Източник: Химимпорт

### Мажоритарен акционер

Мажоритарният Акционер в Емитента е “Химимпорт Инвест” АД (“Химимпорт Инвест”), вписано в търговския регистър на СГС по ф.д. № 7152/1994 г., с парт. № 17884, том 223, стр. 36 по ф.д. № 7152, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. “Стефан Караджа” № 2 и с капитал 60 млн. лева. Основен акционер в Химимпорт Инвест е „Хим инвест институт” – Лихтенщайн, собственик на 98.25% от акциите с право на глас в Общото събрание на акционерите на Химимпорт Инвест. Предмет 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. Имащият личен интерес в такава сделка Химимпорт Инвест (признат 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 (в някои случаи, и от Надзорния съвет). За повече информация, виж “Описание на акциите и приложимото българско законодателство – Сделки на значителна стойност и сделки със заинтересовани лица”.

Химимпорт е приел програма за добро корпоративно управление, основана на принципите на ОИСР, вж. “Директори и ръководство – Корпоративно управление”. Текстът на тази програма е предложен от Мажоритарния Акционер и последният е заявил готовността си да се ръководи в отношенията си с Емитента и другите негови акционери от принципите на тази програма.

## ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Избраната информация, изложена по-долу е извлечена от и трябва да бъде разглеждана заедно с одитираните финансови отчети на Химимпорт, включващи, освен всичко друго, баланс, отчет за приходите и разходите и отчет за паричните потоци за 2004, 2005 и 2006 г., които са включени 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 „Преглед на финансовото състояние и резултати от дейността” на стр. 70, свързаната финансова информация и придружаващите бележки, включени в този Проспект.

Дейността на Химимпорт след 31 декември 2006г. се развива според очакванията. Като цяло мениджмънтът запазва досегашните си очаквания за развитието на дейността през 2007г.

По-долу са представени данни от консолидирания отчет за приходи и разходи на Химимпорт.

	Към 31 март		Към 31 декември		
	2007	2006	2006	2005	2004
	(в хил. лв.)		(в хил. лв.)		
Отчет за приходите и разходите (консолидиран) .....					
Приходи от нефинансова дейност	53,729	23,051	256,182	176,893	112,231
Разходи за нефинансова дейност	(50,183)	(21,004)	(227,165)	(165,149)	(105,095)
Нетен резултат от нефинансова дейност .....	3,546	2,047	29,017	11,744	7,136
Приходи от застраховане .....	59,289	39,772	85,475	62,998	36,535
Разходи от застраховане .....	(58,850)	(37,820)	(77,790)	(53,298)	(27,899)
Нетен резултат от застраховане	439	1,952	7,685	9,700	8,636
Приходи от лихви .....	20,657	13,235	66,938	52,475	32,792
Разходи от лихви .....	(9,034)	(6,490)	(32,558)	(26,289)	(17,013)
Нетни приходи от лихви .....	11,623	6,745	34,380	26,186	15,779
Положителни разлики от операции с финансови инструменти .....	36,886	1,233	68,893	39,799	6,067
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти .....	(10,683)	(1,515)	(31,443)	(19,573)	(1,680)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти .....	26,203	(282)	37,450	20,226	4,387
Административни разходи.....	(20,472)	(12,301)	(76,786)	(55,926)	(36,262)
Отрицателна репутация .....	1,729	-	17,119	1,919	6,581
Резултат от инвестиции в асоциирани предприятия.....	87	(162)	519	562	-
Други финансови приходи,			23,638	20,054	29,948

нетно.....	6,366	4,894			
Доход за разпределяне по осигурителни партии .....	(2,632)	(186)	(6,034)	(1,435)	(1,512)
Резултат за периода преди данъци .....	26,889	2,707	66,988	33,030	34,693
Разходи за данъци .....	(1,598)	(925)	(6,218)	(3,022)	(4,404)
Нетен резултат за периода .....	25,291	1,782	60,770	30,008	30,289

*Източник: Химимпорт*



По-долу са представени данни от индивидуалния отчет за приходи и разходи на Химимпорт.

	Към 30 юни		Към 31 декември		
	2007	2006	2006	2005	2004
	(в хил. лв.)		(в хил. лв.)		
Отчет за приходите и разходите (индивидуален) .....					
Положителни разлики от операции с финансови инструменти .....	49,168	71	18,375	28,931	12,401
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти .....	(6,588)	(5)	(111)	(7,367)	-
Нетен резултат от операции с финансови инструменти .....	42,580	66	18,264	21,564	12,401
Приходи от лихви .....	7	187	3,663	4,349	2,736
Разходи от лихви .....	(933)	(484)	(3,116)	(6,309)	(3,806)
Нетни приходи от лихви .....	(926)	(297)	547	(1,960)	(1,070)
Положителни разлики от промяна на валутни курсове .....	279	-	1,315	2,643	2,749
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове .....	(5)	(4)	(97)	(3,978)	(2,015)
Нетен резултат от промяна на валутни курсове .....	274	(4)	1,218	(1,335)	734
Други финансови приходи, нетно ..	(75)	(46)	19	283	(98)
Приходи от оперативна дейност ....	2,982	4,369	15,552	16,896	9,984
Разходи за оперативна дейност.....	(3,528)	(1,747)	(4,760)	(12,398)	(9,287)
Нетен резултат от оперативна дейност .....	(546)	2,622	10,792	4,498	697
<b>Резултат за периода преди данъци .....</b>	<b>41,307</b>	<b>2,341</b>	<b>30,840</b>	<b>23,050</b>	<b>12,664</b>
Разходи за данъци, нетно .....	-	(341)	(1,604)	(596)	(389)
<b>Нетен резултат за периода .....</b>	<b>41,307</b>	<b>2,000</b>	<b>29,236</b>	<b>22,454</b>	<b>12,275</b>

Източник: Химимпорт

Следващата таблица съдържа данни от консолидирания баланс на Химимпорт.

	31 март 2007	Към 31 декември		
		2006	2005	2004
Баланс (консолидиран)				
Активи				
Дълготрайни активи				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване .....	203,161	201,454	123,340	95,926
Инвестиционни имоти .....	10,489	10,545	9,304	9,286
Репутация .....	11,472	11,403	11,904	7,729
Нематериални активи .....	6,973	6,910	5,639	752
Инвестиции в асоциирани предприятия .....	26,400	26,445	25,660	-
Дългосрочни финансови активи .....	563,023	479,185	390,134	41,686
Дългосрочни вземания от свързани лица извън групата .....	94	94	-	12,819
Активи по отсрочени данъци .....	100	412	475	253
Общо дълготрайни активи .....	821,712	736,448	566,456	168,451
Краткотрайни активи				
Материални запаси .....	26,781	27,061	21,951	17,539
Краткосрочни финансови активи ...	322,697	358,961	231,184	296,147
Вземания от свързани лица извън групата .....	36,493	6,210	5,566	5,446
Търговски вземания .....	56,391	74,032	23,254	21,843
Други вземания .....	89,071	62,210	39,431	24,186
Парични средства .....	454,112	366,548	230,213	259,270
Общо краткорайни активи .....	985,545	895,022	551,599	624,431
Общо активи .....	1,807,257	1,631,470	1,118,055	792,882

Източник: „Химимпорт” АД

Собствен капитал				
Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на „Химимпорт“ АД				
Акционерен капитал .....	130,000	130,000	60,000	20,000
Невнесен капитал .....		-	(2 082)	-
Вноски за увеличаване на капитала		-	58,916	37,916
Премии от емисии .....	32,925	32,925	-	-
Други резерви .....	4,395	3,199	8,699	7,612
Финансов резултат от предходни периоди	121,610	70,617	42,172	17,215
Текущ финансов резултат .....	22,620	53,330	27,756	26,136
Малцинствено участие .....	49,213	61,033	40,540	26,591
Общо собствен капитал .....	360,763	351,104	236,001	135,470
Специализирани резерви .....	44,308	38,122	22,944	12,135
Пасиви				
Дългосрочни пасиви				
Задължения към осигурени лица ....	46,895	40,061	24,525	16,190
Дългосрочни финансови задължения .....	397,919	337,667	25,527	12,060
Дългосрочни задължения към свързани лица извън групата .....	17,475	7,760	-	8,807
Други дългосрочни задължения ....	1,024	1,024	5,534	31,262
Отсрочени данъчни пасиви .....	768	1,349	1,825	1,231
Общо дългосрочни пасиви .....	464,081	387,861	57,411	69,550
Краткосрочни пасиви				
Краткосрочни финансови задължения .....	821,455	771,569	737,737	507,965
Задължения към свързани лица извън групата .....	1,297	1,037	1,945	389
Търговски и други задължения .....	115,353	81,777	62,017	67,373
Общо краткосрочни пасиви .....	938,105	854,383	801,699	575,727
Общо пасиви .....	1,402,186	1,242,244	859,110	645,277
Общо капитал и пасиви .....	1,807,257	1,631,470	1,118,055	792,882

Източник: Химимпорт

Следващата таблица съдържа данни от индивидуалния баланс на Химимпорт.

	30 юни 2007	Към 31 декември		
		2006	2005	2004
Баланс (индивидуален)				
Активи				
Дълготрайни активи				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване .....	19,101	20,074	13,025	15,284
Нематериални активи .....	371	495	737	-
Инвестиционни имоти .....	1,214	1,253	1,331	1,332
Инвестиции в дъщерни дружества ..	185,909	151,995	125,267	81,845
Инвестиции в асоциирани предприятия .....	18,052	27,935	24,364	5
Дългосрочни финансови активи .....	17,699	30,072	8,207	4,908
Дългосрочни вземания .....	12,674	11,691	6,003	103
Общо дълготрайни активи .....	255,020	243,515	178,934	103,477
Краткотрайни активи				
Материални запаси .....	296	302	1,057	1,366
Вземания от свързани лица .....	63,472	17,492	11,167	18,535
Краткосрочни финансови активи ..	2,517	1,864	1,691	801
Предоставени заеми .....	5,107	11,348	23,625	4,005
Търговски вземания .....	2,824	4,315	3,345	4,714
Съдебни и присъдени вземания .....	145	145	145	1,579
Други вземания .....	15,959	8,282	4,242	26,636
Парични средства .....	30,455	26,392	10,583	3,607
Общо краткорайни активи .....	120,775	70,140	55,855	61,243
Общо активи .....	375,795	313,655	234,789	164,720

<b>Капитал</b>				
Акционерен капитал .....	130,000	130,000	60,000	20,000
Невнесен капитал .....	-	-	(2,082)	-
Вноски за увеличаване на капитала .....	-	-	58,916	37,916
Премии от емисия .....	32,925	32,925	-	-
Други резерви .....	7,119	7,125	7,596	7,612
Натрупана печалба .....	65,945	36,709	14,254	2,028
Текущ финансов резултат .....	41,307	29,236	22,454	12,275
Общо капитал .....	277,296	235,995	161,138	79,831
<b>Пасиви</b>				
<b>Дългосрочни пасиви</b>				
Дългосрочни банкови заеми .....	1,788	1,723	4,062	5,319
Дългосрочни търговски задължения .....	8,242	8,502	7,265	8,901
Дългосрочни задължения към свързани лица .....	27,235	7,760	-	8,807
Други дългосрочни задължения ....	-	-	-	5,353
Пасиви по отсрочени данъци .....	539	539	825	352
Общо дългосрочни пасиви .....	37,804	18,524	12,152	28,732
<b>Краткосрочни пасиви</b>				
Краткосрочни задължения към свързани лица .....	35,548	21,860	27,131	7,497
Краткосрочни банкови заеми .....	9,137	10,339	7,339	7,374
Търговски задължения .....	5,579	7,773	15,786	12,386
Данъчни задължения .....	6	1,895	137	63
Задължения към персонала и осигурителни институции .....	554	524	21	14
Други задължения .....	9,871	16,745	11,085	28,823
Общо краткосрочни пасиви .....	60,695	59,136	61,499	56,157
Общо пасиви .....	98,499	77,760	73,651	84,889
Общо капитал и пасиви .....	375,795	313,655	234,789	164,720

*Източник: Химимпорт*

## ПРЕГЛЕД НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ДЕЙНОСТТА

*Изложеното по-долу е дискусия на резултатите от дейността и финансовото състояние на Химимпорт към 31 Декември 2004, 2005 и 2006 година. Потенциалните инвеститори следва да разглеждат настоящата дискусия заедно с целия документ, включително частта „Рискови Фактори” - стр. 15, 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 2004, 2005 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 2004, 2005 и 2006 година и свързаните приложения към тях или от счетоводните записвания на Химимпорт, на базата на които са изготвени съответните годишни отчети.*

*Този раздел съдържа изявления относно бъдещи периоди. Тези изявления, касаещи бъдещи периоди 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**

Настоящия преглед на финансовото състояние и дейността на Химимпорт трябва да се чете заедно с одитираните от “Гранд Торнтон” ООД консолидирани и индивидуални финансови отчети на Химимпорт за годините, приключили на 31 декември 2006 г., 2005 г. и 2004 г. съответно. 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 ефект от политиката на растеж, макроикономическите условия в България, конкуренцията, законодателните промени, метеорологичните условия, сезонността, данъчно облагане, промените във валутните курсове и нестабилността на цените на нефта и нефтопродуктите.

#### *Ефект от политиката за растеж*

До този момент Групата разви 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 793 млн. лева за 2004 г. на 1,118 млн. лева за 2005 г., до 1,631 млн. лева за 2006 г., като достигат 1,807 млн. лева към 31 март 2007 г. Приходите на Групата нарастват от 354 млн. лева за 2005 г. до 518 млн. лева за 2006 г. Нетният резултат от дейността на Групата нараства от 30 млн. лева за 2005 до 60.8 млн. лева за 2006 г. За първото тримесечие на 2007 г. нетният резултат от дейността на Групата е 25.2 млн. лева, като за първото тримесечие на 2006 г. е съответно 1.8 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 брутния вътрешен продукт и популателната способност на българските потребители. България е член на Европейския Съюз от 1 януари 2007 г. Продължаващото прилагане на политиката на пазарна икономика и интеграцията на страната в рамките на ЕС би следвало да имат благоприятно въздействие върху икономиката на България и да подобряват средата, в която Групата извършва своята дейност.

### *Конкуренция*

Групата развива своята дейност в условията на силно конкурентен пазар с напълно либерализирани ценови механизми. Като член на ЕС България е значително 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 ЕС, 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 процеса на хармонизация на българското законодателство и регулативна практика с тези на ЕС, което ще продължава да оказва значително 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 неколнократните 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 счетоводна политика от дружеството са:

#### ***Инвестиции в дъщерни дружества***

Дъщерни са тези предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. 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 Дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия, са отчитани по себестойност.

Инвестицията се отчита по себестойност при последващото отчитане. В отчета за доходите се признава доход от инвестицията само доколкото инвеститорът получава дял при разпределението на акумулираната нетна печалба на предприятието, в което е инвестирал, възникнала след датата на придобиването на дела на инвеститора. Всеки доход от разпределение, превишаващ тази печалба, се третира като възвръщане на инвестицията и се отчита като намаление на стойността на инвестицията.

#### **Инвестиции в асоциирани предприятия**

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството 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.

Инвестицията се отчита по себестойност при последващото отчитане. В отчета за доходите се признава доход от инвестицията само доколкото инвеститорът получава дял при разпределението на акумулираната нетна печалба на предприятието, в което е инвестирал, възникнала след датата на придобиването на дела на инвеститора. Всеки доход от разпределение, превишаващ тази печалба, се третира като възвръщане на инвестицията и се отчита като намаление на стойността на инвестицията.

#### ***Сделки в чуждестранна валута***

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

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска 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 1EUR = 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 Дружеството. 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. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденди, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, се признават в момента на тяхното разпределение.

### ***Получени заеми***

Всички разходи по заеми се отразяват в момента на възникването им. 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.

### ***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 определен дълготраен материален актив, 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
- Самолети 10 години
- Транспортни средства 5 години
- Други 6.7 години

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

### ***Нематериални дълготрайни активи***

Нематериалните дълготрайни 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 6.6 години
- права върху собственост 5 години

Амортизацията на нематериалните активи се посочва в отчета за доходите в разходите от оперативна дейност.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

### ***Обезценка на активите на Дружеството***

Балансовата стойност на активите на Дружеството 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 преглеждани за наличие на обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Индивидуалните активи или единиците, генериращи парични потоци, се преглеждат 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. 2004), 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.

#### *При лизингодателя*

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, от колкото 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 Дружеството 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 Дружеството, 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.

Дружеството 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 включват парични средства и следните категории финансови инструменти, с изключение на хеджиращите инструменти: заеми и вземания, финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, инвестиции, държани до падеж, и финансови активи, на разположение за продажба. Финансовите активи се отнасят към различните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Принадлежността им към съответната категория се преразглежда към всеки отчетен период.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

При първоначално признаване на финансов актив Дружеството го оценява по справедливата 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 като печалба и загуба.

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.

Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. В допълнение при наличието на обезценка на инвестицията финансовият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се отчитат в Отчета за доходите.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, са такива активи, които са придобити с цел получаване на печалба вследствие краткосрочните колебания в цената или дилърския марж или са класифицирани в тази категория въз основа на решение на ръководството. Деривативните финансови активи, освен ако не са специално определени и ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират като държани за търгуване.

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 себестойност.

Промените в справедливата им стойност се отразяват в собствения капитал, нетно от данъци. Натрупаните печалби и загуби от финансови, обявени за продажба се включват в Отчета за доходите за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

Заеми и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Заемите и вземанията последващо се оценяват по амортизируема стойност използвайки метода на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Промяна в стойността им се отразява в Отчета за доходите за периода.

Търговските вземания се обезценяват, когато е налице обективно доказателство, че Дружеството няма да е в състояние да събере сумите дължими му в съответствие с оригиналните условия по сделката. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на вземането и настоящата стойност на бъдещите парични потоци.

### ***Материални запаси***

Материалните запаси включват материали 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.

Дружеството 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***

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. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Отчета за доходите.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. В съответствие с изискванията на МСС 12 не се признават отсрочени данъци във връзка с репутация, временни разлики, свързани с акции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия, ако обратното проявление на тези разлики може да бъде контролирано от Дружеството и е вероятно, че обратното проявление на тези разлики няма да се случи в близко бъдеще. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване във финансовите отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби.

За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в Отчета за доходите за периода. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала – такива като преоценка на земя – се отразяват директно в капитала.

### ***Пари и парични еквиваленти***

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрацаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

### ***Капитал***

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

### ***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 компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

Дружеството 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 и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за доходите.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане дейността на Дружеството. Те са отразени в баланса на Дружеството, 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 вноска.

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 Дружеството, се признават, когато дивидентите са одобрени на Събрание на акционерите.

### *Други провизии, условни активи и условни пасиви*

Провизиите, представляващи текущи задължения на Дружеството, 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:

- Дружеството има сегашно задължения 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 взема 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.

Дружеството 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 АД на индивидуална и консолидирана основа за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2006, 2005 и 2004 година, както и процентната промяна на всеки компонент.



## Индивидуални резултати

	Към 31 Декември			Промяна	
	2006	2005 (в хил. лв.)	2004	2006/2005 (%)	2005/2004
Данни от Отчета за приходите и разходите					
Положителни разлики от операции с фин.инструменти .....	18,375	28,931	12,401	(36.47)	133.30
Отрицателни разлики от операции с фин.инструменти .....	(111)	(7,367)	-	(98.49)	-
Нетен резултат от опер.с фин.инструменти .....	18,264	21,564	12,401	(15.30)	73.89
Приходи от лихви .....	3,663	4,349	2,736	(15.77)	58.95
Разходи за лихви .....	(3,116)	(6,309)	(3,806)	(50.61)	65.76
Нетни приходи от лихви .....	547	(1,960)	(1,070)	27.91	(83.18)
Приходи от промяна на валутни курсове .....	1,315	2,643	2,749	(50.25)	(3.86)
Разходи от промяна на валутни курсове .....	(97)	(3,978)	(2,015)	(97.56)	97.42
Нетен резултат от пром.на валутни курсове .....	1,218	(1,335)	734	91.24	(81.88)
Други финансови приходи,нетно .....	19	283	(98)		
Приходи от оперативна дейност .....	15,552	16,896	9,984	(7.95)	69.23
Разходи за оперативна дейност .....	(4,760)	(12,398)	(9,287)	(61.61)	33.50
Нетен резултат от оперативна дейност .....	10,792	4,498	697	139.93	545.34
Нетен резултат от оперативна дейност					
Печалба преди облагане .....	30,840	23,050	12,664	33.80	82.01
Данъци .....	(1,604)	(596)	(389)	169.13	53.21
Нетна печалба .....	29,236	22,454	12,275	30.20	82.92
Данни от отчета за паричните потоци					
Нетен паричен поток от оперативна дейност .....	10,515	41,631	9,856	(74.74)	322.39
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност .	(25,044)	(28,257)	9,371	11.37	(301.54)
			(16,072)		
Нетен паричен поток от финансова дейност .....	30,338	(6,398)	)	474.18	60.19
Нетно увеличение / намаление на парични средства и еквиваленти .....	15,809	6,976	3,155	126.62	121.11

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 и комисионни сделки. Все повече намалява дела на търговските операции, като ръководството на дружеството е взело решение всички търговски операции да бъдат прехвърлени към дъщерните дружества на холдинга. Приходите от операции с финансови инструменти са нарастнали със 133.30% през 2005 г. спрямо 2004 г. и намалели с 36.47% през 2006 г. спрямо 2005 г. Същевременно нетния резултат от тези операции е нарастнал със 73.89% през 2005 г. спрямо 2004 г. и намалял с 15.30% през 2006 г. спрямо 2005 г. Приходите от оперативна дейност нарастват със 69.23% през 2005 г. спрямо 2004 г. и бележат лек спад от 7.95% през 2006 г. спрямо 2005 г. Същевременно нетния резултат от оперативна дейност бележи ръст от 545.34% през 2005 г. спрямо 2004 г. и 139.93% през 2006 г. спрямо 2005 г. Това се дължи основно на нарастване относителния дял на приходите от комисионни, наеми и финансов лизинг спрямо постъпленията от продажба на стоки( 32.42% дял в приходите от еперативна дейност през 2004 г. спрямо 2005 г. и 76.84% през 2006 г. спрямо 2005 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 варират от 252 х.лева през 2004 г. до 758 хил. лева през 2006 г. Следва да се отбележи, че разходите за персонал ще нарастват, тъй като в плановете на ръководството влиза привличане на специалисти основно в областта на анализа, логистиката и маркетинга.

### Разходи за амортизация

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

	31 декември 2006	31 декември 2005	31 декември 2004
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

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 разглеждания период, разходите за амортизации на Химимпорт са се увеличили от 419 хил. лева през 2004 г. до 2,195 хил. лева през 2006 г. , основно заради въведените в експлоатация самолети, собственост на Химимпорт и предоставени на Хемус Ер на оперативен лизинг.

### 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 2005 г. разходите за външни услуги нараснаха с 104.39% до 3,258 хил. Лева в сравнение с 2004 г. поради изплатени хонорари за външни консултатнти. Същевременно през 2006 г. разходите за външни услуги намаляват с 58.72% до 1,345 хил. лева.

### 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 сружеството

### 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 2006 г. другите

разходи за дейността на Химимпорт възлизат на 285 хил. лева спрямо 559 хил. лева за 2005 г. и 131 хил. лева през 2004 г. .

#### *Печалба от оперативна дейност*

Печалбата от оперативна дейност на Химимпорт нараства през целия тригодишен период като за 2005 г. е в размер на 4,498 хил. лева спрямо 697 хил. лева за 2004 г. или нарастване от 545.34%. За 2006 г. печалбата нараства до 10,792 хил. лева или изменение със 139.93% спрямо 2005 г.

#### *Нетен приход от финансови дейности*

Приходите и разходите на Химимпорт от финансови дейности се състоят от нейните 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. Маржовете от лихвоносни краткосрочни и дългосрочни банкови заеми, отпуснати на Химимпорт, варират в размер от 3% до 6.5% над индексите Sofibor, Libor или Euribor. През 2005 г. разходите за лихви нараснаха до 6 309 хил. лева в сравнение със 3,806 хил. лева през 2004 г.. През 2006 г. разходите за лихви намаляват до 3 116 хил. лева в сравнени за същия период на 2005 г.

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.

#### *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:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Корпоративен данък .....	15,0%	15,0%	19,5%

През 2006 г. данъчните задължения на Химимпорт се увеличиха до 1,889 хил. лева спрямо 124 хил. лева за 2005 г. и 37 хил. лева за 2004 г. 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 се увеличи на 29,236 хил. лева 2006 г. спрямо 22,454 хил. лева за 2005 г. и 12,275 хил. лева за 2004 г.

## Ликвидност и капиталови ресурси

Главните капиталови изисквания за Химимпорт се стоят от основните нужди на оборотния капитал, обслужване на дълговете и финансиране на инвестиции. Основните източници на ликвидност на дружеството са паричното салдо, дългосрочните и краткосрочни заемни средства, временния депозит на свободни парични средства на дъщерните дружества и емитиране на акционерен капитал (за 2006 год.). 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, впредвид сравнително малкия дял на операциите във валута.

## Парични потоци

Следващата таблица показва паричните потоци на Химимпорт АД за годините, приключили на 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.:

<b>Парични потоци в хиляди български лева</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Нетни парични средства от основната дейност .....	10,515	41 631	9 856
Парични потоци от инвестиционни дейности .....	(25 044)	(28 257)	9 371
Парични потоци от финансови дейности .....	30 338	(6 398)	(16 072)
Нетно увеличение(намаление) на паричните средства .....	15 809	6 976	3 155
Начално парично салдо .....	10 583	3 607	452
Крайно парично салдо .....	26 392	10 583	3 607

За годината, приключила на 31 декември 2005 г. нетният паричен поток на Групата от основните дейности нарасна до 41,6 милиона лева в сравнение с 9,8 милиона лева. Същевременно през 2006 г. тези потоци намаляват до 10,5 милиона лева, като следствие от прехвърлените търговски операции на дъщерните дружества на Химимпорт.

Химимпорт изразходва 25,04 милиона лева в инвестиционни дейности за 2006 г., 28,26 милиона лева за 2005 г., спрямо постъпленията от инвестиционна дейност в размер на 9,37 милиона лева през 2004 г.

За 2004 г. постъпленията се формират основно от продажба на дълготрайни активи, във връзка с реструктуриране на участията на дружеството, докато капиталовите разходи през следващите две години са свързани основно с придобиване на нови участия и увеличаване на инвестициите в съществуващите дъщерни дружества на Химимпорт.

За финансова дейност, Химимпорт изразходва 6,4 милиона лева през 2005 г. спрямо 2004 г., когато са изразходвани 16,07 милиона лева. Този отрицателен паричен поток е свързан с превишението на върнатите над получените банкови заеми и финансираня.

Положителния паричен поток за 2006 г. се формира основно от емитирането на нов акционерен капитал през м. септември 2006 г.

Ефектът от описаните по-горе дейности за крайното състояние на паричните средства на Химимпорт е увеличаване на паричните средства до 26,39 милиона лева през 2006 г., спрямо 10,58 милиона лева през 2005 г. и 3,6 милиона лева през първата половина на 2004 г.

## Резултати на консолидирана основа

	Към 31 Декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	(в хил. лв.)			(%)	
Данни от Отчета за приходите и разходите					
Приходи от нефинансова дейност .....	256,182	176,893	112,231	44.82	57.62
Разходи за нефинансова дейност .....	(227,165)	(165,149)	(105,095)	37.55	57.14
Нетен резултат от нефинансова дейност .....	29,017	11,744	7,136	147.08	64.57
Приходи от застраховане .....	85,475	62,998	36,535	35.68	72.43
Разходи за застраховане .....	(77,790)	(53,298)	(27,899)	45.95	91.04
Нетен резултат от застраховане .....	7,685	9,700	8,636	(20.77)	12.32
Приходи от лихви .....	66,938	52,475	32,792	27.56	60.02
Разходи за лихви .....	(32,558)	(26,289)	(17,013)	23.84	54.52
Нетен приход от лихви .....	34,380	26,186	15,779	31.29	65.95
Положителни разлики от опер.с фин.инструменти	68,893	39,799	6,067	73.10	555.99
Отрицателни разлики от опер.с фин.инструменти	(31,443)	(19,573)	(1,680)	60.64	1 065.06
Нетен резултат от опер.сфин.инструменти .....	37,450	20,226	4,387	85.16	361.04
Административни разходи .....	(76,786)	(55,926)	(36,262)	37.30	54.23
Отрицателна репутация .....	17,119	1,919	6,581	792.08	(70.84)
Резултат от инвестиции в асоц.предприятия .....	519	562	-	(7.65)	-
Други финансови приходи, нетно .....	23,638	20,054	29,948	17.87	(33.04)
Резултат за разпр.по осигурителни партии .....	(6,034)	(1,435)	(1,512)	320.49	(5.09)
Печалба преди облагане .....	66,988	33,030	34,693	102.81	(4.79)
Данъци .....	(6,218)	(3,022)	(4,404)	105.76	(31.38)
Нетна печалба .....	60,770	30,008	30,289	102.51	(0.93)
Данни от отчета за паричните потоци.....					
Нетен паричен поток от оперативна дейност .....	201,023	133,000	69,200	51.15	92.20
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност ...	(161,755)	(182,780)	153,585	11.50	(119.01)
Нетен паричен поток от финансиране на дейността .....	97,067	20,723	27,492	368.40	(24.62)
Нетно увеличение / намаление на парични средства и еквиваленти .....	136,335	(29,057)	250,277	469.20	(111.61)

Източник: Химимпорт АД

## Кратък анализ

В консолидирания отчет на Химимпорт за 2006 г. се представя информация за 51 дъщерни дружества (37 дружества съответно за 2005 г. и 2004 г.). Общия размер на приходите от дейността възлиза на 1,620,240 хил. лева за 2006 г. спрямо 1,187,738 хил. лева за 2005 г. и 912,846 хил. лева за 2004 г. Основна част от тези приходи се формират във финансовия сектор (банково дело, застраховане и общи финанси). Същевременно с постоянен темп от около 48% годишно нарастват и приходите от нефинансови операции (главно производство и транспорт).

Във всички позиции на отчета за доходите, нетния резултат нараства спрямо предходния отчетен период, като единствено намаление има при нетните приходи от застраховане за 2006 г. спрямо 2005 г., породено от променена методика за заделяне на застрахователни резерви. Ръста на приходите за сравнителния период значително изпреварва ръста на разходите. Печалбата преди облагане за 2006 г. нараства със 102.81% спрямо печалбата преди облагане за 2005 г., нетната печалба – със 102.51% спрямо предходната 2005 г.

За нуждите на консолидацията, участията на Химимпорт условно са групирани в следните сектори:

- производство;
- търговия;
- транспорт;
- застраховане;
- банкиране;
- финанси;
- пенсионни фондове.

В следващите таблици са представени отчетите за дохода на Химимпорт за 2004 г., 2005 г. и 2006 г. сегментирано по сектори и съответните суми за елиминация при консолидация.

Бизнес Сегменти

31 ДЕКЕМВРИ 2004

	Производство '000 лв	Търговия '000 лв	Транспорт '000 лв	Застраховане '000 лв	Банкиране '000 лв	Финанси '000 лв	Пенсионни фондове '000 лв	Консолидация '000 лв	Група '000 лв
Приходи от нефинансова дейност ...	41,341	15,119	47,896	67	-	10,363	2	(2,557)	<b>112,231</b>
Разходи за нефинансова дейност.....	(36,364)	(14,548)	(47,256)	-	-	(9,488)	-	2,561	<b>(105,095)</b>
<b>Нетен резултат от нефинансова дейност .....</b>	<b>4,977</b>	<b>571</b>	<b>640</b>	<b>67</b>	<b>-</b>	<b>875</b>	<b>2</b>	<b>(5,118)</b>	<b>7,136</b>
Административни разходи .....	-	-	-	(6,355)	(29,566)	(7)	(959)	625	(36,262)
Приходи от застраховане .....	-	-	-	37,160	-	-	-	(625)	36,535
Разходи по застраховане .....	-	-	-	(27,899)	-	-	-	-	(27,899)
<b>Нетен резултат от застраховане ...</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,261</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(625)</b>	<b>8,636</b>
Приходи от лихви .....	143	220	124	2	29,56	2,806	190	(249)	32,792
Разходи за лихви .....	(1,040)	(484)	(251)	(22)	(11,590)	(3,875)	-	249	(17,013)
<b>Нетни приходи от лихви .....</b>	<b>(897)</b>	<b>(264)</b>	<b>(127)</b>	<b>(20)</b>	<b>17,966</b>	<b>(1,069)</b>	<b>190</b>	<b>-</b>	<b>15,779</b>
Положителни разлики от операции с финансови инструменти .....	100	-	-	4,812	2,465	12,401	3,319	(17,030)	, 067
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти .....	-	-	-	(557)	-	-	(1,123)	-	(1,680)
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти .....</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,255</b>	<b>2,465</b>	<b>12,401</b>	<b>2,196</b>	<b>(17,030)</b>	<b>4,387</b>
Други финансови приходи / разходи	(2,307)	(29)	15,332	(89)	16 014	629	410	(12)	29,948
Приходи за разпределяне по застрахователни партиди .....	-	-	-	-	-	-	(1,512)	-	(1,512)
<b>Резултат за периода преди данъци</b>	<b>1,873</b>	<b>278</b>	<b>14,042</b>	<b>7,119</b>	<b>6,879</b>	<b>12,829</b>	<b>327</b>	<b>(8,654)</b>	<b>34, 693</b>
Разходи за данъци .....	(535)	(91)	(107)	(2,013)	(1,236)	(425)	3	-	(4,404)
<b>Нетен резултат за периода .....</b>	<b>1,338</b>	<b>187</b>	<b>13,935</b>	<b>5,106</b>	<b>5,643</b>	<b>12,404</b>	<b>330</b>	<b>(8,654)</b>	<b>30,289</b>

Бизнес Сегменти

31 ДЕКЕМВРИ 2005

	Производство '000 лв.	Търговия '000 лв.	Транспорт '000 лв.	Застраховане '000 лв.	Банкиране '000 лв.	Финанси '000 лв.	Пенсионни фондове '000 лв.	Консолидация '000 лв.	Група '000 лв.
Приходи от нефинансова дейност .....	55,160	39,858	65 824	17	3,016	17,465		(4,447)	176,893
Разходи за нефинансова дейност .....	(53,041)	(41,945)	(63 570)	-	-	-12,397	-	5,804	(165,149)
<b>Нетен резултат от нефинансова дейност .....</b>	<b>2,119</b>	<b>(2,087)</b>	<b>2 254</b>	<b>17</b>	<b>3,016</b>	<b>5,068</b>	<b>-</b>	<b>1,357</b>	<b>11,744</b>
Приходи от застраховане .....	-	-	-	64,605	-	-	-	(1,607)	62,998
Разходи по застраховане .....	(86)	(22)	(1 159)	(53,282)	-	-1	(2)	1,254	(53,298)
<b>Нетен резултат от застраховане .....</b>	<b>(86)</b>	<b>(22)</b>	<b>(1 159)</b>	<b>11,323</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>	<b>(353)</b>	<b>9,700</b>
Приходи от лихви .....	880	345	101	399	47,779	4,512	174	(1,715)	52,475
Разходи за лихви .....	(1,562)	(651)	(1 156)	(47)	(18,235)	-6 371	-	1,733	(26,289)
<b>Нетни приходи от лихви .....</b>	<b>(682)</b>	<b>(306)</b>	<b>(1 055)</b>	<b>352</b>	<b>29,544</b>	<b>(1,859)</b>	<b>174</b>	<b>18</b>	<b>26,186</b>
Положителни разлики от операции с финансови инструменти .....	210			9,247	4,831	28,945	7,167	(10,601)	39,799
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти .....	(30)			(4,880)	(3,388)	-7,367	(3 908)	-	(19,573)
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти .....</b>	<b>180</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,367</b>	<b>1,443</b>	<b>21,578</b>	<b>3,259</b>	<b>(10,601)</b>	<b>20,226</b>
Административни разходи .....	-	-	-	(8,454)	(47,602)	-714	(1 406)	2,250	(55,926)
Други финансови приходи / разходи .....	(264)	(18)	(116)	(85)	20,933	-1,047	764	2,368	22,535
Приходи за разпределяне по застрахователни партиди .....	-			-	-	0	(1,435)	-	(1,435)
<b>Резултат за периода преди данъци .....</b>	<b>1,267</b>	<b>(2,433)</b>	<b>(76)</b>	<b>7,520</b>	<b>7,334</b>	<b>23,025</b>	<b>1,354</b>	<b>(4,961)</b>	<b>33,030</b>
Разходи за данъци .....	(861)	249	(33)	(823)	(947)	-607	-	-	(3,022)
<b>Нетен резултат за периода .....</b>	<b>406</b>	<b>(2,184)</b>	<b>(109)</b>	<b>6,697</b>	<b>6,387</b>	<b>22,418</b>	<b>1,354</b>	<b>(4,961)</b>	<b>30,008</b>



Бизнес Сегменти	Производство	Търговия	Транспорт	Застраховане	Банкиране	Финанси	Пенсионни фондове	Консолидация	Група
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.	'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)
<b>Нетен резултат от нефинансова дейност .....</b>	<b>6,222</b>	<b>743</b>	<b>5,157</b>	<b>-</b>	<b>2,561</b>	<b>16,285</b>	<b>14</b>	<b>(1,965)</b>	<b>29,017</b>
Приходи от застраховане .....	-	-	-	87,790	-	-	-	(2,315)	85,475
Разходи по застраховане .....	-	-	-	(77,892)	-	-	-	102	(77,790)
<b>Нетен резултат от застраховане .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,898</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2,213)</b>	<b>7,685</b>
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)
<b>Нетни приходи от лихви .....</b>	<b>(964)</b>	<b>(927)</b>	<b>(1,772)</b>	<b>(16)</b>	<b>37,598</b>	<b>256</b>	<b>205</b>	<b>-</b>	<b>34,380</b>
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)
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти .....</b>	<b>3,738</b>	<b>945</b>	<b>9</b>	<b>24,250</b>	<b>10,219</b>	<b>18,606</b>	<b>9,425</b>	<b>(29,742)</b>	<b>37,450</b>
Административни разходи .....	-	-	-	(14,095)	(61,446)	(5,569)	(1,026)	5,350	(76,786)

Други финансови приходи (разходи) .....	(376)	(26)	(1,092)	(92)	23,843	1,227	1,045	(891)	23,638
Резултат от инвестиции в асоц.дружества по метода на собствения капитал .....	17	-	-	-	-	-	-	502	519
Отрицателна репутация .....	-	-	-	-	-	-	-	17,119	17,119
Приходи за разпределяне по застрахователни партии .....	-	-	-	-	-	-	(6,034)	-	(6,034)
<b>Резултат за периода преди данъци .....</b>	<b>8,637</b>	<b>735</b>	<b>2,302</b>	<b>19,945</b>	<b>12,775</b>	<b>30,805</b>	<b>3,629</b>	<b>(11,840)</b>	<b>66,988</b>
Разходи за данъци .....	(988)	(158)	(98)	(2,448)	(762)	(1,611)	-	(153)	(6,218)
<b>Нетен резултат за периода .....</b>	<b>7,649</b>	<b>577</b>	<b>2,204</b>	<b>17,497</b>	<b>12,013</b>	<b>29,194</b>	<b>3,629</b>	<b>(11,993)</b>	<b>60,770</b>

## Анализ на финансовото състояние

### Активи

Таблиците по-долу показват основните групи активи на Химимпорт към 31 декември 2006 г., 2005 г., и 2004 г., както и процентът промяна за всяка позиция на индивидуална и консолидирана основа.

#### Индивидуален отчет

	Към 31 Декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	<i>(в хил. лв.)</i>			<i>(%)</i>	
<b>Активи</b>					
<b>Дълготрайни активи</b>					
Имоти, машини, съоръжения и оборудване .....	20,074	13,025	15,280	54.12	(14.76)
Нематериални активи .....	495	737	4	(32.83)	-
Инвестиционни имоти .....	1,253	1,331	1,332	(5.86)	(0.08)
Инвестиции в дъщерни дружества .....	151,995	125,272	81,845	21.33	53.06
Инвестиции в асоциирани предприятия .....	27,935	24,364	5	14.66	-
Дългосрочни финансови активи .....	30,072	8,207	4,908	-	-
Дългосрочни вземания .....	11,691	6,003	103	94.75	-
Общо .....	<u>243,515</u>	<u>178,934</u>	<u>103,477</u>	<u>36.09</u>	<u>72.92</u>
<b>Краткотрайни активи</b>					
Материални запаси .....	302	1,057	1,336	(71.43)	(20.88)
Вземания от свързани лица .....	17,492	11,167	18,969	56.64	(41.13)
Краткосрочни финансови активи .....	1,864	1,691	801	10.23	111.11
Предоставени заеми .....	11,348	23,625	24,173	(51.97)	(2.27)
Търговски вземания .....	4,315	3,345	4,714	29.00	(29.04)
Съдебни и присъдени вземания .....	145	145	1,579	-	(90.82)
Парични средства .....	26,392	10,583	3,607	149.38	193.40
Общо .....	<u>70,140</u>	<u>55,855</u>	<u>61,243</u>	<u>25.58</u>	<u>(8.80)</u>
Общо активи .....	<u>313,655</u>	<u>234,789</u>	<u>164,720</u>	<u>33.59</u>	<u>42.54</u>

Източник: Химимпорт

Общия размер на активите на Химимпорт нараства със 33.59% през 2006 г. спрямо 2005 г. и с 42.54% през 2005 г. спрямо 2004 г.

Дълготрайните активи на дружеството нарастват с 36.09% през 2006 г. спрямо 2005 г. и с 72.92% през 2005 г. спрямо 2004 г. Основите компоненти оказващи влияние върху това изменение са новопридобитите самолети през 2006 г. и инвестираните средства в дъщерни дружества, както за увеличаване на капитала на съществуващи дружества, така също и за придобиване на контрол върху нови дъщерни дружества.

Краткотрайните активи на Химимпорт бележат увеличение в размер на 25.58% за 2006 г. и намаление от 8.80% за 2005 г. спрямо съответно 2005 г. и 2004 г.

Основните промени са в намаление на материалните запаси, свързано с ограничаване на търговските операции на Химимпорт със 71.43% за 2006 г. и 20.88% за 2005 г. спрямо съответно 2005 г. и 2004 г.

Вземанията от свързани лица са почти постоянна величина, като нетно бележат намаление от 7.79% за 2006 г. спрямо 2004 г.

Съществено намаляват предоставените краткосрочни заеми – с 51.97% за 2006 г. спрямо 2005 г. и нарастват паричните средства – с 149.38% за 2006 г. спрямо 2005 г. и с 193.40% за 2005 г. спрямо 2004 г.

## Консолидиран отчет

	Към 31 Декември			Промяна	
	2006	2005 (в хил. лв.)	2004	2006/2005	2005/2004 (%)
<b>Активи</b>					
<b>Дълготрайни активи</b>					
Имоти, машини, съоръжения и оборудване .....	201,454	123,340	93,441	63.33	32.00
Инвестиционни имоти .....	10,545	9,304	9,286	13.34	0.19
Репутация .....	11,403	11,904	7,729	(4.21)	54.02
Нематериални активи .....	6,910	5,639	3,237	22.54	74.20
Инвестиции в асоциирани предприятия .....	26,445	25,660	-	3.06	-
Дългосрочни финансови активи .....	479,185	390,134	138,331	22.83	192.52
Дългосрочни вземания от св.лица извън групата .....	94	-	-	-	-
Активи по отсрочени данъци .....	412	475	253	(13.26)	87.75
Общо .....	<u>736,448</u>	<u>566,456</u>	<u>252,277</u>	<u>30.01</u>	<u>124.54</u>
<b>Краткотрайни активи</b>					
Материални запаси .....	27,061	21,951	17,539	23.28	25.16
Краткосрочни финансови активи .....	358,961	231,184	212,321	55.27	8.88
Вземани от свързани лица извън групата .....	6,210	5,566	5,446	11.57	0.21
Търговски вземания .....	74,032	23,254	21,843	218.36	6.46
Други вземания .....	62,210	39,431	24,186	57.77	63.03
Парични средства .....	366,548	230,213	259,270	59.22	(11.21)
Общо .....	<u>895,022</u>	<u>551,599</u>	<u>540,605</u>	<u>62.26</u>	<u>2.03</u>
Общо активи .....	<u>1,631,470</u>	<u>1,118,055</u>	<u>792,882</u>	<u>45.92</u>	<u>41.01</u>

На консолидирана основа, балансовото число на Химимпорт нараства средно годишно с около 43%.

Основния 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 за сравнявания период и дългосрочните финансови активи, свързани с обстоятелството, че ЦКБ увеличава възможностите си за дългосрочно кредитиране на ипотечни и инвестиционни нужди.

Краткотрайните активи нарастват със 62.26% за 2006 г. спрямо 2005 г., като най съществен в процентно нарастване е дела на търговските вземания, но като абсолютно число размера на краткосрочните финансови активи и на паричните средства

### *Собствен капитал и пасиви*

Таблиците по-долу показват основните групи пасиви и структура на собствения капитал на Химимпорт към 31 декември 2006 г., 2005 г. и 2004 г., както и процентът промяна за всяка позиция на индивидуална и консолидирана основа.

## Индивидуален отчет

	Към 31 Декември			Промяна	
	2006	2005 (в хил. лв.)	2004	2006/2005	2005/2004
				(%)	
<b>Капитал</b>					
Акционерен капитал .....	130,000	60,000	20,000	116.67	200.00
Невнесен капитал .....	-	(2,082)	-	-	-
Вноски за увеличение на капитала.....	-	58,916	37,916	-	55.39
Премия от емисии.....	32,925	-	-	-	-
Други резерви.....	7,125	7,596	7,612	(6.20)	(0.21)
Натрупана печалба.....	36,709	14,254	2,028	157.53	602.86
Текущ финансов резултат .....	29,236	22,454	12,275	30.20	82.92
<b>Общо капитал.....</b>	<b>235,995</b>	<b>161,138</b>	<b>79,831</b>	<b>46.46</b>	<b>101.85</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Дългосрочни пасиви</b>					
Дългосрочни банкови заеми .....	1,723	4,062	5,319	(57.58)	(23.63)
Дългосрочни търговски задължения .....	8,502	7,265	8,901	17.03	(18.38)
Дългосрочни задължения св.лица .....	7,760	-	8,807	100.00	(100.00)
Други дългосрочни задължения .....	-	-	5,353	-	(100.00)
Пасиви по отсрочени данъци .....	539	825	352	(34.67)	134.37
<b>Общо .....</b>	<b>18,524</b>	<b>12,152</b>	<b>28,732</b>	<b>52.44</b>	<b>(57.71)</b>
<b>Краткосрочни пасиви</b>					
Задължения към свързани лица .....	21,860	27,131	7,905	(19.43)	243.21
Краткосрочни банкови заеми.....	10,339	7,339	7,374	40.88	(0.47)
Търговски задължения.....	7,773	15,786	12,386	(50.76)	27.45
Данъчни задължения.....	1,895	137	63	1 283.21	117.46
Задължения към персонал и осигурители.....	524	21	14	2 395.24	50.00
Други задължения.....	16,745	11,085	28,415	51.06	(60.61)
<b>Общо.....</b>	<b>59,136</b>	<b>61,499</b>	<b>56,157</b>	<b>(3.84)</b>	<b>9.51</b>
<b>Общо пасиви.....</b>	<b>77,660</b>	<b>73,651</b>	<b>84,889</b>	<b>5.44</b>	<b>(13.24)</b>
<b>Общо капитал и пасиви.....</b>	<b>313,655</b>	<b>234,789</b>	<b>164,720</b>	<b>33.59</b>	<b>42.54</b>

Източник: Химимпорт

Дългосрочните пасиви на Химимпорт се формират от търговски и банкови заеми и финансираня от свързани лица със срок над една година. Получени търговски и банкови заеми са инвестиционни и са свързани с придобиване на транспортни средства (самолети) за нуждите на Хемус Ер и за покупката на мажоритарния пакет при приватизацията на Проучване и добив на нефт и газ.

Дългосрочните задължения към свързани лица са възникнали по повод револвираща кредитна линия с Химимпорт Инвест в размер на 10 млн. евро и срочност от 10 год.

Краткосрочните пасиви за сравнявания период остават почти в непроменени размери, като нетното изменение за тригодишния период е в размер на 5.30%.

Основно нарастване има в собствения капитал на Химимпорт, като за 2006 г. нараства с 195.62% спрямо 2004 г.

Промяната е свързана, както с нарастване на акционерния капитал от 57,916 хил.лева през 2004 г. на 130 000 хил.лева през 2006 г., така също и с генерираната печалба за този тригодишен период в размер на 34 681 хил. лева и премийния резерв от 32 925 хил.лева след публичното предлагане на акции през есента на 2006 г.

## Консолидиран отчет

	Към 31 Декември			Промяна	
	2006	2005 (в хил. лв.)	2004	2006/2005	2005/2004 (%)
<b>Собствен капитал</b>					
<b>Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на Химимпорт</b>					
Акционерен капитал .....	130,000	60,000	20,000	116.67	200.00
Невнесен капитал .....	-	(2,082)	-	-	-
Вноски за увеличение на капитала .....	-	58,916	37,916	-	55.39
Премия от емисии .....	32,925	-	-	-	-
Други резерви .....	3,199	8,699	7,612	(63.23)	14.28
Финансов резултат от предходни периоди .....	70,617	42,172	17,215	67.45	144.97
Текущ финансов резултат .....	53,330	27,756	26,136	92.14	6.20
	<u>290,071</u>	<u>195,461</u>	<u>108,879</u>	<u>48.40</u>	<u>79.52</u>
Малцинствено участие .....	61,033	40,540	26,591	50.55	52.46
	<u>351,104</u>	<u>236,001</u>	<u>135,470</u>	<u>48.77</u>	<u>74.21</u>
Специализирани резерви .....	38,122	22,944	12,135	66.15	89.07
<b>Пасиви</b>					
<b>Дългосрочни пасиви</b>					
Задължения към осигурени лица .....	40,061	24,525	16,190	56.94	51.48
Дългосрочни финансови задължения .....	337,667	25,527	31,817	1 222.78	(19.77)
Дългосрочни задължения св.лица извън групата .....	7,760	-	8, 807	100.00	(100.00)
Други дългосрочни задължения .....	1,024	5,534	11,505	(81.50)	(51.90)
Отсрочени данъчни пасиви .....	1,349	1,825	1,231	(26.08)	48.25
Общо .....	<u>387,861</u>	<u>57,411</u>	<u>69,550</u>	<u>575.59</u>	<u>(17.45)</u>
<b>Краткосрочни пасиви</b>					
Краткосрочни финансови задължения .....	771,569	737,737	507,965	4.59	45.23
Задължения към св.лица извън групата .....	1,037	1,945	389	(46.68)	400.00
Търговски и други задължения .....	81,777	62,017	67,373	31.86	(7.95)
Общо .....	<u>854,383</u>	<u>801,699</u>	<u>575,727</u>	<u>6.57</u>	<u>39.25</u>
Общо пасиви .....	<u>1,242,244</u>	<u>859,110</u>	<u>645,277</u>	<u>44.60</u>	<u>33.14</u>
Общо капитал и пасиви .....	<u>1,631,470</u>	<u>1,118,055</u>	<u>792,882</u>	<u>45.92</u>	<u>41.01</u>

Източник: Химимпорт

Пасивите по консолидирания отчет на Химимпорт възлизат на 1,242,244 хил. лева за 2006 г. спрямо 859,110 хил. лева за 2005 г. и 645,277 хил. лева за 2004 г.

Основният носител на пасиви в консолидирания отчет на Химимпорт е ЦКБ, като същевременно значително нарастват задълженията към осигурени лица и в по-малка степен търговските и други задължения. Значително нараства и собствения капитал на групата, достигайки 351,104 хил. лева през 2006 г., в това число 290,071 хил. лева принадлежащ на акционерите на Химимпорт и 61,033 хил. лева принадлежащ на малцинственото участие в групата.

В следващите таблици е показано участието на отделните бизнес сегменти в активите и пасивите на консолидирания отчет за годините 2004 г., 2005 г. и 2006 г.

Бизнес Сегменти

**31 ДЕКЕМВРИ 2004**

	Производство '000 лв	Търговия '000 лв	Транспорт '000 лв	Застраховане '000 лв	Банкиране '000 лв	Финанси '000 лв	Пенсионни фондове '000 лв	Консолидация '000 лв	Група '000 лв
Активи на сегмента .....	77,989	18,200	44,751	26,410	555,827	266,086	20,449	(216,830)	792,882
<b>Общо консолидирани активи.....</b>	<b>77,989</b>	<b>18,200</b>	<b>44,751</b>	<b>26,10</b>	<b>555,827</b>	<b>266,086</b>	<b>20,449</b>	<b>(216,830)</b>	<b>792,882</b>
Пасиви на сегмента .....	33,609	12,833	16,506	17,126	497,415	85,752	16,355	(34,319)	645,277
<b>Общо консолидирани пасиви .....</b>	<b>33,609</b>	<b>12,833</b>	<b>16,506</b>	<b>17,126</b>	<b>497,415</b>	<b>85,752</b>	<b>16,355</b>	<b>(34,319)</b>	<b>645,277</b>

Бизнес Сегменти

**31 ДЕКЕМВРИ 2005**

	Производство '000 лв.	Търговия '000 лв.	Транспорт '000 лв.	Застраховане '000 лв.	Банкиране '000 лв.	Финанси '000 лв.	Пенсионни фондове '000 лв.	Консолидация '000 лв.	Група '000 лв.
Активи на сегмента .....	102,184	59,416	82,734	43,744	809,023	337,592	30,315	(346,953)	1,118,055
<b>Общо консолидирани активи.....</b>	<b>102,184</b>	<b>59,416</b>	<b>82,734</b>	<b>43,744</b>	<b>809,023</b>	<b>337,592</b>	<b>30,315</b>	<b>(346,953)</b>	<b>1,118,055</b>
Пасиви на сегмента .....	48,741	22,482	20,099	27,763	728,095	74,987	24,867	(64,980)	882,054
<b>Общо консолидирани пасиви .....</b>	<b>48,741</b>	<b>22,482</b>	<b>20,099</b>	<b>27,763</b>	<b>728,095</b>	<b>74,987</b>	<b>24,867</b>	<b>(64,980)</b>	<b>882,054</b>

Бизнес Сегменти

**31 ДЕКЕМВРИ 2006**

	Производство '000 лв.	Търговия '000 лв.	Транспорт '000 лв.	Застраховане '000 лв.	Банкиране '000 лв.	Финанси '000 лв.	Пенсионни фондове '000 лв.	Консолидация '000 лв.	Група '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
<b>Общо консолидирани активи.....</b>	<b>135,740</b>	<b>92,891</b>	<b>147,484</b>	<b>80,127</b>	<b>1,131,987</b>	<b>439,570</b>	<b>49,856</b>	<b>(446,185)</b>	<b>1,631,470</b>
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
<b>Общо консолидирани пасиви .....</b>	<b>74,094</b>	<b>47,636</b>	<b>48,053</b>	<b>8,862</b>	<b>1,015,347</b>	<b>82,065</b>	<b>40,157</b>	<b>(73,970)</b>	<b>1,242,244</b>

## 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 2000 г. и Търговския закон от 1991 г., в сила към датата на този документ.

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. 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, 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 Устава, включва:

- а) внос, износ, реекспорт и други търговски операции с нефт, химически, нефтени и нефтохимически продукти и всички други стоки, незабранени от закона;
- б) комисионна, спедиционна и складова дейност, търговско представителство и посредничество;
- в) продажба на стоки собствено производство;
- г) придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- д) придобиване, управление и продажба на облигации;
- е) финансиране на дружества, в които дружеството участва;
- ж) 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 130,000,000 лева, разпределен в 130,000,000 броя Акции с номинална стойност 1 лв. всяка. Всички издадени Акции са напълно изплатени. След успешно приключване на Предлагането, размерът на акционерния капитал на Химимпорт се очаква да бъде 150,000,000 лева, разпределен в 150,000,000 акции с номинална стойност 1 лв. всяка.



Таблицата по-долу показва акционерния капитал и броя издадени акции на Химимпорт, съгласно неговия Устав, към посочените дати:

	<b>Брой издадени Акции</b>	<b>Внесен акционерен капитал (лева)</b>
31 декември 2004 г. ....	20,000,000	20,000,000
31 декември 2005 г. ....	60,000,000	60,000,000
31 декември 2006 г. <sup>(1)</sup> .....	130,000,000	130,000,000
30 юни 2007 г. ....	130,000,000	130,000,000

(1) От април 2006 видът на Ациите е променен от налични поименни в безналични.

### **Издаване на Акции**

Съгласно закона, 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 овластяването. 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.

По принцип, всяко увеличение на капитала на Химимпорт изисква предварителното решение на акционерите. Уставът на Химимпорт изисква решението за увеличение на капитала 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 150,000,000 лева в срок до пет години, чрез издаване на нови обикновени или привилегирани акции, вж. “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, вж. 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 10.04.2006 г.) и до общ размер от 100,000,000 лева 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 на датата, която е 14-тия ден след решението на акционерите за увеличаване 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. 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 Централен Депозитар на 7-ия 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.

Началната дата, на която правата могат да бъдат упражнени чрез записване на нови акции или да бъдат продадени на БФБ, се определя в съобщението за публичното предлагане. Срокът за упражняване на правата трябва да бъде между четиринадесет и тридесет дни от началната дата на търговия с правата. Всички неупражнени в този срок права се предлагат за закупуване на еднодневен публичен аукцион на БФБ на 5-ия 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.

#### **Обратно изкупуване на Акции**

Химимпорт може да изкупува обратно своите акции по решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство 2/3 от Аксиите, представени на Общото събрание. Условието на обратното изкупуване (включително максималния брой акции, които да бъдат обратно изкупени, процедурата за

обратно изкупуване и срока, който не може да бъде по-дълъг от 18 месеца) се определят в решението. Решението на акционерите се вписва в търговския регистър и се обнародва в “Държавен вестник”.

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 изкупуваните 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 акциите, представени на събранието.

Решението на Общото събрание на акционерите за намаляване на капитала се обнародва в “Държавен вестник”, като посочва, че Химимпорт е задължен да изплати или обезпечи задълженията си към всеки кредитор, който до 3 месеца от обнародването 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 на 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: за покриване на загуби; чрез безвъзмездно придобиване на напълно изплатени акции; или 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 длъжен 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 единствено да бъдат сключени на регулиран пазар (т.е. чрез сделка, сключена на БФБ) или регистрирани на регулиран пазар (БФБ) чрез инвестиционен посредник, лицензиран от Комисията за финансов надзор или чрез инвестиционен посредник със седалище в друга държава членка, който е уведомил Комисията по предвидения в закона

ред, че възнамерява 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 инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент. Акциите могат да бъдат залагани чрез регистрация на особен залог в Централния Депозитар.

### **Сделки на значителна стойност и сделки със заинтересувани лица**

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа в сила от 2000 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% (а при възникване на вземания – 0.2%) 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 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 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 може да бъде осъществена единствено по пазарна цена.

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 Химимпорт от пазарните в страната;
- в случай на договор за съвместно предприятие съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа от 2000 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 2000 г., е нищожна.

### **Събрания на акционерите**

#### *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 акциите, имат също правото да изискат свикването на Общо събрание. Освен това акционери, притежаващи най-малко 5% от акциите в продължение на поне три месеца, имат право да добавят точки в дневния ред на Общото събрание. В случай че Химимпорт не свика Общо събрание по искане на правоимащите акционери, окръжният съд може да свика или да овласти представител на акционерите да свика Общото 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 събранието, вида на събранието (т.е. годишно или извънредно), информация за формалностите, които трябва да бъдат спазени за участие в събранието и за упражняване правото на глас, дневния ред на събранието и проекторешенията; информация относно общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание, както и правото на акционерите да участват в общото събрание. Поканата и другите документи, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат подадени в Комисията за финансов надзор, БФБ и Централния Депозитар не по-късно от 45 дни преди датата на Общото събрание. Материалите, свързани с допълване на дневния ред по искане на акционер, притежаващ над 5% от акциите, също трябва да бъдат подадени в Комисията за финансов надзор. Комисията за финансов надзор и БФБ предоставят на обществеността поканата и другите материали, свързани с дневния ред, обикновено чрез публикуване на тези документи на съответните Интернет сайтове. Освен това, поканата трябва да бъде публикувана в "Държавен вестник" и в един централен ежедневник поне 30 дни преди датата на Общото събрание, а другите материали, свързани с дневния ред, са предоставят на разположение на акционерите в

Химимпорт на същия ден. Общите събрания на акционерите се провеждат в София, където е седалището на Химимпорт.

Всяка 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 Акции, регистриран като такъв в Централния Депозитар след Датата за Гласуване, няма право да гласува. Централният Депозитар предоставя на Химимпорт списък на неговите акционери към Датата за Гласуване. Вписването на лицата в този списък е единственото условие за тяхното участие в Общото събрание на акционерите и за упражняване правото на глас, свързано с Акциите. Лицата, имащи право да гласуват, могат да присъстват на събранието лично или чрез пълномощник. Пълномощното на представителя трябва да бъде изрично, нотариално заверено и отговарящо на други нормативни изисквания. Химимпорт е длъжен 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 не може да бъде пълномощник на акционер на Общото събрание. Ако членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет не са акционери, те могат да присъстват на Общото събрание и да се изказват, но нямат право да гласуват.

#### *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 на акционерите, 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 Акциите, 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  $\frac{3}{4}$  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 на акционерите.

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**

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 непокритите загуби от предходни години и отчисленията за фонд "Резервен" и другите фондове, които Химимпорт е длъжно да образува. Публичното дружество 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 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 законен 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 съобщение в “Държавен вестник” 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 това съобщение и удовлетворяване претенциите на всички кредитори.

Всяка 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 привилегировани акции, даващи право на техните притежатели на привилегировани 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 от 2000 г. 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 члена 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 привилегировани 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 три и не повече от девет лица. 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 Дружеството 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 члена 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 някои 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 българското законодателство**

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа от 2000 г. всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или по реда на чл. 146 ЗППЦК 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 акциите, 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 съгласно чл. 146 ЗППЦК, 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 управителните и контролни органи на публичното дружество 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 български, 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 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 Софиянски 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 изборите 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 на широко коалиционно правителство, с партньори БСП НДСВ и ДПС. Сергей Станишев, лидерът на Българската Социалистическа Партия, бе избран за министър-председател. На изборите 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 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 на чуждестранните съдебни решения от националните съдилища се осъществява при наличието на взаимност и при спазване на задължителните разпоредби на Гражданския процесуален кодекс.

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 ЕС. Договорът за присъединяване беше подписан в Люксембург на 25 април 2005 г. и България стана член на ЕС на 1 януари 2007 г. Независимо от приемането на страната за пълноправен член на ЕС, Европейската комисия ще продължи да следи за 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 евроразширяването.

## **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 1.1000. След въвеждането на еврото и деноминацията на лева, курсът на лева бе фиксиран към на ниво 1,95583 лева за 1 евро. Левът е напълно конвертируема валута, обезпечена от валутните и златни резерви на БНБ, които достигнаха 8,9 милиарда евро към 31

декември 2006 г. и 9.6 милиарда евро в края на първото полугодие на 2007 г. 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.

#### **Брутен вътрешен продукт**

След финансовата криза от 1996-1997 г. БВП пое във възходяща посока, главно в резултат на увеличеното потребителско търсене, вътрешните и чуждите преки инвестиции, както и благодарение на увеличението износ. Очакванията са в следващите няколко години реалният растеж на БВП да се запази над 6%, на фона на бързо растящото потребление, динамичното развитие на финансовия сектор и нарастващия инвеститорски интерес след присъединяването на страната към общия европейски пазар.

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Номинален БВП (милиони лева) .....	23,790	26,753	29,709	32,402	34,628	38,823	42,797	49,091
Номинален БВП (\$ милиарда) .....	12.9	12.6	13.6	15.6	19.9	24.1	26.4	31.5
Реален БВП (% промяна) .....	2.3	5.4	4.1	4.9	4.5	5.7	5.5	6.1
Номинален БВП на глава от населението (\$)	1,577	1,542	1,718	1,978	2,548	3,101	3,396	4,088

*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 2006 г. относителният дял на сектора на услугите възлезе на 48,8% от БВП, индустриалният сектор - 25,6%, а аграрният сектор на 7%.

#### *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 ЕС, 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%.

#### *Заетост, заплати и пенсии*

Преструктурирането на държавните предприятия и значителното свиване на фирмите 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. и 8.4% към края на април 2007 г. Увеличеният брой работни места на първичния трудов пазар е основната причина да се запази тенденцията на спад в броя на безработните в страната. Растящият брой на зетите е основния фактор за значителното увеличение на коефициента на икономическа активност на населението, който достигна 51.3% през първите три месеца на 2007 г. и е с 2.4 пункта по-висок в сравнение със съответния период на 2006 г.

Наблюдаваните през изминалата 2006 г. тенденции на бързо увеличение в броя на зетите и на икономическата активност на населението се проявиха с още по-голяма сила в началото на 2007 г. Ускореният ръст на заетостта е резултат най-вече от нарасналата икономическа активност в частния сектор на икономиката. Броят на зетите в частните фирми и предприятия се е увеличил с 9.6% през първото тримесечие на годината или с над 201 хил. души в сравнение с първите три месеца на миналата 2006 г. 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 2006г. в резултат на намалението на социално-осигурителната тежест за работодателите.

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. и достигна 384 лв. през първото тримесечие на 2007 г.

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*

През 2006 г. дефицитът по текущата сметка на България достига рекордното ниво от 3,978 милиарда евро или 15.8% от БВП, като се увеличава с 1,356 милиарда евро и 3.8 процентни пункта от БВП. Влошаването на дефицита по Текущата сметка до голяма степен се дължи на нарастващия търговски дисбаланс на страната. Търговският дефицит на България достигна рекордно ниво от 21,5% от БВП в сравнение с 20,2% година по-рано. До голяма степен това се дължеше на отрицателния баланс в търговията със суров петрол, петролни продукти и природен газ, който достига €1,72 милиарда (7,1% от БВП) и съставлява 32,6% от общия търговски дефицит на страната. Положителен сигнал за

развитието на външната търговия и конкурентноспособността на българската продукция беше ускоряването на темпа на годишен растеж на износа до 26,6%, който за пръв път от три години насам изпревари номиналния растеж на вноса.

Според последните ревизии на историческите данни за платежния баланс, през последните осем години привлечените чужди инвестиции са покривали изцяло дефицита по текущата сметка, като за 2006 г. тази стойност е 103,2 %. Именно растящият инвеститорски интерес към страната генерира необходимостта от внос на инвестиционни стоки, суровини и материали и в същото време, осигурявайки доходи за домакинствата, стимулира вноса и на потребителски стоки.

Привлеченият дялов капитал съставлява 52% от ПЧИ за 2006 г. През годината чуждестранните инвестиции в недвижими имоти достигнаха 1,2 милиарда евро. Инвестициите в преработващата промишленост са на стойност 777 милиона евро, докато секторът на финансовото посредничество е привлякъл 627 милиона евро. От географска гледна точка, най-големите инвестиции за периода са направени от Обединеното Кралство (686 милиона евро), следвано от Холандия (668 милиона евро) и Австрия (448 милиона евро). От началото на новата година, инвестиционният интерес към България се запазва, като привлечените средства за първите пет месеца възлизат на 1.5 милиарда евро.

Избрани позиции от платежния баланс на България за посочените години

<i>млн. евро</i>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>I-V 2007</b>
Внос .....	7,492.6	7,940.9	9,093.8	10,938.4	13,876.1	17,372.7	7,626.3
Износ .....	5,714.2	6,062.9	6,668.2	7,984.9	9,466.3	11,982.6	4,962.2
Търговски баланс .....	(1,778.3)	(1,878.0)	(2,425.6)	(2,953.5)	(4,409.7)	(5,390.1)	(2,664.0)
Текуща сметка .....	(855.2)	(402.5)	(972.3)	(1,306.9)	(2,621.9)	(3,977.9)	(2,590.9)
Финансова сметка .....	755.0	1,842.9	2,325.1	2,294.9	3,560.1	5,395.6	2,630.5
ПЧИ в България .....	903.4	980.0	1,850.5	2,735.9	3,103.3	4,104.5	1,530.3
Общ платежен баланс .....	425.3	717.1	630.3	1,414.6	569.3	1,785.6	315.8

*Източник: Българска народна банка*

Потребителските стоки, суровините, инвестиционните стоки и енергийните ресурси възлизат на 14,9%, 36,7%, 26,2% и 21,6% съответно от общия внос през 2006 г. Приблизително половината от целия внос за 2006 (46,8%) идва от ЕС – 25 страни, в сравнение с 49,6% за 2005 г. Нарастващите цени на горивата доведоха до увеличение в дела на вноса от Русия, който достигна 17,2% от целия внос за 2006, в сравнение с 15,6% от вноса за 2005 г. и 12,6% за 2004 г.

България изнася предимно суровини и материали, 45,6% от общия износ за 2006 г., от който почти половината (47,4%) са металите. Потребителските стоки представляват 24,6% от общия износ, като основни артикули са дрехите и обувките. Износът на енергийни ресурси е 12,9%. Водещият експортен пазар на България е Европейският съюз (55%), като 28,5% от общия износ на страната ни е насочен към Италия, Германия и Гърция. В същото време Турция изпреварва трите страни от ЕС и е водещата експортна дестинация за българските производители през 2006 г., с дял от 11,4 % от общия износ.

През първите пет месеца на 2007 г. отново се наблюдава влошаване на търговското салдо на страната, което рефлектира и в нарастване на дефицита по текущата сметка до 2,590.9 млн. евро. Тази информация трябва да бъде интерпретирана внимателно поради промените в начина на отчитане на външната търговия чрез системата Интрастат в условията на общия пазар на ЕС. Според анализите на БНБ за периода януари – март 2007 г. за износа са получени декларации едва от 90.4% от фирмите, задължени ежемесечно да подават Интрастат декларации; при вноса за същия период декларации са подали 88.7% от фирмите. От декларациите за износ 42.7% не съдържат информация за изнесените стоки, а 41.3 % не съдържат данни за внесените. Данните постепенно ще бъдат ревизирани, като очакваното закъснение е от около три месеца след края на отчетния период.

### *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.

Касовото салдо на републиканския бюджет за 2006 г. регистрира излишък в размер на 1.8 млрд. лв. Нивото му беше с 35.9% по-високо спрямо това за предходната година. Първичното и вътрешното салдо се повишиха с 21.4% и 23.7% и възлязоха съответно на 2.4 млрд. лв. и 2.3 млрд. лв. За реализирането на високите излишъци през годината допринесоха доброто изпълнение на приходната част, както и ограничаването на част от разходите.

Само за петте месеца на 2007 г. излишъкът по консолидирания бюджет възлезе на 1.85 млрд. лв., което е с 50.3% повече спрямо същия период на предходната година. Увеличението се дължи на растежа на приходите с 16.4%, които достигнаха 9.4 млрд. лв., ръстът на разходите бе 6.6%, достигайки 7.3 млрд. лв. Първичното и вътрешно салдо нараснаха съответно с 53.5 и 58%. Като положителна промяна в данъчната политика може да се определи понижението на ставката на корпоративния данък от 15 на 10 процента, в сила от 1 януари 2007 г.

### *Задлъжнялост*

Повишаването на общия брутен външен дълг е пряко свързано с финансовите потоци, насочени към страната. В края на 2006 г. частният негарантиран външен дълг достигна 60,4% от БВП, при ниво от 45,4% за предходната година. Най-голям дял в това нарастване заемат кредитирането на нефинансовите институции и заемите между дружества. В същото време външният дълг на публичния сектор продължава да намалява и достига 17,9 % от БВП (23,6 % за 2005 г.).

Тенденциите от миналата година се запазиха и към края на май 2007 г. размерът на държавния и държавно-гарантиран дълг се сви до 3.9 млрд. евро, което е с 16% по-малко на годишна база. За това развитие допринесе и извършено през април предварително изплащане на целия остатъчен дълг към МВФ (450 млн. лв.), в следствие на което външният дълг намаля с 6.4%.

През последните години кредитът за частния сектор нараства с бързи темпове и това доведе до нарастване на задлъжнялостта на частния сектор към банковата система до 57.5 % от БВП към средата на 2007 г.

Според БНБ: “Въпреки че показателите на качеството на кредитните портфейли остават добри, бързият темп на растеж на банковия кредит води до натрупване на по-висок кредитен риск в банковата система”. Това беше мотивът, с който УС на БНБ взе решение за затягане на монетарните условия чрез промяна в нивото на минималните задължителни резерви, поддържани от банките в БНБ, които от 1-ви септември 2007 г. ще бъдат в размер 12 на сто от депозитната им база. Увеличението е с 4 процентни пункта или 1.4 млрд. лв. при депозитна база от 35 млрд. лв. Като слабост на мерките, може да се отбележи еднакъв подход към всички ТБ, независимо от качеството на тяхната кредитна експозиция.



### ***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 ЕС 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 ЕС 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. завършва 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 ЕС. На 25 април 2005 г. България подписа Договора за членство, който бе ратифициран от Парламента на 11 май. 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 пораждават “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. Много от анализаторите очакват България да бъде включена във ЕВМ2 през 2008 г., но това 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.

## 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. В края на 2006 г. пазарната капитализация на дружествата, търгувани на БФБ, достигна 31,2% от БВП на България. (Източник: актуализираната официална прогноза за БВП за 2006 г. на Министерство на финансите).

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.

Дялови ценни книжа могат да бъдат търгувани на Официалния пазар и на Неофициалния пазар на Българската Фондова Борса. 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 2 години, Българската Фондова Борса все още е сравнително по-малка и не е толкова ликвидна, колкото 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 сепълмент и изисквания за разкриване и разпространяване на информация.

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 търгуваха 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.

По-късно е 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 борса. Някои от тях, включително скандинавският оператор ОЕМЕкс, 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 2006 г. пазарната капитализация на дружествата, търгувани на БФБ, възлиза на 5,643 млн. лева на Официален пазар и 672 млн. лева на Неофициален пазар. Към 31 март 2007 г. пазарната капитализация на дружествата, търгувани на БФБ, е 4,520 млн. лева на Официален и 13 718 млн. лева на Неофициален пазар. Общият оборот на БФБ за 2006 г. е 3,384 млн. лева, а общият оборот за периода 1 януари – 31 март 2007 г. е 1,353 млн. лева.

Към 31 март 2007 г. акции на 355 дружества са регистрирани за търговия на БФБ, 16 от които са регистрирани за търговия на Официален пазар, а 339 на Неофициален пазар.

Таблицата по-долу показва оборота и капитализацията на Българската Фондова Борса за годините от 2000 г. до 2006 г.

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
<b>Официален пазар</b>							
Оборот (млн. лева) .....	8.6	4.4	14.4	60.9	476.0	370.2	843.5
Пазарна Капитализация (млн. лева)..	283.5	195.0	252.9	986.7	1,374.9	2,148.3	5,642.5
<b>Неофициален пазар</b>							
Оборот (млн. лева) .....	23.6	37.8	69.6	120.0	184.8	929.6	1,449.9
<b>Пазарна Капитализация (млн. лева)</b>	<b>1,003.0</b>	<b>909.0</b>	<b>1,122.3</b>	<b>1,742.0</b>	<b>2,658.3</b>	<b>6,285.7</b>	<b>9,671.5</b>

*Източник: Българска фондова борса*

### **Развитие на българските капиталови пазари**

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.

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 ЕС, Българският парламент и българският регулатор на пазара на ценни книжа развиха значителна дейност по хармонизиране на българското законодателство за капиталовия пазар с директивите на ЕС относно пазарните злоупотреби, проспектите и разкриване на информация, инвестиционни услуги, схемите за колективно инвестиране в 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 законовите, подзаконовите 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 търгуване, 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 бордът 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.

## **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. Ценните книжа не могат да бъдат допуснати до търговия на Неофициалния пазар, ако (1) е подадено заявление за допускане на тези книжа до търговия на Официалния пазар, (2) такова заявление е отхвърлено или (3) ценните книжа преди това са били регистрирани на Официалния пазар и регистрацията е прекратена. От 1 декември 2006 г. Неофициалният пазар на дялови ценни книжа на БФБ – София е разделен на сегменти А и Б. Емисия акции бива прехвърлена за търговия от сегмент А на Официалния или на Неофициалния пазар на ценни книжа към сегмент Б на Неофициалния пазар на ценни книжа, ако не са спазени определени критерии за минимална ликвидност.

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа, всички търгувани на Българската Фондова Борса ценни книжа трябва да са безналични, регистрирани в Централния Депозитар и свободно прехвърляеми. Освен това, правилата на Българската Фондова Борса изискват ценните книжа да не бъдат предмет на каквото и да било залог или ограничение и да не са блокирани в Централния Депозитар, емитентът на ценните книжа да не е в производство по несъстоятелност или ликвидация или в процес на преобразуване, както и да отговаря на всички изисквания на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

### ***Критерии за допускане до отделните сегменти на Официалния пазар***

Правилата на Българската Фондова Борса предвиждат критерии за допускане, в зависимост от това дали допускането на ценните книжа се иска за Сегмент “А” или Сегмент “Б” на Официалния пазар,

#### ***Сегмент “А” на Официалния пазар***

За да бъдат приети за търговия на Сегмент “А” на Официалния пазар, акциите трябва да са:

- търгувани за най-малко една година на Сегмент “Б” или за най-малко две години на Неофициалния пазар; и
- пазарната капитализация на емисията акции да бъде най-малко 40 млн. лева, емитентът да е развивал дейност поне пет години и да е реализирал печалба в поне 3 от последните 5 години, да има поне 1,000 акционери, като поне 25% от емисията акции се притежават от миноритарни акционери; и
- средномесечният оборот за последните 6 (шест) месеца да не е по-малко от 200,000 лева, средномесечният обем изтъргувани акции за последните 6 (шест) месеца да не е по-малко от 20 000 броя и средномесечният брой сделки за същия период трябва да е поне 200.
- емитентът се е задължил да извършва дейността си в съответствие с Кодекса на корпоративното управление, издаден или одобрен от борсата

#### ***Сегмент “Б” на Официалния пазар***

За да бъдат регистрирани на Сегмент “Б” на Официалния пазар, акциите трябва да са били търгувани най-малко една година на Неофициалния пазар и да имат пазарна капитализация от най-малко 20 млн. лева.

Освен това емитентът на акциите трябва да е развивал дейност най-малко пет години и да е реализирал печалба в поне 2 от последните 5 години, да има най-малко 500 акционери и поне 10% от емисията да се притежават от миноритарни акционери.

Също така, средномесечният оборот за последните 6 (шест) месеца трябва да не е по-малко от 100,000 лева, средномесечният обем изтъргувани акции за последните 6 (шест) месеца трябва да не е по-малко от 10 000 акции и средномесечният брой сделки за същия период трябва да е поне 100.

Емитентът се е задължил да прилага принципите на корпоративно управление, залегнали дейността си в Кодекса на корпоративното управление, издаден или одобрен от борсата

#### *Неофициален пазар*

Не съществуват допълнителни критерии за допускане до търговия на Неофициалния пазар, Сегмент „А” и Сегмент „Б”.

В частност, не съществуват изисквания за допускане до търговия на Неофициалния пазар, свързани с минималната пазарна капитализация на емисията, минималното времетраене, през което емитентът е развивал дейност, минималния брой акционери или минималния процент от емисията, притежаван от миноритарни акционери.

Все пак, и на неофициалния пазар се прилагат критерии за разграничаване на най-нисколиквидните акции.

Съветът на директорите на Борсата взема решение за преместване на емисии акции от Официален пазар или от Неофициален пазар, сегмент “А” на Неофициален пазар на акции, сегмент “Б” в случай, че през последните 6 месеца средномесечният оборот с емисията, без блокови и репо сделки, е по-малък от 4 000 лева или средномесечният брой на сключените сделки е по-малко от 5.

Емисия от акции, търгувана на Неофициален пазар, Сегмент „Б” може да бъде преместена на Сегмент „А”, ако средномесечният оборот за последните 6 месеца е поне 4,000 лева и за този период са сключени най-малко 30 сделки. Преместване на емисията може да бъде поискано и ако емитентът е сключил договор с маркет-мейкър за осигуряване на минимална ликвидност.

#### *Търговия*

Българската Фондова Борса е електронна борса и търговията се осъществява чрез нейната автоматична система за търговия, както на пода на Българската Фондова Борса, така и от разстояние. Системата за търговия се основава на аукционен принцип и се поддържа от модифицирана версия на NASDAQ, базираща се на Руската система за търговия (позната като RTS). Заявленията за покупка и продажба се въвеждат в системата за търговия по време на всяка тръжна сесия и се изпълняват автоматично. Клиентските заявки са с приоритет пред тези на инвестиционните посредници за тяхна собствена сметка, като всички са ограничени от минимална стъпка на котиране от 0,001 лв (третия знак след десетичната запетая). Заявки извън тези ограничения са възможни, но изискват специална процедура и са валидни само за деня, в който са направени.

Поръчките за покупка и продажба на ценни книжа се допускат в граници от +/- 15% спрямо цената на отваряне за всяка търговска сесия на Официалния пазар, докато тези на Неофициалния пазар се допускат в граници от +/- 30%. Цената на затваряне на ценните книжа представя среднопретеглената цена на обема на всички сделки, изпълнени със съответните ценни книжа в продължение на търговската сесия.

Видовете поръчки включват пазарни поръчки, които са поръчки за покупка и продажба за определено количество ценни книжа на най-добрата текуща цена, и лимитирани поръчки, които са поръчки за покупка или продажба на предварително определено количество акции на определена цена. Лимитираните поръчки могат да бъдат от видовете “валидни до отмяна”, “еднократни”(с валидност за съответната сесия) и “моментални”(fill or kill).

Търговията на БФБ се осъществява при спазване на принципа за приоритети на “цена” и “време”. Пазарните поръчки се изпълняват преди лимитираните поръчки, по времето, по което са подадени, незабавно, при въвеждането им в системата за търговия, като се спазва правилото за ценови приоритет.

Борсовата такса за сделките с акции и депозитарни разписки, представящи акции, е в размер 0,1% (с включен ДДС) от общата стойност на сделката и се заплаща на Българска Фондова Борса и от двете насрещни страни по сделката.

### ***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 (или “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 200 лева (102 Евро) и месечни плащания от 0.1% от средната обща стойност на сделките, сключени от него през предходния календарен месец. Когато стойността на фонда достигне 1% от общата стойност на всички сделки, сключени на Българската Фондова Борса през предходната година, 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, трябва да отговаря на определени избирателни изисквания, а именно: (а) неговите акции да са били търгувани на регулираните пазари най-малко три месеца; (б) пазарната капитализация на всяка емисия трябва да бъде най-малко 50 млн. лева; (в) то да има най-малко 500 акционери; (г) трябва да има поне 10% капитал, притежаван от миноритарните акционери; (д) стойността, търгувана във всяка емисия през последните 12 месеца, трябва да надхвърля 5 млн. лева и (е) броят на сделките във всяка емисия през последните 12 месеца трябва да надхвърля 1,000. Броят на дружествата в портфейла на SOFIX може да варира от 5 до 50. 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.

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 последната година BG40 нарасна с 50%, от 133.42 в края на декември 2005 г. до 199.88 в последния борсов ден на 2006 г.

### **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 Министерство 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

Общата информация, изложена в тази част относно 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 лица* са юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в България, и физическите лица, без оглед на гражданството, чието постоянно местоживеее е в България или които пребивават в България повече от 183 дни през всеки 365-дневен период. Местни са също лица, чийто център на жизнени интереси (който се определя от семейството, собствеността, мястото на дейност или мястото на управление на собствеността) се намира в България, както и лица, изпратени в чужбина от Българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства. Те заедно се наричат **“Български Притежатели”**.

*Чуждестранни лица* са лицата, които не отговарят на горната дефиниция. Те заедно се наричат **“Чуждестранни Притежатели”**.

**Настоящото изложение има за цел единствено да послужи като общи насоки и не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на Акции. Препоръчително е потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти относно общите данъчни последици, включително относно данъчното облагане в България на доходите, свързани с Акциите, и данъчния режим на придобиването, собствеността и разпоредването с 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

Съгласно действащата нормативна уредба доходите от дивиденди, разпределяни от Химимпорт на Български Притежатели (с изключение на български търговски дружества и еднолични търговци) и на Чуждестранни Притежатели, се облагат с данък в размер на 7% 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.

Плащането на дивиденди от Химимпорт на Небългарски Притежатели не се облага с данък, ако Чуждестранният Притежател е:

- местно лица за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, съгласно законодателството на тази държава членка и не е местно лице в държава извън Европейския съюз съгласно спогодба за избягване на двойното данъчно облагане между държавата членка и третата държава; дължи корпоративен данък съгласно законодателството на посочената държава членка; и

- притежава, включително чрез място на стопанска дейност в България или друга държава - членка на Европейския съюз, поне 15% от издадените акции на Химимпорт за период от поне две години.

Плащането на дивиденди от Химимпорт в полза на място на стопанска дейност в държава - членка на Европейския съюз, не се облага с данък, при следните условия:

- мястото на стопанска дейност се облага с корпоративен данък съгласно законодателството на посочената държава - членка;
- мястото на стопанска дейност е на друго местно лице – търговско или неперсонифицирано дружество, чиито печалби се облагат с корпоративен данък - или на дружество от друга държава - членка на Европейския съюз, или на организация, която подлежи на облагане с корпоративен данък; и
- местното лице или търговското дружество или организацията, посочени по-горе, притежават, включително чрез мястото си на стопанска дейност, поне 15% от издадените акции на Химимпорт за период от поне две години.

Ако двете години на притежание на основен пакет Акции не са изтекли към датата на решението за разпределяне на дивидент, подоходният данък не може да бъде начислен, ако е предоставена гаранция в полза на българските органи по приходите, в размер на подоходния данък. Тази гаранция се освобождава след изтичане на двегодишния срок и ако са спазени всички горепосочени условия.

Освен горепосоченото изключение за притежатели на основен пакет Акции, Чуждестранният Притежател може да подлежи на освобождаване, възстановяване или кредит на целия или част от българския подоходен данък, ако между България и държавата, за която той е местно лице, е в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане.

Ако общата стойност на дивидентите или на който и да е друг доход, платен от Химимпорт на Чуждестранния Притежател, надхвърли 50,000 лева за една година, Чуждестранният Притежател на Акции има право да ползва съответното данъчно облекчение, ако това се предвижда в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, и ако удостовери пред българските органи по приходите:

- че е местно лице за държавата, с която България е сключила съответната спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (чрез подаване на удостоверение, издадено от данъчните органи на съответната държава, или по друг начин, в съответствие с обичайната практика на чуждестранната данъчна администрация);
- че е притежател на дивидента от Акции (чрез подаване на декларация);
- че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, които по този начин да свързват приходите от дивиденди с икономическа дейност в страната (чрез подаване на декларация); и
- че са изпълнени всички приложими изисквания на съответната данъчна конвенция (чрез представяне на официален документ или друго писмено доказателство).

Освен това, на българските органи по приходите следва да бъде представена допълнителна документация, удостоверяваща вида, размера и основанията за получаване на дивидентите, като например копие от решението на Общото събрание на акционерите на Химимпорт, одобряващо

разпределението на дивиденди, и копие от депозитарната разписка. Искането за прилагане на спогодбата за избягване на двойното данъчно облагане, придружено от необходимите документи, трябва да бъде подадено до българските органи по приходите за всеки Небългарски Притежател незабавно след приемане на решението от Общото събрание на акционерите на Химимпорт, одобряващо разпределянето на дивиденди. Ако българските органи по приходите откажат освобождаване от облагане или не отговорят в срок на искането, Химимпорт е задължено да удържи пълния размер от 7% на дължимия данък за изплатените дивиденди. Акционерът, чието искане за освобождаване от данъчно облагане е отказано, може да обжалва решението.

В случай, че общият размер на дивидентите или някакъв друг доход, платени от Химимпорт, не надхвърля 50,000 лева за една година, Чуждестранният Притежател не е длъжен да подава искане за прилагане на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане до българските органи по приходите. Той трябва обаче да удостовери пред Химимпорт наличието на горепосочените обстоятелства и да представи гореописаните документи, удостоверяващи основанията за прилагане на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане от страна на Химимпорт.

Разпределянето на дивиденди под формата на нови акции не подлежи на данъчно облагане, т.е. върху разпределението на печалбата на Химимпорт под формата на допълнителни новоиздадени акции не се дължи данък.

#### **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.

Това данъчно освобождаване не се прилага за доходи, произтичащи от продажби на Акции при сделки, които са сключени извънборсово, или чрез блокови и други предварително договорени сделки, които подлежат единствено на регистрация на Българска Фондова Борса. Доходите от продажба на Акции, реализирани от Чуждестранни Притежатели от такива сделки в България, са обект на данъчно облагане в България и данъчният режим в този случай е сходен с данъчния режим за дивидентите, с изключение на размера на данъка при източника. Освен ако не се прилага спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, данъкът при източника е в размер на 10% върху положителната разлика между продажната цена и доказаната 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.

#### **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 20,000,000 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 10,000,000 Нови Акции.

Съгласно Закона за публично 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 Емисионната им Стойност.

Българският закон предвижда, че Новите Акции ще се считат издадени след вписването на Увеличаването 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 Водещият Мениджър ще заявят Новите Акции за приемане на БФБ за търговия.

Предлагането се организира и осъществява от УниКредит Булбанк ("**Водещият Мениджър**"), като УниКредит Булбанк ще изпълнява функции, в съответствие с изискванията на българското законодателство и регулации относно публичните дружества, и съгласно мандатното споразумение, сключено между УниКредит Булбанк и Емитента ("**Мандатното Споразумение**").

Водещият Мениджър се ангажира да положи "най-големи" усилия за маркетинг на Предлагането и осигуряването на съдействие на международни и местни инвеститори за записване на Нови Акции. Също така, Водещият Мениджър ще приема заявки от инвеститорите за записване на Новите 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 Водещия Мениджър 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 0.25 %.
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 да бъдат верни и настоящия Проспект да бъде одобрен от Комисията за финансов надзор преди Предлагането. Водещият Мениджър може да прекрати Мандатното Споразумение при определени обстоятелства, които са обичайни за този вид договори, например настъпването на определени съществени промени в състоянието (финансово или друго), бизнес перспективите, търговската дейност или печалбите на Емитента и определени промени във финансовите, политическите или икономическите условия в Република България.
3. Химимпорт е предоставил обичайните за тези случаи декларации и гаранции, включително по отношение на търговската си дейност, счетоводните документи и спазването на законите във връзка с Ациите и във връзка със съдържанието на този Проспект.

4. Съгласно Мандатното Споразумение УниКредит Булбанк има правото да привлече ко-мениджъри на Емисията, като към датата на този документ УниКредит Булбанк е ангажирал като ко-мениджър Централна Кооперативна Банка. В основни линии, ко-мениджърът се ангажира да маркетира Предлагането самостоятелно и съвместно с Водещия Мениджър, както и да осъществи определени действия в рамките на Предлагането, включително и приемането на част от Заявките за записване на Нови Акции, както е изложено по-долу в този Проспект.

#### **Определяне на Емисионната Стойност на Новите Акции**

Управителният съвет на Химимпорт, в съответствие със закона и делегацията, предоставена му от Устава, е определил фиксирана Емисионна Стойност от 11.00 лева за една Нова Акция. В съответствие с местната и международна практика, тази Емисионна Стойност е определена на основата на текущата борсова цена на Ациите, с отбив от около 15 - 20% от последната и при отчитане на фактори като потенциалния инвеститорски интерес към Новите Акции и Ациите изобщо, пазарните цени на ценни книжа на дружества, осъществяващи дейност, сходна на дейността, осъществявана от Химимпорт, преобладаващите пазарни условия и намерението за постигане на ликвидна борсова търговия с Ациите.

По-долу са представени данни за най-високата и най-ниска цена на Ациите на Химимпорт за определени периоди от началото на търговията с неговите Акции на Българска Фондова Борса досега.

#### **Среднопретеглени цени на акциите на СНИМ на БФБ**

	<b>най-висока</b> <i>(лв)</i>	<b>най-ниска</b> <i>(лв)</i>
От 30 октомври 2006 г. (начало на борсовата търговия) до 31 юли 2007 г.....	14.87	5.39
за 2006 г. ....	7.69	5.39
за 1-во тримесечие на 2007г. ....	11.32	7.77
за 2-ро тримесечие на 2007г. ....	12.38	9.51
За периода 1 юли– 30 юли 2007г. ....	14.87	12.5

*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 и чуждестранните инвеститори 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 притежавани 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. В Предлагането, една Нова Акция ще може да бъде записана срещу 6.5 (шест цяло и пет десети) Права. Всяко лице може да запише най-малко една Нова Акция и най-много такъв брой Акции, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него Права, разделен на 6.5 (шест цяло и пет десети). Могат да бъдат записвани само цели Нови Акции. Правата, които не достигат за записване на една цяла акция (по-малък брой от 6.5 права) и поради това не могат да бъдат упражнени, ще бъдат предложени за продажба на служебния борсов аукцион, ако не бъдат продадени от акционерите преди това по реда, предвиден по-долу.

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, желаещи да запишат нови Акции, 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, в периода за търговия на Правата и/или на служебния аукцион, ако и доколкото Права се предлагат на БФБ за продажба.

### *Други*

В рамките на Предлагането и при спазване на българския закон, Водещият Мениджър ще има дискреционното право да организира пласиране на част от Новите Акции извън България на избрани от него международни институционални инвеститори. За осъществяване на такова пласиране, Мажоритарният Акционер Химимпорт Инвест е изразил готовност да предложи за продажба притежавани от него Права, с оглед тяхното придобиване от адресатите на пласирането, чрез посредничеството на УниКредит Булбанк,.

Извън горепосочената възможност Химимпорт и Водещият Мениджър 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 20,000,000 Нови Акции.

В зависимост от инвеститорския интерес към Предлагането Мажоритарният Акционер ще прецени дали и доколко да запише Нови Акции; съществува възможността Химимпорт Инвест да запише повече от 5% от Новите Акции. Възможно е и непосредствено след приключване на Предлагането Мажоритарният Акционер да предложи за борсова продажба притежавани от него Акции.

### *Начало на Предлагането. Издаване на Права*

Съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа от 1999 г., 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 подсметки в Централния Депозитар) на 7-мия ден следващ деня на публикуването на съобщението за публично предлагане на Новите Акции в “Държавен вестник” и в централен ежедневник (“Съобщението за Предлагането”).



Съобщението за Предлагането може да бъде публикувано само ако Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта. Химимпорт очаква публикуването на Съобщението за Предлагането в "Държавен вестник" и във в-к "Пари" на или около 24 август 2007 г. Тази публикация поставя начало на Предлагането.

На следващия работен ден след изтичане на горепосочения 7-дневен срок след публикуване на Съобщението за Предлагането, Централният Депозитар ще открие сметки за Права на лицата, акционери на Химимпорт към тази дата, въз основа на данните във водената от него книга на акционерите на Дружеството. 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 на записването на Новите Акции чрез Водещия Мениджър, е вторият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от обнародване на съобщението за публично предлагане в "Държавен вестник" и публикуването му в един централен ежедневник (в-к „Пари“). В случай, че съобщението бъде обнародвано и публикувано на различни дати, началната дата е вторият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от по-късната от двете дати. Очаква се началната дата на подписката и на борсовата търговия с Права да е на или около 4 септември 2007 г.*

*Крайният срок за прехвърляне на Правата е първия работен ден, следващ изтичането на 14 дни, считано от началната дата за прехвърляне на Права (очаквана дата: на или около 19 септември 2007 г.). Съгласно Правилника на Българска 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 14 септември 2007 г.). Край на първия етап на подписката: лицата, притежаващи или придобили Права при борсовата им търговия могат да запишат срещу тях съответния брой Нови Акции до изтичането на крайния срок за прехвърлянето на Правата (очаквана дата: на или около 18 септември 2007 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 5-ия работен ден след крайната дата за прехвърляне на правата (очаквана дата: на или около 26 септември 2007 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 втори 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 11 октомври 2007 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 неофициалния пазар на Българска Фондова Борса. 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 способы (например замяна или дарение) се прилагат разпоредбите на правилника на Централния Депозитар.

На 5-ия работен ден след крайната дата за прехвърляне на правата Химимпорт, чрез водещия мениджър УниКредит Булбанк, 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 разпредели сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно 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 Централния 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 инвестиционните посредници - членове на Централен 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, посочените 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 заявяват 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, 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

съответния 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 (горесопочената крайна дата за записване на 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 удостоверение за актуално състояние, 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, където се приемат Заявки*

Инвеститорите, които притежават права по сметки при Водещия Мениджър и ко-мениджъра, могат да се подават Заявки за Записване на Нови Акции на следните техни адреси:

#### *УниКредит Булбанк:*

- София, Филиал „Света Неделя”, на адрес: 1000 София, пл. „Света Неделя” 7
- Бургас, на адрес: 8000 Бургас, ул. "Александровска" №22
- Благоевград, на адрес: 2700 Благоевград, ул. "Цар Иван Шишман" №22
- Варна, Филиал Черно море, на адрес: 9000 Варна, ул. "Петко Каравелов" №
- Велико Търново, на адрес: 5000 Велико Търново, ул. "Марно поле" №2б
- Видин, на адрес: 3700 Видин, ул. "Цар Симеон Велики" №3
- Враца, на адрес: 3000 Враца, ул. "Лукашов" №10
- Добрич, на адрес: 9300 Добрич, ул. "Независимост" №7
- Кюстендил, на адрес: 2500 Кюстендил, ул. "Цар Освободител" №54
- Кърджали, на адрес: 6600 Кърджали, ул. "Републиканска" №1
- Монтана, на адрес: 3400 Монтана ул. "Стефан Караджа" №4
- Перник, на адрес: 2300 Перник, пл. "Кракра Пернишки" бл.14
- Плевен, на адрес: 5800 Плевен, ул. "Цар Симеон" №11
- Пловдив, Филиал Иван Вазов, на адрес: 4000 Пловдив, ул. "Иван Вазов" №4
- Русе, на адрес: 7000 Русе, пл. "Света Троица" №5
- Сливен, на адрес: 8800 Сливен ул. "Раковски" №23

- Смолян, на адрес: 4700 Смолян, бул. "България" №51, бл. 14
- Стара Загора, на адрес: 6000 Стара Загора, бул. "Симеон Велики" №126
- Хасково, на адрес: 6300 Хасково, ул. "Хан Кубрат" №4
- Шумен, на адрес: 9700, Шумен, бул. "Славянски" №64

*Централна Кооперативна Банка:*

- Асеновград, на адрес: гр. Асеновград, ул. "Речна" №8
- Благоевград, на адрес: гр. Благоевград, ул. "Васил Левски" №13
- Бургас, на адрес: гр. Бургас, ул. "Конт Андрованти" №4
- Варна, на адрес: гр. Варна, бул. "Съборни" №58А
- В.Търново, на адрес: гр. В.Търново, ул. "Н.Габровски" №4
- Видин, на адрес: гр. Видин, ул. "Акад.Ст.Младенов" №4
- Враца, на адрес: гр. Враца, ул. "Лукашов" №5
- Габрово, на адрес: гр. Габрово, ул. "Брянска" №54
- Добрич, на адрес: гр. Добрич, ул. "България" №1
- Етрополе, на адрес: гр. Етрополе, ул. "Г.Димитров" №2
- Казанлък, на адрес: гр. Казанлък, бул. "23 ПШ полк" №3
- Костенец, на адрес: гр. Костенец, ул. "Търговска" № 11А
- Кърджали, на адрес: гр. Кърджали, ул. "Републиканска" №47
- Кюстендил, на адрес: гр. Кюстендил, ул. "Константинова баня" №22
- Ловеч, на адрес: гр. Ловеч, ул. "Проф.Иширков" №10
- Монтана, на адрес: гр. Монтана, ул. "3-ти март" №59
- Несебър, на адрес: гр. Несебър, ул. "Струма" №23
- Пазарджик, на адрес: гр. Пазарджик ул. "Есперанто" №7
- Перник, на адрес: гр. Перник, ул. "Кракра Пернишки" №4
- Плевен, на адрес: гр. Плевен, ул. "Васил Левски" №150
- Пловдив, на адрес: гр. Пловдив, ул. "Бетовен" №5
- Пловдив-Марица, на адрес: гр. Пловдив, ул. "Янко Сакъзов" №44
- Разград, на адрес: гр. Разград, ул. "Ст.Караджа" №7
- Русе, на адрес: гр. Русе, пл. "Хан Кубрат" №1
- Самоков, на адрес: гр. Самоков, ул. "Търговска" №33
- Свищов, на адрес: гр. Свищов ул. "Цар Освободител" №5А
- Севлиево, на адрес: гр. Севлиево, ул. "Стоян Бъчваров" №4
- Силистра, на адрес: гр. Силистра, ул. "Раковски" №1
- Сливен, на адрес: гр. Сливен, пл. "Ал. Стамболийски" №1
- Смолян, на адрес: гр. Смолян, бул. "България" №11
- София-Запад, на адрес: гр. София, ул. "П.Владигеров" № 442
- София-град, на адрес: гр. София, ул. "Раковски" №103

- София, на адрес: гр. София, пл."Възраждане" №3
- София, на адрес: гр. София, ул."Стефан Караджа" № 2
- София, на адрес: гр. София, ул."Емине" №23
- София, на адрес: гр. София, бул. "Мадрид" №37
- София, на адрес: гр. София, бул."Андрей Сахаров" №14
- София, на адрес: гр. София, бул. "Княз Ал.Дондуков" № 7 Б
- София, на адрес: гр. София, бул. "Св. Климент Охридски" №7
- София, на адрес: гр. София, бул. "Александър Стамболийски" №156
- София, на адрес: гр. София, ул. "Макгахан" №51
- София, на адрес: гр. София, ул. "Гургулят" №18
- Ст.Загора, на адрес: гр. Ст.Загора, ул. "Кольо Ганчев" №54
- Ст.Загора-Верея, на адрес: гр. Ст.Загора, ул. "Генерал Гурко" №58
- Троян, на адрес: гр. Троян, ул. "Г.С.Раковски" №44
- Търговище, на адрес: гр. Търговище, ул. "В. Левски" №5
- Хасково, на адрес: гр. Хасково, ул."Скопие" №1
- Шумен, на адрес: гр. Шумен, бул."Славянски" №13А
- Ямбол, на адрес: гр. Ямбол, пл."Освобождение" №7

#### *Съдържание на Заявката*

Заявката трябва да съдържа най-малко:

- трите имена 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/наименование, ИН (идентификационен код БУЛСТАТ), 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;
- емитент (Химимпорт) и ISIN код на Акциите;
- брой на Правата, които се упражняват;
- брой на записваните Нови Акции, за които се отнася заявката;
- дата, час и място на подаване на Заявката;
- 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, Водещият Мениджър, както и инвестиционните 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 информация относно извършваните преводи и произхода на паричните средства, съгласно изискванията на закона и техните вътрешни приложими 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 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 Прспект.

### *Предсрочно приключване на подписката*

Ако всички 20,000,000 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.

### **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 приключване на Предлагането на акции, 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 Емитента 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 10,000,000 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 - София" АД.

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани акции до минималния размер от 10,000,000 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 (вж. *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.

### **Ограничения при предлагането на Акции в определени юрисдикции**

Разпространението на този документ и предлагането на Ациите 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 тези, посочените в параграфа 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 Акциите 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 Акциите не могат да бъдат предлагани или продавани, пряко или непряко, и нито този документ, нито друг информационен и рекламен материал във връзка с Акциите може да бъде предлаган, разпространяван или публикуван в някаква форма в държава или юрисдикция, 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 от 2000 г. (“ЗППЦК”) 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 ЗППЦК, както и на Закона за пазарите на финансови инструменти от 2007 г. (влизаш в сила от 1 ноември 2007 г.). Водещият мениджър е декларирал и се е съгласил, че няма да предлага публично Акции в България и няма да участва в извършването на търговия, освен в пълно съответствие с българското законодателство.

#### *Европейска икономическа зона*

Акции няма да се предлагат на инвеститори в държава - членка на Европейската икономическа зона, която е приела Директивата за проспектите (“Държава-членка”), освен ако предлагането на Акции изпълнява и отговаря на посочените по-долу изключения по Директивата за проспектите и ако тези изключения са налице в Държавата-членка:

- 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;
- 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;
- 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



- 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 съгласно чл. 3 от Директивата за проспектите.

За целите на тази разпоредба, изразът “публично предлагане на Акции” във връзка с които и да е 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 Акциите, които ще бъдат предлагани, така че да се даде възможност на инвеститор да реши да закупи 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/ЕС и включва всички приложими мерки по нейното изпълнение във всяка Съответна Държава-членка.

#### *Съединени американски щати*

Акциите 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. Акциите са предлагани и продавани извън Съединените американски щати на основание на Регулация S. В допълнение, в срок до 40 дни след започването на това предлагане, предлагането или продажбата на Акции на територията на САЩ от който и да е дилър (независимо дали участва в предлагането или не) може да наруши изискванията за регистриране съгласно 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 Централен Депозитар. След вписване в търговския регистър на Увеличението на Капитала и Новите Акции, на или около 22 октомври 2007 г. Централен Депозитар ще регистрира цялата емисия Нови Акции и ще открие нови или кредитира съществуващи 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 Централен депозитар чрез съответния инвестиционен посредник по искане на акционера и съгласно правилника на Централен 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 19 ноември 2007 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” .

Последващата търговия с 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 Ациите*”

### **Вторична търговия на Ациите**

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. От 1 ноември 2007 г. ЗППЦК се изменя с влизането в сила и Закона за пазарите на финансови инструменти от 2007 г., въвеждащ изискванията на Директива 2004/39/ЕИО за пазарите на финансови инструменти, в частност отпада условието сделки с акции на публични дружества да се извършват задължително 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 от чрез Централния Депозитар. При сделки, сключени на БФБ, цените на акциите се определят в български лева, а сетълментът се осъществява на T+2 база. Прехвърлянето на Ациите 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 лицензиран инвестиционен посредник. 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 осъществява сетълмента. Прехвърляне на ценни книжа при дарение или наследяване се регистрира на БФБ, 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).

### *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 по финансов надзор, БНБ и Министерство на финансите упражняват надзор върху дейността на Централен Депозитар. Сетълмент на ценни книжа през Централния Депозитар може да се извършва само чрез членовете му. Само инвестиционни посредници, финансови институции и някои други участници на пазара могат да станат членове на Централния Депозитар.

### *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.

## 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 Софийски градски съд, Химимпорт е регистрирано като холдингово дружество по смисъла на чл. 277 от Търговския закон. Химимпорт е вписано в единен регистър БУЛСТАТ под идентификационен код № 000627519. Химимпорт е надлежно учредено и съществува съгласно законите на 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. 2 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 Българска 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 гр. София 1080, община “Средец”, ул. “Стефан Караджа” № 2, България, телефонен номер: +359 2 9801611, факсов номер: +359 2 9813764, email: a.kerezov@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: Закона за пазарите за финансови инструменти (в сила от 1 ноември 2007 г.); Регламент 809/2004/ЕС на Европейската комисия за прилагане на Директива 2003/71/ЕС 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 Наредбата за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно 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 Наредбата 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 № 13/22.12.2003 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 КФН, 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 КФН.

## 2. Недвижими имоти

По-съществените недвижими имоти на Химимпорт са:

Местонахождение	Предназначение	Разгърната площ /РЗП/ (м <sup>2</sup> )
гр. София, ул. "Ст. Караджа" 2 .....	Административна сграда	4,464
гр. София, ул. "Ст. 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. 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
130,000,000	Обикновени	130,000,000	1 лев <sup>(1)</sup>

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., бяха 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., бяха 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 Дружеството 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., бяха 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. бяха 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. бяха 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. бяха 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 станаха безналични и бяха 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 от Дружеството. 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.

3.2. Освен посоченото в параграф 3.1. по-горе:

3.2.1. Считано от 20 август 2004 г. досега, акционерният капитал на Химимпорт не е увеличаван срещу парични или непарични вноски;

3.2.2. Считано от 20 август 2004 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 286,136 броя Акции от капитала на Химимпорт, собственост на Химимпорт Инвест, има действащ договор за опция за закупуване, който договор падежира на 20 декември 2007г..
- 3.3. Всички издадени акции на Химимпорт са обикновени, но неговият Устав допуска издаването на привилегирани 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 привилегирани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял. Извън посоченото в този документ правата по Акции 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 Акции.
- 3.4. Акции на Химимпорт са безналични, като с оглед упражняване на правата по Акции 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 20 август 2007 г. Всички съгласия, одобрения, упълномощавания и други разпореждания, 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 15 февруари 2006 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 150 млн. лева в срок до пет години, 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 29 юни 2007 г. Управителният съвет на Емитента е взел решение да увеличи капитала на Химимпорт чрез издаването на до 20,000,000 Нови Акции, предмет на Предлагането по този Проспект, и съгласно условията на последния. Това решение е одобрено от Надзорния съвет с решение от същата дата. С последващо решение от 31 юли 2007 г. на Управителния съвет, одобрено с решение на Надзорния съвет от същата дата, е определена емисионната стойност на Новите Акции и е избрана УниКредит Булбанк за Водещ Мениджър на Предлагането. Управителният съвет е определил долна граница от 10,000,000 акции, издаването на които ще се счита за успешно Увеличение на Капитала на Емитента, и които съставляват и минималният брой Нови Акции, предлагани за записване.

## 5. Съдебни спорове

Химимпортне 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, вж. 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 .....	77,038,339	59.2603
Марин В. Митев – член на управителния съвет .....	268,601	0,2066
Иво К. Георгиев – член на Управителния съвет .....	268,602	0,2066
Никола П. Мишев – член на Управителния съвет .....	37,702	0,0290
Мирослав П. Иванов – член на Управителния съвет .....	52,244	0.0402
Александър Д. Керезов – член на Управителния съвет ..	108,160	0.0832

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 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 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
<b>Никола Александров Дамянов</b>	Председател на НС на “ЦКБ”АД	Управител на „Фертитрон Инк.” – България (1991-2005)
<b>“Химимпорт Инвест” АД</b>	Член на НС на «ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт»ЕАД	
<b>“ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД</b>	Член на СД на “Химимпорт Инвест”АД	
<b>Цветан Цанков Ботев</b>	Член УС на „Централна Кооперативна Банка”АД, член на СД на “Химимпорт Груп”ЕАД, Изп.директор на “Химимпорт Фарма”АД и управител на следните дружества: “Химимпорт Орграхим” ООД, “Химимпорт Ойл Трейд” ООД, “Химитранс” ООД и “Химимпорт Петрол” АД.	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), бил е член на Съвета на директорите на ТБ “Биохим” АД (1991-1992)
<b>Александър Димитров Керезов</b>	Управител на счетоводна компания “Химимпорт консулт” ООД, член на Управителния съвет на “Централна Кооперативна Банка” АД и на Управителния съвет на ЗАД “Армеец”, член на Надзорния съвет на ПООД “ЦКБ Сила”, член на Управителния съвет на “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД и член на Управителния съвет на “Параходство Българско речно плаване” АД, гр. Русе, член на Борда на директорите на “Бългериън Аниейшън Груп”ЕАД, член на Борда на директорите на “Химимпорт Ойл”АД и Изпълнителен директор на “Химимпорт Груп”ЕАД.	
<b>Живко Желев</b>		Управител и съдружник в „Мегакомерс” ООД (1998 - 2006); от 2006 г. е директор „Маркетинг и проучване” на „Рентапарк” ЕООД.

Име	Настоящи позиции / участия	Предишни позиции / участия
<b>Иво Каменов Георгиев</b>	Изпълнителен директор на “Химимпорт Инвест” АД, член на Управителния съвет на “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД, член на Управителния съвет на “Проучване и добив на нефт и газ” АД, член на Съвета на директорите на “Слънчеви лъчи България” ЕАД, на СД на “България Ер” АД, член на СД на “Бългериън Авиешън Груп” ЕАД, както и управител на следните дружества: “Ариел ТВ” АД, гр. Варна, “Тим Консулт” ООД, гр. Варна; “Таб” ООД, гр. Варна, “Тим кар” ООД, гр. Варна и “Тортуга” ООД, гр. Варна	Член на СД на “Ариел ТВ” – гр. Варна; член на СД на “Ловико Сухиндол Груп” АД – гр. София; член на СД на “Мустанг Холдинг” АД – гр. София
<b>Марин Великов Митев</b>	Председател на Надзорния съвет на „ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД, член на Надзорния съвет на “Централна кооперативна банка” АД, член на Съвета на директорите на „Химимпорт Инвест” АД, Изпълнителен директор на “Спортен комплекс Варна” АД, член на Съвета на директорите на “Слънчеви лъчи България” ЕАД и Изпълнителен директор на “Мустанг Холдинг” АД. Той е управител на следните дружества: “Алея Първа” ООД, гр. Варна; СД “Мастерс - БГМ”, гр. Варна; “Тим Кар” ООД, гр. Варна; “ТИМ Клуб” ООД, гр. Варна; “Тортуга” ООД, гр. Варна; “Улица Първа” ООД, гр. Варна и “Център за анализи и проучвания” ООД, гр. Варна. Г-н Митев е прокурист на “Проучване и добив на нефт и газ” АД.	
<b>Никола Пеев Мишев</b>	Изп.директор на “Химимпорт Груп” ЕАД, член е на Надзорния съвет на Пенсионноосигурително дружество “ЦКБ Сила” АД и е управител на следните дружества: “Химимпорт Рабър” ООД, “Химимпорт Фертилайзерс” ООД, “Химимпорт Химцелтекс” ООД и “Химимпорт Трейд” ООД. От настоящата година той е прокурист на „Асенова крепост” АД. Г-н Мишев представлява “Химимпорт” АД като Председател на Надзорния съвет на ЗПАД “Армеец”.	член на Съвета на директорите на “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД (2002-2005) и “Химснаб” АД (1994-2004).

Име	Настоящи позиции / участия	Преишни позиции / участия
<b>Миролюб Иванов</b>	Изпълнителен директор на “Химснаб” ООД; член на Съвета на директорите на “Химимпорт Груп” ЕАД; управител на “Химимпорт лега консулт” ООД;. управител и съдружник в “Сателит Х” ООД и “Химимпорт финанси” ООД; член на управителните съвети на “Параходство Българско речно плаване” АД и “Химимпорт ойл” АД.	Изпълнителен директор на “Балкан Хемус Груп” ЕАД (2003-2007); управител на “Българска корабна компания” ЕООД (2005-2007) и „Химимпорт Бимас” (2006); член на Съвета на директорите на ПОК ”Съгласие” АД (2005-2006).

#### 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.

#### 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 “*Затисване и продажба – Предлагането*”. Възнаграждението на другите консултанти на Банката относно Предлагането не е в зависимост от неговия успех.

#### 6.7. Възнаграждения и суми за пенсионно осигуряване

През финансовата година, приключила на 31 декември 2006 г., общата сума на възнагражденията, изплатени на членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет на Емитента са в размер на 285.5 хил. лв. Начислените суми за задължително пенсионно осигуряване на всеки от Директорите – физически лица за цялата 2006 г. е 4.9 хил. лв, което е максималния допустим от закона размер.

## 7. Дъщерни и асоциирани дружества

Към датата на този документ Химимпорт притежава пряко и непряко участия в следните дружества:

Дъщерно дружество	Седалище и адрес	Основна дейност	Участие в капитала (%)
“ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД	гр. София, ул. “Ст. Караджа” № 2	под-холдинг за консолидиране на финансовия бизнес на Групата	100.0
“Централна Кооперативна Банка” АД	гр. София, ул. “Т.С. Раковски” № 103	банкова дейност	77.2
ЗПАД “Армеец”	гр. София, ул. “Стефан Караджа” № 2	общо застраховане и презастраховане	92.7
“Армеец Лизинг” ООД	гр. София, ул. “Стефан Караджа” № 2	лизингова дейност	100.0
ПОАД “ЦКБ Сила”	гр. София, ул. “Стефан Караджа” № 2	допълнително пенсионно осигуряване	99.3
ПОК „Съгласие” АД	гр. София, ул. „Ф. Жолио Кюри” № 20	допълнително пенсионно осигуряване	49.3
“ЦКБ Риъл Истейт Фонд” АДСИЦ	гр. София, ул. “Стефан Караджа” № 2	секюритизация на недвижими имоти	100.0
“Кепитъл мениджмънт” АДСИЦ	гр. София, ул. “Стефан Караджа” № 2	секюритизация на вземания	46.2
УД “ЦКБ Асетс мениджмънт” АД	гр. София, ул. “Стефан Караджа” № 2	организиране и управление на договорни фондове	100.0
“Български Авиешън Груп” ЕАД	гр. София, ул. “Стефан Караджа” № 2	под-холдинг за консолидиране на авиационния бизнес на Групата	100.0
“Хемус Ер” ЕАД	гр. София, Аерогара – София	авиационен транспорт	100.0
“България Ер” АД	гр. София, Аерогара – София	Авиационен транспорт	99.99
“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	55.0

Дъщерно дружество	Седалище и адрес	Основна дейност	Участие в капитала (%)
“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	100.0
“Българска Петролна Рафинерия” ЕООД	гр.София, ул. “Стефан Караджа” № 2	производител на нефтопродукти, получени от преработката на нефт и кондензат	100.0
“Геофизични изследвания” ЕООД	гр.София, ул. “Стефан Караджа” № 2	инженерногеоложки, хидрогеоложки, геотехнически, геофизични, геоложки и сондажни проучвания	100.0
“Петрогаз Антика” ЕООД	гр.Монтана, бул. “Трети март” № 220	проектиране, строителство на нефто- и газопроводи и сондажи	100.0
“Софгеопроучване” ЕООД	гр. София, район Илиянци, ул. “Илиянци” № 123	обработката на сеизмични данни, интерпретация на сеизмични, геоложки и геофизични данни	100.0
“Софгеолинт” ООД	гр. София, район Илиянци, ул. “Илиянци” № 123	инженерногеоложки, хидрогеоложки и геофизични изследвания	55.0
“Издателство Геология и минерални ресурси” ООД	гр. София, район Оборище, бул. “Мария Луиза” № 22	издателска дейност	70.0
“ПДНГ – Сервиз” ООД	гр. София, ул. “Стефан Караджа” № 2	сервизна дейност на съоразение за нефтени и газови находища	100.0
“Химимпорт Ойл” АД	гр.София, ул. “Стефан Караджа” № 2	търговия с нефт и горива	51.0
“Българска Корабна Компания” ЕООД	гр.София, район Средец, ул. “Стефан Караджа” № 2	холдингова компания за придобиване на участия в речния и морския транспорт	100.0
“Параходство Българско Речно Плаване” АД	гр. Русе, пл. “Отец Паисий” № 2	речен транспорт	78,1
“Ви Ти Си” АД	гр. Варна, Морска гара, ег.1	извършване на буксирни услуги	51.0
“Маяк-КМ” АД	гр. Нови Пазар, ул. Цар Освободител № 44	строителство на плавателни съдове	77.2

Дъщерно дружество	Седалище и адрес	Основна дейност	Участие в капитала (%)
“Корабно машиностроене” АД	гр. Варна, ул. “Девня” № 24	строителство и ремонт на плавателни съдове	51.8
“Порт Балчик” АД	гр. Добрич, ул. “България” № 1	морски и крайбрежен транспорт	25.0
“Енергопроект” АД	гр. София, бул. “Джеймс Баучер” 51	консултиране и проектиране в енергетиката	83.2
“Пристанище Леспорт” АД	гр. Варна, ул. Вардар 5	пристанищен оператор и концесионер	99.0
“Слънчеви лъчи България” ЕАД	гр. София, район Средец, ул. “Стефан Караджа” № 2	изкупуване и търговия със земеделска продукция, преработка на маслодайни семена и производство на олио, търговия с торове, съхранение на зърно на трети лица	77.6
“Спортен комплекс Варна” АД	гр. Варна, ул. “Цар Симеон I” № 31	спортно развлекателна дейност	65.0
Счетоводна къща “Химимпорт Консулт” ООД	гр. София, ул. “Стефан Караджа” № 2	счетоводни услуги	59.3
“Химимпорт Лега Консулт” ООД	гр. София, ул. “Стефан Караджа” № 2	юридически услуги	70.0
“Химснаб” АД	гр. София, кв. “Илиянци”, ул. “Складова база” № 1	отдаване под наем на складови площи; товаро-разтоварна и друга дейност по обслужване на стоки и товари	93.3
“Каучук” АД	гр. София, ул. “Стефан Караджа” № 2	производство и търговия с каучукови изделия	29.0
“Булхимекс” ООД	Германия, Франкфурт на Майн, ул. “Гиолетшрасе” № 50, 60325	търговия и управление на недвижими имоти	100.0
“Конор” ООД	Швейцария, гр. Цуг	търговия и управление на финансови активи	20.0
“Бранд ню айдиъс” ЕООД	гр. София, бул. „Черни връх” № 32А	дизайн, реклама, пбблик рилейшънс	100.0
“Транс Интеркар” ЕООД	гр. София, ул. “Ал. Батенберг” № 1	отдаване под наем на транспортни средства и транспортни услуги	100.0

<b>Дъщерно дружество</b>	<b>Седалище и адрес</b>	<b>Основна дейност</b>	<b>Участие в капитала (%)</b>
“Транскар Сервиз”ЕООД	гр. София, ул.”Ал.Батенберг” № 1	фирмен сервиз и ремонт на тежки автомобили	100.0
“Химимпорт Груп” ЕАД	гр.София, ул. “Стефан Караджа” № 2	под-холдинг за консолидиране на търговската дейност на Групата	100.0
“Химимпорт Ойл Трейд” АД	гр.София, ул. “Стефан Караджа” № 2	търговия с горива	60.0
“Химимпорт Финанси” ООД	гр.София, ул. “Стефан Караджа” № 2	финансови услуги и консултации	66.0
“Химимпорт Фертилайзерс” ООД	гр.София, ул. “Стефан Караджа” № 2	търговия с торове и химикали	51.0
“Химимпорт Оргахим” ООД	гр.София, ул. “Стефан Караджа” № 2	търговия с лекарствени средства и консумативи	60.0
“Химимпорт Химцелтекс” ООД	гр.София, ул. “Стефан Караджа” № 2	търговия с текстил, целулоза и др	60.0
“Химимпорт Ойл” АД	гр.София, ул. “Стефан Караджа” № 2	търговия с нефт и горива	49.0
“Химимпорт Рабър” ООД	гр.София, ул. “Стефан Караджа” № 2	търговия с каучук и каучукови изделия	60.0
“Диализа България” ООД	гр.София, район Средец, ул. “Стефан Караджа” № 2	управление и участие на хемодиализни центрове	50.0
“Химимпорт Фарма” АД	гр. София, ул. “Княз Ал. Батенберг” № 1	търговия с лекарства	69.9
“Химимпорт Петрол”АД	гр.София, ул. “Стефан Караджа” № 2	търговия с горива	66.0
“Медицински Център – Химимпорт Медика” ООД	гр.София, ул. “Стефан Караджа” № 2	организиране на здравно обслужване	52.0
“Химтранс” ООД	гр.София, ул. “Стефан Караджа” № 2	извършване на транспортни услуги	60.0
“Химимпорт Агрохимикали” ЕООД	гр.София, район Средец, ул. “Княз Александър Батенберг” № 1	съхранение и преработка на зърно	100.0

Дъщерно дружество	Седалище и адрес	Основна дейност	Участие в капитала (%)
“Еколенд Инженеринг” ООД	гр.София, район Средец, ул. “Княз Александър Батенберг” № 1	лабораторни изследвания на почвени проби	52.0
“Каме България” ООД	гр.София, ул. “Стефан Караджа” № 2	търговско посредничество и представителство	75.0
“Силико-07” ООД	гр.София, ул. “Стефан Караджа” № 2	търговия на едро с промишлени стоки	50.0
“Ай ти криейшън България” ООД	гр.София, ул. “Стефан Караджа” № 2	web-дизайн и изработка	50.0

## 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 2006 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

Одиторът на Химимпорт е специализирано одиторско предприятие “Грант Торнтон” ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, п. код 1000, ул. “Ал. Батенберг” № 16А, ет. 2, ап. 7, регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 9558/1995 г., чрез регистрирания одитор Марий Апостолов, рег. № 0488; одиторът е одитирал финансовите отчети на Химимпорт за трите години, приключващи на 31 декември 2006 г., 31 декември 2005 г. и 31 декември 2004 г.

## 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. Обща информация

12.1. Акциите на Химимпорт са били обект на публично предлагане през 2006 г., след приключването на което са приети за търговия на Официалния пазар на Българска Фондова Борса. Сетълментът на Акциите се извършва чрез Централния Депозитар. ISIN кодът е BG 1100106050.

12.2. Водещият Мениджър не е поемател в Предлагането, а е поел определени ангажименти, включително свързани с консултиране, маркетинг, организиране на подписката, както и съдействие на чуждестранни 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 разноски, такси и разходи, платими от Химимпорт във връзка с Предлагането, се очаква да възлязат на сума около 280,000 лева (без ДДС), включително разходи във връзка с провеждането на роуд-шоу, 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, което възнамеряват да закупят повече от пет процента от Акциите в Предлагането. Химимпорт не разполага с информация относно намерения на други Съществуващи Акционери, извън Емитента, да придобият Акции в предлагането или непосредствено след него.

12.6. Никаква част от Акциите, които са предмет на Предлагането, 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 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 инвеститорият желае да направи плащане в чуждестранна валута, и може да бъде задължен да заплати съответните обменни такси.

12.8 Информацията относно възнаграждението на Водещия Мениджър и зависимостта на това възнаграждение от успеха на публичното предлагане е разкрита в *“Продажба на акции – Мандатно споразумение”*. Възнаграждението на другите консултанти на Химимпорт относно Предлагането не е в зависимост от неговия успех. С изключение на Акциите, приети като обезпечение по договор за репосделка, сключена между УниКредит Булбанк и Химимпорт Инвест, детайлите по която са разкрити в раздел *“Основни акционери”*, както и посочените в същия раздел 3,400 броя Акции, собственост на УниКредит Булбанк, Водещият Мениджър не притежава други 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 Акциите 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](http://www.bse-sofia.bg), от финансовата преса и други подобни източници.

### **13. Документи, към които препраща този Проспект**

13.1 Този Проспект препраща към долупосочените документи на Химимпорт, представени в Комисията за финансов надзор, които се считат по силата на закона за част от настоящия документ и са достъпни при Химимпорт на посочените на стр. 2 от Проспекта адреси:

13.1.1 отчетите за управление на Химимпорт за 2006, 2005 и 2004 г.;

13.1.2 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.

### **14. Документи, предоставени за преглед**

Копия от следните документи ще бъдат предоставени 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](http://www.chimimport.bg). от датата на публикуване на този Проспект в срока на неговата валидност:

14.1. уставът на Химимпорт;

14.2. този документ, включително приложените към него финансови отчети и одиторски доклади, както и документите, към които Проспекта препраща съгласно т. 13 по-горе.

14.3 междинния консолидиран финансов отчет на Химимпорт към 30 юни 2007 г., след неговото изготвяне и публикуване, както и последващи финансови отчети на Емитента, със съответните одиторски доклади, когато са налице такива, след техното изготвяне и публикуване.

## ДЕФИНИЦИИ

Дефинициите по-долу се използват навсякъде в този документ, освен ако контекстът изисква друго.

“Акции” .....	Акциите на Химимпорт, издадени и регистрирани в Централния Депозитар към датата на този Проспект (обикновени акции с единична номинална стойност 1 лв.), както и Новите Акции от Увеличението на Капитала на Химимпорт.
“Армеец” .....	ЗПАД “Армеец”
“УниКредит Булбанк” .....	“УниКредит Булбанк” АД, Водещ мениджър на Предлагането
“БВП” .....	брутен вътрешен продукт
“БРП” .....	“Параходство Българско речно плаване” АД, дъщерно дружество на Химимпорт
“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 Банката
“Емисионна Цена” или “Емисионна Стойност” .....	11 лева за една нова акция на Химимпорт
“Емитент” .....	“Химимпорт” АД
“ЕС” .....	Европейски съюз
“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
“Нови Акции” .....	20,000,000 Акции от Увеличението на Капитала,

	които са предмет на Предлагането
“Основни Дружества” .....	ЦКБ, Армеец, ПОК Съгласие, ЦКБ-Сила, Хемус Ер, България Ер, БРП, Проучване и Добив на Нефт и Газ, Слънчеви Лъчи
“Параходство БРП” .....	“Параходство Българско речно плаване” АД, дъщерно дружество на Химимпорт
“ПОД Лукойл Гарант” .....	Пенсионноосигурително дружество “Лукойл Гарант” АД
“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
"Предлагане" .....	публично предлагане в България на 20,000,000 Нови Акции от Увеличението на Капитала на Химимпорт, както и предлагането за търговия на БФБ на Права. Новите Акции и съответните им Права се предлагани за продажба извън САЩ на избрани инвеститори в съответствие с Регулация S.
“Предлагани Акции” .....	Новите Акции от Увеличението на Капитала
"Приемане за Търговия" .....	Приемане на Новите Акции за търговия на Официалния пазар на Българска Фондова Борса
“Проучване и Добив на Нефт и Газ”.....	“Проучване и добив на нефт и газ” АД, дъщерно дружество на Химимпорт
“Слънчеви Лъчи” .....	“Слънчеви лъчи” АД, дъщерно дружество на Химимпорт
“Увеличение на Капитала” .....	Увеличението на капитала на Химимпорт чрез публично предлагане за записване на 20 000 000 Нови Акции, гласувано с решение на Управителния съвет на 29 юни 2007 г. и одобрено с решение на Надзорния съвет от същата дата, съгласно овластяването му от Устава на Химимпорт
“Химимпорт” .....	Емитента 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

“ЦКБ-Сила” .....	Предлагането Пенсионноосигурителна компания “ЦКБ-Сила” АД, дъщерно дружество на Химимпорт
"Централния 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:

---

Александър Керезов,  
*Член на Управителния съвет на Химимпорт*

---

Сава Стойнов,  
*Директор на дирекция "Инвестиционно банкиране"*  
*Централна Кооперативна Банка*

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ "Химимпорт" АД, с подписа си, положен на 20 август 2007 г., декларира, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

---

Иво Каменов,  
*Изпълнителен директор на Химимпорт*

## ИНДЕКС НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

### **А. Консолидирани финансови отчети**

*Консолидиран междинен финансов отчет на Химимпорт към 31 март 2007*

*Одитирани консолидирани финансови отчети на Химимпорт за 2006*

Доклад на независимите одитори  
Отчет на приходите и разходите за 2006  
Годишен счетоводен баланс към 31 декември 2006  
Отчет за собствения капитал за 2006  
Отчет на паричните потоци за 2006  
Бележки към финансовите отчети

*Одитирани консолидирани финансови отчети на Химимпорт за 2005*

Доклад на независимите одитори  
Отчет на приходите и разходите за 2005  
Годишен счетоводен баланс към 31 декември 2005  
Отчет за собствения капитал за 2005  
Отчет на паричните потоци за 2005  
Бележки към финансовите отчети

*Одитирани консолидирани финансови отчети на Химимпорт за 2004*

Доклад на независимите одитори  
Отчет на приходите и разходите за 2004  
Годишен счетоводен баланс към 31 декември 2004  
Отчет за собствения капитал за 2004  
Отчет на паричните потоци за 2004  
Бележки към финансовите отчети

## **Б. Неконсолидирани финансови отчети**

### ***Неконсолидиран междинен финансов отчет на Банката към 30 юни 2007***

### ***Одитирани неконсолидирани финансови отчети на Химимпорт за 2006***

Доклад на независимите одитори  
Отчет на приходите и разходите за 2006  
Годишен счетоводен баланс към 31 декември 2006  
Отчет за собствения капитал за 2006  
Отчет на паричните потоци за 2006  
Бележки към финансовите отчети

### ***Одитирани неконсолидирани финансови отчети на Химимпорт за 2005***

Доклад на независимите одитори  
Отчет на приходите и разходите за 2005  
Годишен счетоводен баланс към 31 декември 2005  
Отчет за собствения капитал за 2005  
Отчет на паричните потоци за 2005  
Бележки към финансовите отчети

### ***Одитирани неконсолидирани финансови отчети на Химимпорт за 2004***

Доклад на независимите одитори  
Отчет на приходите и разходите за 2004  
Годишен счетоводен баланс към 31 декември 2004  
Отчет за собствения капитал за 2004  
Отчет на паричните потоци за 2004  
Бележки към финансовите отчети

Във финансовите отчети на Химимпорт числата са представени по следния начин: числото “хиляда” е “1 000”, числото “сто и пет десети” е “100.50”; числото “един милион” е “1 000 000” или “1 000 000.00”, като всякакви други числа се изразяват и изписват по същия начин.



**ХИМИМПОРТ АД**

**Междинен консолидиран финансов отчет**

**31 март 2007 г.**



## Съдържание

	Страница
<b>Междинен консолидиран баланс</b>	<b>2</b>
<b>Междинен консолидиран баланс</b>	<b>3</b>
<b>Междинен консолидиран отчет за доходите</b>	<b>4</b>
<b>Междинен консолидиран отчет за паричните потоци</b>	<b>5</b>
<b>Междинен консолидиран отчет за промените в собствения капитал</b>	<b>6</b>
<b>Пояснения към междинния консолидиран финансов отчет</b>	<b>7</b>

## Междинен консолидиран баланс

	Пояснение	31.03.2007 '000 лв.	31.12.2006 '000 лв.
<b>Активи</b>			
<b>Дълготрайни активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	0	203 161	196 082
Инвестиционни имоти		10 489	10 545
Репутация		11 472	11 477
Нематериални активи		6 973	6 889
Инвестиции в асоциирани предприятия		26 400	15 159
Дългосрочни финансови активи		563 023	497 365
Дългосрочни вземания от свързани лица извън групата		94	58 833
Активи по отсрочени данъци		100	425
		<b>821 712</b>	<b>796 775</b>
<b>Краткотрайни активи</b>			
Материални запаси		26 781	28 411
Краткосрочни финансови активи		322 697	356 442
Вземания от свързани лица извън групата		36 493	14 549
Търговски вземания		56 391	70 024
Други вземания		89 071	53 400
Парични средства		454 112	366 211
		<b>985 545</b>	<b>889 037</b>
<b>Общо активи</b>		<b>1 807 257</b>	<b>1 685 812</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Изпълнителен  
Директор: \_\_\_\_\_

Дата: 29.05.2007 г.

## Междинен консолидиран баланс (Продължение)

Пояснение	31.03.2007 '000 лв.	31.12.2006 '000 лв.
<b>Собствен капитал</b>		
<b>Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на Химимпорт АД</b>		
Акционерен капитал	130 000	130 000
Премии от емисии	32 925	33 252
Други резерви	4 395	4 333
Финансов резултат от предходни периоди	121 610	69 928
Текущ финансов резултат	22 620	47 675
	<b>311 550</b>	<b>285 188</b>
Малцинствено участие	49 213	46 481
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>360 763</b>	<b>331 669</b>
<b>Специализирани резерви</b>	44 308	41 151
<b>Пасиви</b>		
<b>Дългосрочни пасиви</b>		
Задължения към осигурени лица	46 895	40 061
Дългосрочни финансови задължения	397 919	340 975
Дългосрочни задължения към свързани лица извън групата	17 475	10 708
Други дългосрочни задължения	1 024	1 408
Отсрочени данъчни пасиви	768	1 458
	<b>464 081</b>	<b>394 610</b>
<b>Краткосрочни пасиви</b>		
Краткосрочни финансови задължения	821 455	779 717
Задължения към свързани лица извън групата	1 297	1 199
Търговски и други задължения	115 353	137 466
	<b>938 105</b>	<b>918 382</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>1 402 186</b>	<b>1 312 992</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>	<b>1 807 257</b>	<b>1 685 812</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Изпълнителен  
Директор: \_\_\_\_\_

Дата: 29.05.2007 г.

## Междинен консолидиран отчет за доходите

	Пояснение	31.03.2007 '000 лв.	31.03.2006 '000 лв.
Приходи от нефинансова дейност		53 729	23 051
Разходи за нефинансова дейност		(50 183)	(21 004)
<b>Нетен резултат от нефинансова дейност</b>		<b>3 546</b>	<b>2 047</b>
Приходи от застраховане		59 289	39 772
Разходи по застраховане		(58 850)	(37 820)
<b>Нетен резултат от застраховане</b>		<b>439</b>	<b>1 952</b>
Приходи от лихви		20 657	13 235
Разходи за лихви		(9 034)	(6 490)
<b>Нетни приходи от лихви</b>		<b>11 623</b>	<b>6 745</b>
Положителни разлики от операции с финансови инструменти		36 886	1 233
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти		(10 683)	(1 515)
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>		<b>26 203</b>	<b>(282)</b>
<b>Административни разходи</b>		<b>(20 472)</b>	<b>(12 301)</b>
Отрицателна репутация		1 729	-
Резултат от инвестиции в асоциирани предприятия		87	(162)
Други финансови приходи, нетно		6 366	4 894
Доход за разпределяне по осигурителни партии		(2 632)	(186)
<b>Резултат за периода преди данъци</b>		<b>26 889</b>	<b>2 707</b>
Разходи за данъци, нетно		(1 598)	(925)
<b>Нетен резултат за периода</b>		<b>25 291</b>	<b>1 782</b>
Принадлежащ на малцинственото участие		2 671	1 035
Принадлежащ на акционерите на Химимпорт АД		<b>22 620</b>	<b>747</b>
		<b>31.03.2007</b>	<b>31.03.2006</b>
		<b>лв.</b>	<b>лв.</b>
Доход на акция	0	0.17	0.01

Изготвил: \_\_\_\_\_

Дата: 29.05.2007 г.

Изпълнителен  
Директор: \_\_\_\_\_

## Междинен консолидиран отчет за паричните потоци

	<b>31.03.07</b>	<b>31.03.06</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
<b>Оперативна дейност</b>		
Постъпления от краткосрочни заеми	55 036	9 909
Плащания по краткосрочни заеми	(40 062)	(19 120)
Постъпления от клиенти	68 044	33 408
Плащания на доставчици	(89 183)	(36 419)
Постъпления от осигурени лица	4 830	2 300
Плащания на осигурени лица	(528)	(313)
Плащания към персонала и осигурителни институции	(9 595)	(6 208)
Парични потоци от промени във валутните курсове	559	446
Постъпления от банкова дейност	141 399	22 702
Плащания за банкова дейност	(46 383)	(55 756)
Постъпления от застрахователна дейност	17 086	11 920
Плащания за застрахователна дейност	(12 686)	(9 491)
Платени данъци върху печалбата	(984)	(698)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>87 533</b>	<b>(47 320)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Постъпления от бизнес комбинации	245	-
Продажба на дълготрайни активи	37 608	11
Придобиване на дълготрайни активи	(50 172)	(18 880)
Продажба на финансови инструменти	412	15 269
Придобиване на финансови инструменти	(6 277)	(16 419)
Придобиване на инвестиционни имоти	(990)	-
Получени лихви	30	7
Други постъпления от инвестиционна дейност	-	130
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(19 144)</b>	<b>(19 882)</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Постъпления от емитиран акционерен капитал	29 348	-
Постъпления от получени и предоставени заеми	2 961	3 529
Плащания по получени и предоставени заеми	(8 694)	(3 904)
Платени лихви	(874)	(683)
Плащания по финансов лизинг	(536)	-
Други постъпления от финансова дейност	34	-
Други плащания за финансова дейност	(2 727)	-
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>19 512</b>	<b>(1 058)</b>
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства	87 901	(68 260)
Парични средства в началото на периода	366 211	259 270
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>454 112</b>	<b>191 010</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_

Дата: 29.05.2007 г.

## Междинен консолидиран отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Основен капитал	Невнесен капитал	Премии от емисия	Вноски за увеличаване на капитала	Други резерви	Финансов резултат	Малцинствено участие	Общо капитал
<b>Салдо към 1 януари 2006</b>	<b>60 000</b>	<b>(2 082)</b>	<b>-</b>	<b>58 916</b>	<b>8 699</b>	<b>69 928</b>	<b>40 540</b>	<b>236 001</b>
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	-	747	1 035	<b>1 782</b>
Други промени в капитала	-	-	-	-	5 081	-	(1 514)	<b>3 567</b>
<b>Салдо към 31 март 2006</b>	<b>60 000</b>	<b>(2 082)</b>	<b>-</b>	<b>58 916</b>	<b>13 780</b>	<b>70 675</b>	<b>40 061</b>	<b>241 350</b>
<b>Салдо към 1 януари 2007</b>	<b>130 000</b>	<b>-</b>	<b>33 252</b>	<b>-</b>	<b>4 333</b>	<b>117 603</b>	<b>46 481</b>	<b>331 669</b>
Разходи по публична емисия	-	-	(327)	-	-	-	-	<b>(327)</b>
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	-	22 620	2 671	<b>25 291</b>
Други промени в капитала	-	-	-	-	62	4 007	61	<b>4 130</b>
<b>Салдо към 31 март 2007</b>	<b>130 000</b>	<b>-</b>	<b>32 925</b>	<b>-</b>	<b>4 395</b>	<b>144 230</b>	<b>49 213</b>	<b>360 763</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Дата: 29.05.2007 г.

Изпълнителен  
Директор: \_\_\_\_\_

# Пояснения към междинния консолидиран финансов отчет

## Обща информация

Химимпорт АД е регистрирано като акционерно дружество от Софийски градски съд на 24.01.1990 г.

Основната дейност на Дружеството се състои в:

- Внос, износ, ре-експорт и други търговски операции с нефт, химически, нефтени и нефтохимически продукти;
- Комисионна, спедиционна и складова дейност;
- Търговско представителство и посредничество;
- Продажба на стоки собствено производство;
- Придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- Финансиране на дружества, в които дружеството участва;
- Туристическа дейност.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е ул. Ст. Караджа 2, София.

Междинният консолидиран финансов отчет към 31 март 2007 г. е одобрен и приет от Управителния съвет на 29 май 2007 г.

## Основа за изготвяне на междинните консолидирани финансовите отчети

Този съкратен междинен консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с Международен стандарт за финансово отчитане (МСФО) 34 Междинни финансови отчети.

Междинните консолидирани финансови отчети са изготвени в лева, това е и функционалната валута на дружеството.

Основните счетоводни политики на дружеството съответстват на тези, изложени в годишните финансови отчети на дружеството към 31 декември 2005 г.

## Отчитане по сектори

За отчитане на дейността на дружеството по сектори е направено следното деление:

- Производство
- Търговия
- Транспорт
- Застраховане
- Банкиране
- Финанси
- Пенсионни фондове



Бизнес Сегменти	Производство	Търговия	Транспорт	Застраховане	Банкиране	Финанси
31.03.2007	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от нефинансова дейност	20 503	5 110	28 354	-	999	522
Разходи за нефинансова дейност	(17 994)	(4 966)	(28 512)	-	-	-
<b>Нетен резултат от нефинансова дейност</b>	<b>2 509</b>	<b>144</b>	<b>(158)</b>	<b>-</b>	<b>999</b>	<b>522</b>
Приходи от застраховане	-	-	-	59 956	-	-
Разходи по застраховане	-	(4)	-	(59 513)	-	-
<b>Нетен резултат от застраховане</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>443</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Приходи от лихви	10	5	16	196	20 732	4
Разходи за лихви	(386)	(455)	(352)	(6)	(7 911)	(292)
<b>Нетни приходи от лихви</b>	<b>(376)</b>	<b>(450)</b>	<b>(336)</b>	<b>190</b>	<b>12 821</b>	<b>(288)</b>
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	2	389	-	7 128	5 082	19 422
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	(10)	-	-	(2 281)	(2 422)	(6 588)
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>	<b>(8)</b>	<b>389</b>	<b>-</b>	<b>4 847</b>	<b>2 660</b>	<b>12 834</b>
Административни разходи	-	-	-	(3 225)	(15 529)	(2 003)
Отрицателна репутация	-	-	-	-	-	-
Други финансови приходи / разходи	413	(15)	(103)	(116)	5 962	5
Резултат от инвестиции в асоциирани предприятия по метода на собствения капитал	-	-	-	-	-	-
Приходи за разпределяне по застрахователни партии	-	-	-	-	-	-
<b>Резултат за периода преди данъци</b>	<b>2 538</b>	<b>64</b>	<b>(597)</b>	<b>2 139</b>	<b>6 913</b>	<b>11 070</b>
Разходи за данъци	(491)	(56)	(142)	(214)	(691)	(4)
<b>Нетен резултат за периода</b>	<b>2 047</b>	<b>8</b>	<b>(739)</b>	<b>1 925</b>	<b>6 222</b>	<b>11 066</b>

Бизнес Сегменти	Производство	Търговия	Транспорт	Застраховане	Банкиране	Финанси
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>31 МАРТ 2007</b>						
Активи на сегмента	130 720	146 608	114 217	86 146	1 270 693	506 843
<b>Общо консолидирани активи</b>	<b>130 720</b>	<b>146 608</b>	<b>114 217</b>	<b>86 146</b>	<b>1 270 693</b>	<b>506 843</b>
Специализирани резерви	-	-	-	43 917	-	391
Пасиви на сегмента	65 913	68 169	45 799	6 826	1 147 906	109 831
<b>Общо консолидирани пасиви</b>	<b>65 913</b>	<b>68 169</b>	<b>45 799</b>	<b>6 826</b>	<b>1 147 906</b>	<b>109 831</b>

Бизнес Сегменти	Производство	Търговия	Транспорт	Застраховане	Банкиране	Финанси
31 МАРТ 2006	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от нефинансова дейност	10 640	3 809	8 009	-	50	1 246
Разходи за нефинансова дейност	(8 205)	(3 508)	(11 111)	-	-	-
<b>Нетен резултат от нефинансова дейност</b>	<b>2 435</b>	<b>301</b>	<b>(3 102)</b>	<b>-</b>	<b>50</b>	<b>1 246</b>
Приходи от застраховане	-	-	-	40 199	-	-
Разходи по застраховане	-	(3)	-	(37 853)	-	-
<b>Нетен резултат от застраховане</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>2 346</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Приходи от лихви	2	-	-	28	13 338	35
Разходи за лихви	(396)	(84)	(209)	(8)	(5 757)	(241)
<b>Нетни приходи от лихви</b>	<b>(394)</b>	<b>(84)</b>	<b>(209)</b>	<b>20</b>	<b>7 581</b>	<b>(206)</b>
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	75	-	-	342	689	-
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	-	-	-	-	(805)	-
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>	<b>75</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>342</b>	<b>(116)</b>	<b>-</b>
Административни разходи	-	-	-	-	(11 066)	(1 066)
Резултат от инвестиции в асоциирани предприятия по метода на собствения капитал	-	-	-	-	-	-
Други финансови приходи / (разходи)	(91)	14	(34)	(19)	4 851	(7)
Приходи за разпределяне по застрахователни партии	-	-	-	-	-	-
<b>Резултат за периода преди данъци</b>	<b>2 025</b>	<b>228</b>	<b>(3 345)</b>	<b>2 689</b>	<b>1 300</b>	<b>(33)</b>
Разходи за данъци	(277)	(50)	-	(403)	(195)	-
<b>Нетен резултат за периода</b>	<b>1 748</b>	<b>178</b>	<b>(3 345)</b>	<b>2 286</b>	<b>1 105</b>	<b>(33)</b>

Бизнес Сегменти	Производство	Търговия	Транспорт	Застраховане	Банкиране	Финанси
31 ДЕКЕМВРИ 2006	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Активи на сегмента	161 160	66 674	148 296	81 274	1 131 987	510 372
<b>Общо консолидирани активи</b>	<b>161 160</b>	<b>66 674</b>	<b>148 296</b>	<b>81 274</b>	<b>1 131 987</b>	<b>510 372</b>
Специализирани резерви	-	-	-	40 816	-	-
Пасиви на сегмента	100 365	21 560	46 731	6 232	1 015 347	152 430
<b>Общо консолидирани пасиви</b>	<b>100 365</b>	<b>21 560</b>	<b>46 731</b>	<b>6 232</b>	<b>1 015 347</b>	<b>152 430</b>

**Имоти, машини и съоръжения**

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни средства
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Към 1 януари 2006 г.					
Отчетна стойност	23 580	47 130	31 498	37 374	13 257
Натрупана амортизация	-	(10 026)	(14 147)	(10 535)	(5 639)
<b>Балансова стойност</b>	<b>23 580</b>	<b>37 104</b>	<b>17 351</b>	<b>26 839</b>	<b>7 618</b>
За 2006 г.					
Начално салдо балансова стойност	23 580	37 104	17 351	26 839	7 618
Бизнес комбинации - отчетна стойност	190	1 650	401	182	44 929
Бизнес комбинации - амортизация	-	(265)	(310)	(58)	(10 703)
Новопридобити активи	6 238	11 030	8 288	15 109	5 228
Отписани активи - отчетна стойност	(1 340)	(966)	(2 505)	(229)	(3 759)
Отписани активи - амортизация	-	4	2 021	220	1 453
Начислена амортизация за периода	-	(1 548)	(5 092)	(3 322)	(2 286)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>28 668</b>	<b>47 009</b>	<b>20 154</b>	<b>38 741</b>	<b>42 480</b>
Към 31.12.2006					
Отчетна стойност	28 668	58 844	37 682	52 436	59 655
Натрупана амортизация	-	(11 835)	(17 528)	(13 695)	(17 175)
<b>Балансова стойност</b>	<b>28 668</b>	<b>47 009</b>	<b>20 154</b>	<b>38 741</b>	<b>42 480</b>

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжени я	Транспортни средства
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
За 2007 г.					
Начално салдо балансова стойност	28 668	47 009	20 154	38 741	42 480
Новопридобити активи	-	151	1 516	255	1 107
Отписани активи - отчетна стойност	-	(2)	(4)	(1)	(2 652)
Отписани активи - амортизация	-	7	22	10	158
Начислена амортизация за периода	-	(442)	(1 347)	(1 075)	(775)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>28 668</b>	<b>46 723</b>	<b>20 341</b>	<b>37 930</b>	<b>40 318</b>
Към 31.03.2007					
Отчетна стойност	28 668	58 993	39 194	52 690	58 110
Натрупана амортизация	-	(12 270)	(18 853)	(14 760)	(17 792)
<b>Балансова стойност</b>	<b>28 668</b>	<b>46 723</b>	<b>20 341</b>	<b>37 930</b>	<b>40 318</b>

## Основен капитал

На 15.02.2006 г. Общото събрание на акционерите на Дружеството взема решение за увеличаване на капитала на Дружеството от 60 000 000 лв. на 118 916 086 лв. и за започване на процедура по преобразуване на дружеството в публично. Това увеличение на капитала влиза в сила със съдебно решение №24 от 10.04.2006 година на Софийски Градски Съд. На 31.03.2006 г. Общото събрание на акционерите на Дружеството взема решение за увеличение на капитала на Дружеството от 118 916 086 лв. на 130 000 000 лв., чрез издаване на 11 083 914 нови обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка и емисионна стойност от 4 лева всяка. Увеличението на капитала чрез издаване на акциите от тази емисия е извършено чрез първично публично предлагане на акциите на неопределен кръг лица. Проспектът за публичното предлагане на ценни книжа е потвърден от Комисията за финансов надзор с решение № 618-Е от 09.08.2006 г., което увеличение на капитала на Дружеството влиза в сила със съдебно решение № 25 от 29.09.2006 г. на Софийски Градски Съд.

## Бизнес комбинации

През месец март 2007 г. „ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД продава своя мажоритарен дял в „Кепитал Мениджмънт” АДСИЦ /53.84%/ на юридически лица извън Групата на „Химимпорт” АД. По силата на предходното, „Кепитал Мениджмънт” АДСИЦ е прекласифицирано като асоциирано Дружество за Групата на „Химимпорт” АД /46.16%/, на която база е отчетен приход в текущия период в размер на 1 729 хил. лв.

## Доходи на акция

Средно-претегленият брой на обикновените акции в обръщение, използван за изчисляването на основния доход на акция, е както следва:

	<b>31.03.2007</b>	<b>31.03.2006</b>
	<b>лв.</b>	<b>лв.</b>
Печалба, принадлежаща на акционерите на Химимпорт АД	22 620 000	747 000
Средно-претегления брой на обикновените акции в обръщение	130 000 000	60 000 000
Основен доход на акция (лева за акция)	0.1740	0.0125

Основният доход на акция е определен като нетната печалба за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, разделена на средно-претегления брой на обикновените акции в обръщение, за периода приключващ съответно към 31 март 2007 и 31 март 2006 г.

Средно-претегленият брой акции е изчислен като сума от броя на обикновените акции в обръщение в началото на периода и броя на обикновените акции в обръщение, емитирани през периода, като всеки брой акции се умножи със средно-времевия фактор.

## Събития след датата на баланса

С Решение 6 от 22.05.2007 г., Софийски Градски Съд вписва следните промени във фирменото дело на Балкан Хемус Груп ЕАД: промяна в наименованието – Българскиан Авиешън Груп ЕАД и назначаване на нов Съвет на Директорите.

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите

на Химимпорт АД гр. София

### Доклад по консолидираните финансови отчети

Ние одитирахме приложените консолидирани финансови отчети на Химимпорт АД, които включват: баланс към 31 декември 2006 г. и отчет за доходите, отчет за промените в капитала и отчет за паричния поток за годината, приключила тогава, и съответните приложения. За да получат разбиране относно финансовото състояние, финансовото представяне и паричните потоци на дружеството, читателите на този доклад би следвало да се запознаят с приложения консолидиран финансов отчет, изготвен от ръководството на дружеството.

### *Отговорност на ръководството на дружеството*

Ръководството на дружеството е отговорно за изготвянето на консолидирания финансов отчет, който честно представя финансовата позиция, финансовото представяне и паричните потоци на дружеството в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и националното счетоводно законодателство. Тази отговорност включва:

- организиране и прилагане на вътрешен контрол, за да се предотвратят и открият измами и грешки;
- избор и прилагане на счетоводни политики, които съответстват на МСФО и са подходящи при съответните обстоятелства;
- да направи необходимите счетоводни преценки, включително съществените предположения, на които тези преценки се базират.

### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност е, базирайки се на одита ни, да изразим мнение по този консолидиран финансов отчет. Ние извършихме одита в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват да планираме и извършим одита, така че да получим приемлива, но не абсолютна, сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет не съдържа съществени грешки, дължащи се на измама, или не. Един одит включва:

- разбиране на дейността на дружеството и средата, в която е действало, с цел да се оценят рисковете от съществени пропуски и грешки в консолидирания финансов отчет и определяне и осъществяване на по-нататъшни одиторски процедури, за да се отговори на тези рискове;
- получаване на доказателства, подкрепящи сумите и оповестяванията в консолидирания финансов отчет чрез тестове и други процедури;
- оценка на това, доколко е подходяща избраната и прилагана счетоводна политика;
- оценка на разумността на съществените предположения;
- оценка на общото представяне на информацията в консолидирания финансов отчет и оповестяванията.

В един одит на консолидиран финансов отчет одиторът получава разбиране относно вътрешния контрол на дружеството като база за определяне на вида, времето и размера на одиторските процедури, но не с цел да получи



достатъчна база за изразяване на мнение, относно изграждането и ефективното действие на този вътрешен контрол.

Ние вярваме, че сме получили достатъчно подходящи доказателства, за да можем да изразим мнение относно консолидирания финансов отчет.

*Нашето мнение*

По наше мнение консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към 31 декември 2006 г., и за финансовото представяне и паричните потоци за годината, приключваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното счетоводно законодателство.

Специализирано одиторско предприятие

Регистриран одитор

Гранг Торнтон ООД

Марий Апостолов

29 юни 2007

гр. София

**ХИМИМПОРТ АД**

**Консолидиран финансов отчет**

**31 декември 2006 г.**



Съдържание

	Страница
<b>Консолидиран баланс</b>	<b>2</b>
<b>Консолидиран баланс</b>	<b>3</b>
<b>Консолидиран отчет за доходите</b>	<b>4</b>
<b>Консолидиран отчет за паричните потоци</b>	<b>5</b>
<b>Консолидиран отчет за промените в собствения капитал</b>	<b>6</b>
<b>Пояснения към консолидирания финансов отчет</b>	<b>7</b>

## Консолидиран баланс

	Пояснение	2006 '000 лв.	2005 '000 лв.
<b>Активи</b>			
<b>Дълготрайни активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	0	201 454	123 340
Инвестиционни имоти	0	10 545	9 304
Репутация	0	11 403	11 904
Нематериални активи	0	6 910	5 639
Инвестиции в асоциирани предприятия	0	26 445	25 660
Дългосрочни финансови активи	0	479 185	390 134
Дългосрочни вземания от свързани лица извън групата	0	94	-
Активи по отсрочени данъци	0	412	475
		<b>736 448</b>	<b>566 456</b>
<b>Краткотрайни активи</b>			
Материални запаси	0	27 061	21 951
Краткосрочни финансови активи	0	358 961	231 184
Вземания от свързани предприятия извън групата	0	6 210	5 566
Търговски вземания	0	74 032	23 254
Други вземания	0	62 210	39 431
Парични средства	0	366 548	230 213
		<b>895 022</b>	<b>551 599</b>
<b>Общо активи</b>		<b>1 631 470</b>	<b>1 118 055</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Изпълнителен

Директор: \_\_\_\_\_

Дата: 29 юни 2007 г.

Заверил:

## Консолидиран баланс (Продължение)

	Пояснение	2006 '000 лв.	2005 '000 лв.
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	0	130 000	60 000
Невнесен капитал		-	(2 082)
Вноски за увеличаване на капитала		-	58 916
Премии от емисии	0	32 925	8 699
Други резерви	0	3 199	-
Финансов резултат от предходни периоди		70 617	42 172
Текущ финансов резултат		53 330	27 756
		<b>290 071</b>	<b>195 461</b>
<b>Малцинствено участие</b>		61 033	40 540
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>351 104</b>	<b>236 001</b>
	0		
Специализирани резерви		38 122	22 944
<b>Пасиви</b>			
<b>Дългосрочни пасиви</b>			
Задължения към осигурени лица	0	40 061	24 525
Дългосрочни финансови задължения	0	337 667	25 527
Дългосрочни задължения към свързани лица извън групата	0	7 760	-
Други дългосрочни задължения	0	1 024	5 534
Отсрочени данъчни пасиви	0	1 349	1 825
		387 861	57 411
<b>Краткосрочни пасиви</b>			
Краткосрочни финансови задължения	0	771 569	737 737
	0		
Задължения към свързани предприятия извън групата	0	1 037	1 945
Търговски и други задължения	0	81 777	62 017
		854 383	801 699
<b>Общо пасиви</b>		<b>1 242 244</b>	<b>859 110</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>		<b>1 631 470</b>	<b>1 118 055</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Изпълнителен

Директор: \_\_\_\_\_

Дата: 29 юни 2007 г.

Заверил:

## Консолидиран отчет за доходите

	Пояснение	2006 '000 лв.	2005 '000 лв.
Приходи от нефинансова дейност	0	256 182	176 893
Разходи за нефинансова дейност	0	(227 165)	(165 149)
<b>Нетен резултат от нефинансова дейност</b>		<b>29 017</b>	<b>11 744</b>
Приходи от застраховане	0	85 475	62 998
Разходи по застраховане	0	(77 790)	(53 298)
<b>Нетен резултат от застраховане</b>		<b>7 685</b>	<b>9 700</b>
Приходи от лихви	0	66 938	52 475
Разходи за лихви	0	(32 558)	(26 289)
<b>Нетни приходи от лихви</b>		<b>34 380</b>	<b>26 186</b>
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	0	68 893	39 799
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	0	(31 443)	(19 573)
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>		<b>37 450</b>	<b>20 226</b>
<b>Административни разходи</b>	0	<b>(76 786)</b>	<b>(55 926)</b>
Отрицателна репутация	0	17 119	1 919
Резултат от инвестиции в асоциирани предприятия	0	519	562
Други финансови приходи, нетно	0	23 638	20 054
Доход за разпределяне по осигурителни партии	0	(6 034)	(1 435)
<b>Резултат за периода преди данъци</b>		<b>66 988</b>	<b>33 030</b>
Разходи за данъци	0	(6 218)	(3 022)
<b>Нетен резултат за периода</b>		<b>60 770</b>	<b>30 008</b>
Принадлежащ на малцинственото участие		7 440	2 252
<b>Принадлежащ на акционерите на Химимпорт АД</b>		<b>53 330</b>	<b>27 756</b>
		<b>2006</b>	<b>2005</b>
		<b>лв</b>	<b>лв</b>
Доход на акция	0	0.51	0.60

## Консолидиран отчет за паричните потоци

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
<b>Оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти	274 309	226 564
Плащания на доставчици	(237 487)	(212 114)
Постъпления от осигурени лица	12 725	8 342
Плащания на осигурени лица	(3 242)	(490)
Плащания към персонала и осигурителни институции	(21 814)	(12 395)
Парични потоци от промени във валутните курсове	1 526	(162)
Постъпления от банкова дейност	11 945 090	7 951 980
Плащания за банкова дейност	(11 775 778)	(7 832 882)
Постъпления от застрахователна дейност	52 940	37 580
Плащания за застрахователна дейност	(40 242)	(37 230)
Платени данъци върху печалбата	(2 096)	(2 521)
Други постъпления от оперативна дейност	166 081	183 402
Други плащания за оперативна дейност	(170 989)	(177 074)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>201 023</b>	<b>133 000</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Постъпления от бизнес комбинации	1 705	-
Плащания за бизнес комбинации	(67 837)	(13 848)
Продажба на дълготрайни активи	4 727	2 919
Придобиване на дълготрайни активи	(56 748)	(28 965)
Продажба на финансови инструменти	246 357	58 942
Придобиване на финансови инструменти	(293 297)	(198 401)
Продажба на инвестиционни имоти	-	38 283
Придобиване на инвестиционни имоти	(350)	(46 046)
Получени лихви	132	4 389
Други постъпления от инвестиционна дейност	4 569	948
Други плащания за инвестиционна дейност	(1 013)	(1 001)
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(161 755)</b>	<b>(182 780)</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Постъпления от емитиран капитал	95 128	23 347
Постъпления от получени заеми	140 746	59 692
Плащания по получени заеми	(95 851)	(52 958)
Платени лихви	(10 480)	(2 677)
Други постъпления от финансова дейност	107 630	155 898
Други плащания за финансова дейност	(140 106)	(162 579)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>97 067</b>	<b>20 723</b>
Нетно увеличение на паричните средства	136 335	(29 057)
Парични средства в началото на периода	230 213	259 270
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>366 548</b>	<b>230 213</b>

## Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

### Капитал, принадлежащ на акционерите на Химимпорт АД

Всички суми са в '000 лв	Акционерен капитал	Невнесен капитал	Премии от емисия	Вноски за увеличаване на капитала	Други резерви	Финансов резултат	Малцинствено участие	Общо капитал
<b>Салдо към 01 Януари 2005</b>	<b>20 000</b>	-	-	<b>37 916</b>	<b>7 612</b>	<b>43 351</b>	<b>26 591</b>	<b>135 470</b>
Увеличение на капитала	40 000	(2 082)	-	(37 916)	-	-	-	2
Вноски за увеличаване на капитала	-	-	-	58 916	-	-	-	58 916
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	-	27 756	2 252	30 008
Бизнескомбинации	-	-	-	-	-	-	11 697	11 697
Увеличение на резервите	-	-	-	-	1 179	(1 179)	-	-
Други промени в капитала	-	-	-	-	(92)	-	-	(92)
<b>Салдо към 31 декември 2005</b>	<b>60 000</b>	<b>(2 082)</b>	-	<b>58 916</b>	<b>8 699</b>	<b>69 928</b>	<b>40 540</b>	<b>236 001</b>
<b>Салдо към 1 януари 2006</b>	<b>60 000</b>	<b>(2 082)</b>	-	<b>58 916</b>	<b>8 699</b>	<b>69 928</b>	<b>40 540</b>	<b>236 001</b>
Вноски за увеличаване на капитала	58 916	2 082	-	(58 916)	-	-	-	2 082
Публична емисия	11 084	-	32 925	-	-	-	-	44 009
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	-	53 330	7 440	60 770
Дарения	-	-	-	-	(470)	-	-	(470)
Други промени в капитала	-	-	-	-	(5 030)	689	13 053	8 712
<b>Салдо към 31 декември 2006</b>	<b>130 000</b>	-	<b>32 925</b>	-	<b>3 199</b>	<b>123 947</b>	<b>61 033</b>	<b>351 104</b>



## Пояснения към консолидирания финансов отчет

### Обща информация

Химимпорт АД е регистрирано като акционерно дружество от Софийски градски съд на 24 януари 1990 г. Седалището и адресът на управление на Дружеството е ул. "Стефан Караджа" 2, София, България.

Основната дейност на Групата се състои в:

- Производство – добив и преработка на нефт и нефтени продукти; на растителни масла;
- Търговия – с химически продукти, горива, растителни масла, зърнени храни и др.;
- Транспорт – Превоз на пътници и товари с въздушен транспорт; превоз на товари с речен транспорт; Транспорти услуги и спедиторска дейност;
- Банкови услуги и дейности;
- Дейности по застраховане и презастраховане;
- Пенсионно осигуряване и услуги;
- Маркетинг и реклама.

Дружеството се управлява чрез двустепенна система на управление, включваща Надзорен съвет и Управителен съвет.

Към 31 декември 2006 г. членовете на Надзорния съвет са:

- Членовете на Надзорния съвет са:
- Никола Дамянов
- Химимпорт Инвест АД
- ЦКБ Груп АМ ЕАД

Членовете на Управителния съвет са:

- Никола Пеев Мишев
- Цветан Цанков Ботев
- Александър Димитров Керезов
- Марин Великов Митев
- Иво Каменов Георгиев

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

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2006 г. (както и сравнителната информация към 31.12.2005 г.) е одобрен и приет от Управителния съвет на 29 юни 2007 г.

Към 31 декември 2006 г. в Групата са заети 3 745 служителя (31 декември 2005 – 2 686 служителя).

### Основа за изготвяне на консолидираните финансови отчети

Консолидираните финансови отчети на Дружеството са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), приети от ЕС.

Финансовият отчет е консолидиран отчет на дружеството, дружеството е публикувало и самостоятелен отчет на 30 март 2007 г.

## **Промени в счетоводната политика**

(а) Промени в МСФО в сила от 2006 г.

- Промененият МСС 19 Доходи на наети лица е задължителен за прилагане в отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2006 г. Дружеството няма намерение да променя счетоводната политика, приета по отношение на плановете на множество работодатели и не участва в такива договори. Прилагането на промените в този стандарт влияе само на формата и обхвата на оповестяванията, представени в тези отчети.

- МСС 39, промяна по отношение на справедливата стойност.

(б) Стандарти, които дружеството не прилага от по-ранна дата

Дружеството не прилага от по-ранна дата МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания и съответната промяна в МСС 1 Представяне на финансови отчети.

(в) Стандарти, промени и разяснения в сила от 2006 г., които не са приложими за дружеството

Следните промени в стандарти и разяснения са задължителни за финансовите периоди, започващи на или след 1 януари 2006 г., но не касаят дейността на дружеството:

МСС 21, промяна по отношение на Нетни инвестиции в чуждестранни операции;

МСС 39, промяна по отношение на счетоводното третиране на хеджиращи инструменти с парични потоци на прогнозни вътрешногрупови транзакции;

МСС 39, промяна по отношение на договорите за финансови гаранции;

МСФО 1, промяна по отношение на първоначално прилагане на МСФО и МСФО 6 Проучване и оценка на минерални ресурси;

МСФО 6, Проучване и оценка на минерални ресурси;

КРМСФО 4, Определяне доколко споразумение съдържа лизинг;

КРМСФО 5, Права за лихви, възникващи от фондовете за демонтиране, възстановяване и рехабилитация на околната среда;

КРМСФО 6, Задължения, възникващи от участие на специфични пазари – изхабено електрическо и електронно оборудване.

## **Счетоводна политика**

### **Общи положения**

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези консолидирани финансови отчети, са представени по-долу.

Консолидиран финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените консолидарни финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаването на текущите събития и действия от страна на ръководството, реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

## **Консолидация и инвестиции в асоциирани предприятия**

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Групата, която има властта да ръководи финансовата и оперативната политика на едно предприятие. Химимпорт АД получава и упражнява своя контрол чрез правото си на глас. Консолидирани финансови отчети на Химимпорт АД включват финансовите отчети на предприятието-майка и тези на дружествата под контрола на Групата чрез пълна консолидация.

В допълнение, при отчитането на придобитите дъщерни предприятия се прилага методът на покупката. Това включва преценка 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 преценени стойности, които също биват използвани като база за последваща оценка в съответствие със счетоводната политика на Дружеството. 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.

Асоциирани са тези предприятия, върху които Химимпорт АД 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 покупка. 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 АД 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 Дружеството собственик на инвестицията на реда "Печалба/(загуба) от дъщерни и асоциирани предприятия по метода на собствения капитал". По този начин финансовият резултат на асоциираното предприятия 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 до толкова, 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 до толкова, 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 консолидираните финансови отчети на Групата се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която Групата извършва дейността си (функционална валута). Финансовите отчети на Групата са изготвени в български лева (лв.). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Групата.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска 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.

## **Доходите**

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 Групата. 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::

- Групата е прехвърлила значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките върху купувача;
- Групата не е запазила 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. Доходите за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденди, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, се признават в момента на тяхното разпределение.

## **Получени заеми**

Всички разходи по заеми се отразяват в момента на възникването им. При първоначалното им признаване заемите се отразяват по справедлива стойност, нетно от разходите по сделката. Последващото оценяване на заемите се извършва по амортизируема 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 разграничени 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 завежда по себестойност минус натрупаните загуби от обезценка. Отрицателната репутация се признава като приход.

### **Нематериални дълготрайни активи и разходи за научно изследователска и развойна дейност**

Нематериалните дълготрайни 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 разходите, 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.

Разходите, свързани с научна дейност, се отразяват в Отчета за доходите към момента на възникването им.

Разходи, които са директно свързани с фазата на разработването на продукти от развойна дейност се признават като нематериални дълготрайни активи, при условие че отговарят на следните условия:

- наличие на техническа възможност за ползването на разработвания продукт или евентуална продажба
- вероятно е нематериалния дълготраен актив да доведе до икономически ползи посредством използването му или чрез продажба
- необходимите технически, финансови и други ресурси, необходими за завършването на нематериалния дълготраен актив са налични
- стойността на нематериалния дълготраен актив може да бъде надеждно измерена.

Директните разходи свързани с разработването на нематериалния дълготраен актив включват преките разходи за персонал, както и съответната част от режимните разноси. До приключването на проекта по разработването на нематериален дълготраен актив, към акумулираните разходи се прилага тест за необходимост от обезценка. Амортизация започва да се начислява от момента на използването на актива.

Всички останали разходи по разработването се отразяват в Отчета за доходите в момента на възникването им.

Дружеството извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична информация към датата на баланса. В допълнение всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от ръководството.

## **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, които вече са признати в консолидираните финансови отчети, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Групата 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.

Дълготрайните материални активи придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Полезният живот на отделните групи активи е оценен, както следва::

- Сгради ..... 25 години
- Машини ..... 5 години
- Съоръжения ..... от 4 до 25 години
- Транспортни средства ..... от 4 до 10 години
- Кораби ..... 30 години
- Стопански инвентар ..... 6.7 години
- Други ..... 6.7 години

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

## **Отчитане на лизинговите договори**

### При лизингополучателя

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2005), 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 Отчет за доходите към момента на възникването им.

### При лизингодателя

Активи по договори за оперативен лизинг са представени в баланса в съответствие с техния вид.

Доходи от оперативен лизинг се признават като приход по линейния метод върху срока на лизинговия договор. Разходи, включително амортизация, възникнали по получаването на прихода се признават като разход. Приходи от лизинг (с изключение на постъпления от предоставени услуги, като застраховане и поддръжка) се признават по линейния метод върху срока на лизинговия договор, дори ако постъпленията не се отчитат на такава база.

Първоначалните преки разходи, възникнали за лизингодателя в процеса на преговори и уреждане на договор за оперативен договор се прибавят към балансовата стойност на отдадения актив и се признават като разход върху срока на лизинговия договор на същата основа, както и прихода.

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в баланса и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи и реда определен от МСС 16 и МСС 38.

Активите, отдадени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в баланса 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.

### **Обезценка на активите на Дружеството**

Балансовата стойност на активите на Групата 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 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, които включват репутацията, 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.

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.

### **Инвестиционни имоти**

Инвестиционни имоти представляват земя и 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 консолидираните финансови отчети на Групата само при условие, че са изпълнени следните две изисквания:

- вероятно е Групата да получи 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 се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Групата 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.

Инвестиционните имоти се отписват 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 включват парични средства и следните категории финансови инструменти, с изключение на хеджиращите инструменти: заеми и вземания, финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, инвестиции, държани до падеж, и финансови активи, на разположение за продажба. Финансовите активи се отнасят към различните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Принадлежността им към съответната категория се преразглежда към всеки отчетен период.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

При първоначално признаване на финансов актив Дружеството го оценява по справедливата 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 като печалба и загуба.

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.

Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. В допълнение при наличието на обезценка на инвестицията финансовият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се отчитат в Отчета за доходите.



Финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, са такива активи, които са придобити с цел получаване на печалба вследствие краткосрочните колебания в цената или дилърския марж или са класифицирани в тази категория въз основа на решение на ръководството. Деривативните финансови активи, освен ако не са специално определени и ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират като държани за търгуване.

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 себестойност.

Промените в справедливата им стойност се отразяват в собствения капитал, нетно от данъци. Натрупаните печалби и загуби от финансови, обявени за продажба се включват в Отчета за доходите за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

Заеми и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Заемите и вземанията последващо се оценяват по амортизируема стойност използвайки метода на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Промяна в стойността им се отразява в Отчета за доходите за периода.

Търговските вземания се обезценяват, когато е налице обективно доказателство, че Дружеството няма да е в състояние да събере сумите дължими му в съответствие с оригиналните условия по сделката. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на вземането и настоящата стойност на бъдещите парични потоци.

## **Нетиране**

Финансовите активи и пасиви се нетират, а нетната стойност се отчита в баланса, когато Групата има влязло в сила законно право да нетира признатите стойности, а сделките са предвидени да бъдат уредени на нетна основа.

## **Материални запаси**

Материалните запаси включват материали, 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.

Разходите за материални запаси се определят, като се 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**

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. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Отчета за доходите.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите в консолидираните финансови отчети и тяхната съответна данъчна основа. В съответствие с изискванията на МСС 12 не се признават отсрочени данъци във връзка с репутация, временни разлики, свързани с акции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия, ако обратното проявление на тези разлики може да бъде контролирано от Групата и е вероятно, че обратното проявление на тези разлики няма да се случи в близко бъдеще. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване във консолидираните финансови отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби. За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в Отчета за доходите за периода. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала – такива като преоценка на земя – се отразяват директно в капитала.

### **Пари и парични еквиваленти**

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрачаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

### **Капитал**

Акционерният капитал се определя чрез номиналната стойност на емитираните акции.

Не са налице курсови разлики, които да са признати в собствения капитал.

Не са налице суми, заделени за банков риск от общ характер, в хода на банковата дейност на групата.

### **Специализирани резерви**

Пенсионноосигурителното дружество на Групата е задължено да формира специализирани резерви със собствени средства съгласно чл. 213 ал. 2 и чл. 193 ал. 8 от Кодекса за социалното осигуряване.

Съгласно чл. 213 ал. 2 от Кодекса за социалното осигуряване е формиран пенсионен резерв за ДПФ ЦКБ-СИЛА за изплащане на пожизнени пенсии.

Съгласно чл. 193 ал. 8 от Кодекса за социалното осигуряване са формирани резерви за гарантиране на минимална доходност за задължителните пенсионни фондове ППФ ЦКБ-СИЛА и УПФ ЦКБ-СИЛА.

Резервите за гарантиране на минимална доходност могат да се инвестират само във в строго дефинирани видове активи и при спазване на инвестиционните ограничения определени в чл. 175-180 от Кодекса за социалното осигуряване.

Оценката на активите, които представляват инвестиции на специализираните резерви се извършва при спазване на НАРЕДБА № 9 от 19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партии, приложимите счетоводни стандарти и приетите правила за оценка на активите и пасивите на ПООД „ЦКБ-СИЛА” и управляваните фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

### **Пенсионни и други задължения към персонала**

Групата не е разработвала 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.

Групата 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 и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават тогава, когато Групата стане страна на 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 Групата. Те са отразени в баланса на Групата, 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.

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, се признават, когато дивидентите са одобрени на Събрание на акционерите.

### **Други провизии, условни активи и условни пасиви**

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

- Групата има сегашно задължения 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 Групата взема 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.

Групата не признава условни активи в консолидираните си финансови отчети, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

### **Провизии за кредитни ангажменти**

Размерът на провизии за гаранции и други задбалансови кредитни ангажменти се признава за разход и пасив, когато Банката има текущи правни или конструктивни задължения, които са възникнали в резултат на минало събитие и когато е вероятно определен поток, включващ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължението и може да бъде направена надеждна оценка на размера на задължението. Всички загуби в резултат от признаване на провизии за задължения се отнасят в отчета за приходите и разходите за съответния период.

### **Застрахователни операции**

Към датата на изготвяне на годишния финансов отчет застрахователното дружество на Групата прилага МСФО 4 – Застрахователни договори. Този стандарт дефинира изисквания за оповестяването на счетоводната политика и представяне на сравнителна информация по отношение на застрахователните активи и пасиви, както и приходите и разходите свързани със застрахователната дейност. Счетоводната политика на Дружеството е съобразена със спецификата на предлаганите застрахователни услуги и съответните нормативни изисквания.

### **Застрахователни договори**

Застрахователни договори са тези ангажменти, които към датата на тяхното действие прехвърлят съществени застрахователни рискове върху Дружеството. Приема се, че съществен застрахователен риск съществува тогава, когато има реална възможност Дружеството да изплати обезщетение в полза на застрахованото лице и/или трета страна по настъпили застрахователни събития, в размер надхвърлящ 10% от сумата, която би била изплатена ако такова събитие не настъпи.

След първоначално признаване на застрахователните договори те продължават да се представят като такива за периода на тяхното действие, независимо че е възможно съществено намаляване на застрахователния риск за периода.

### **Презастрахователни договори**

Дружеството отстъпва част от застрахователния риск, който носи по сключени застрахователни договори с презастрахователи. Очакваните ползи на Дружеството от презастрахователните договори по отношение на предстоящи плащания се признават като активи в баланса в момента на тяхното възникване.

Дружеството периодично извършва преглед за обезценка на вземанията от презастрахователи. Ако са налице обстоятелства за такива обезцени, презастрахователните вземания се намаляват до размера на сумата, която се очаква да бъде събрана. Разликата се посочва като изменение в дела на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания в техническия отчет за застрахователната дейност.

Дружеството извършва и активно презастраховане. Премиите и обезщетенията по активно презастраховане се отчитат заедно със записаните застрахователни премии и изплатените брутни обезщетения по преки застрахователни операции.

### **Застрахователни резерви**

Застрахователните резерви се създават от застрахователя за покриване на настоящи и бъдещи задължения към застрахованите въз основа на застрахователните договори, и не са елемент на собствения капитал. Застрахователните резерви се изчисляват от актюера на Дружеството чрез актюерски методи, които са съвкупност от математически и статистически методи и правила. Застрахователните резерви се посочват в баланса на Дружеството в брутен размер, намалени с частта на презастрахователя. Когато застраховането се извършва в чуждестранна валута, в същата валута се създават и резервите за него. Застрахователните резерви, заделени през предходния отчетен период, се посочват като приход от освободени резерви през текущия отчетен период, а

заделените в края на периода - като разход за заделени резерви в Отчета за доходите. Застрахователните резерви, отнасящи се за частта на презастрахователя, заделени през предходния отчетен период, се посочват като разход от освободени резерви през текущия отчетен период, а заделените в края на периода - като приход от заделени резерви в Отчета за доходите.

Дружеството следва да инвестира застрахователните си резерви, намалени с частта на презастрахователя (нетен размер на застрахователните резерви) в активи и при процентни съотношения, регламентирани в Кодекса за застраховането.

### **Адекватност на резервите**

Периодично актюерът на Дружеството прави оценка дали общо формираните резерви, намалени с отсрочените аквизиционни разходи са достатъчни за да покрият евентуални бъдещи плащания. Съгласно изискванията на регулаторните органи сумата на така формираните резерви трябва да бъде обезпечена напълно с инвестиции във високоликвидни активи (в процентни съотношения, регламентирани в съответните нормативни актове).

При оценката за адекватност на резервите се взимат под внимание паричните потоци, насочени за плащане на обезщетения, парични потоци, генерирани от събрани премии, изплатени комисионни.

### **Политика на Групата за предоставяне на кредити на свързани лица в хода на банковата й дейност, извършвана от Централна кооперативна банка АД**

Централна кооперативна банка АД може да предоставя само с единодушно решение на нейния колективен управителен орган и одобрение на ръководителя на специализираната служба за вътрешен контрол кредити на:

- а) администратори на Централна кооперативна банка АД;
- б) съпрузи и роднини по права линия до трета степен, включително на лицата по т. а);
- в) акционери, притежаващи акции, които им осигуряват повече от 5 на сто от общия брой на гласовете в общото събрание на акционерите на Централна кооперативна банка АД;
- г) акционер, чийто представител е член на управителен или надзорен орган на Централна кооперативна банка АД;
- д) юридически лица, в управлението на които участват лица по т. а), б), в) и г);
- е) търговски дружества, в които Централна кооперативна банка АД или лице по т. а), б), в) и г) участва в управлението или има квалифицирано дялово участие;
- ж) лица, упражняващи надзор върху банковата дейност;
- з) ръководителя на специализираната служба за вътрешен контрол на Централна кооперативна банка АД.

В тези случаи с решението за отпускане на кредита се определят и условията за погасяване и размерът на лихвата.

Изключение от гореизложеното е налице, когато:

- размерът на предоставения кредит на лицата по т. а), б), ж) и з) не надхвърля годишното им възнаграждение;
- размерът на предоставения кредит на лицата по т. в) , г) , д) и е) е по-малък от 1% от внесенния капитал на Централна кооперативна банка АД..

Централна кооперативна банка АД не може да предоставя облагодетелстващи условия по кредитите на изброените по-горе лица, изразяващи се във:

- сключване на сделка, която поради своето естество, цел, характеристика или риск не би могла да бъде сключена

от Централна кооперативна банка АД с клиенти извън горепосочените лица;

- събиране на лихви, такси или други парични задължения или приемане на обезпечения, които са по-ниски от тези, изисквани от други клиенти.

Размерът на необезпечен кредит, предоставен от Централна кооперативна банка АД на неин служител, не може да надхвърля 24 пъти brutната му месечна заплата.

Общият размер на предоставените кредити спрямо собствения капитал на Централна кооперативна банка АД не може да надхвърля 10 на сто за изброените по-горе лица и 3 на сто - за необезпечени кредити, предоставени от Централна кооперативна банка АД на нейни служители.

## База за консолидация

### Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия включени в консолидацията са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2006	2005
Централна Кооперативна Банка АД	България	Банкиране	81.39%	77.22%
ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД	България	Финанси	100.00%	100.00%
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	България	Финанси	-	100.00%
ЦКБ Риъл Естейд Фонд АДСИЦ	България	Финанси	100.00%	100.00%
СК Химимпорт Консулт ООД	България	Финанси	59.34%	59.34%
ФБК Химимпорт Финанси ЕООД	България	Финанси	96.00%	96.00%
Химимпорт Лега Консулт ООД	България	Финанси	70.00%	70.00%
ЗПАД Армеец	България	Застраховане	92.62%	92.62%
Армеец Лизинг ООД	България	Финанси	100.00%	100.00%
ПОАД ЦКБ Сила	България	Пенсионен фонд	99.25%	99.25%
Химимпорт Бимас ЕООД	България	Производство	0.00%	100.00%
Проучване и добив на нефт и газ АД	България	Производство	55.03%	57.37%
Слънчеви лъчи България ЕАД	България	Производство	77.63%	100.00%
МАЯК АД	България	Производство	77.19%	0.00%
Българска петролна рафинерия ЕООД	България	Производство	100.00%	100.00%
Българска сондажна компания ЕООД	България	Производство	100.00%	100.00%
Геофизични изследвания ЕООД	България	Производство	100.00%	100.00%
Софгеопроучване ЕООД	България	Производство	100.00%	100.00%
ПДНГ –Сервиз ЕООД	България	Производство	100.00%	0.00%
Петрогаз Антика ЕООД	България	Производство	100.00%	0.00%
Софгеолинт ООД	България	Производство	55.00%	55.00%
Изд. Геология и минерални ресурси ООД	България	Производство	70.00%	70.00%
Слънчеви лъчи Актив ЕООД	България	Производство	0.00%	100.00%
<b>Слънчеви лъчи Комерс ЕООД</b>	България	Производство	100.00%	100.00%
Химимпорт Груп ЕАД	България	Търговия	100.00%	100.00%
Химимпорт Ойл ООД	България	Търговия	60.00%	60.00%
Химимпорт Рабър ООД	България	Търговия	60.00%	60.00%
Химимпорт Оргахим ООД	България	Търговия	60.00%	60.00%
Химимпорт Химцелтекс ООД	България	Търговия	60.00%	60.00%
Химимпорт Фертилайзърс ООД	България	Търговия	51.00%	51.00%
Българска Корабна Компания ЕООД	България	Търговия	100.00%	100.00%
Диализа България ООД	България	Търговия	50.00%	50.00%



<b>Име на дъщерното предприятие</b>	<b>Страна на учредяване</b>	<b>Основна дейност</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Химимпорт Фарма АД	България	Търговия	60.00%	60.00%
Силико 07	България	Търговия	50.00%	50.00%
Химимпорт Агрохимикали ООД	България	Търговия	100.00%	51.00%
Еколенд Инжинеринг ООД	България	Търговия	52.00%	52.00%
Франчайз Дивелъпмънт ООД	България	Търговия	0.00%	50.00%
Каме България ООД	България	Търговия	75.00%	75.00%
Химимпорт Медика ООД	България	Търговия	51.00%	51.00%
Булхимекс ООД	Германия	Търговия	100.00%	100.00%
Химснаб АД София	България	Търговия	93.33%	60.00%
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	България	Търговия	100.00%	100.00%
АЙ ТИ Криейшън ООД	България	Търговия	60.00%	60.00%
Химсин ООД София	България	Търговия	50.00%	50.00%
ПФК Черно Море	България	Търговия	0.00%	55.33%
Спортен Комплекс Варна	България	Търговия	65.00%	65.00%
Енергопроект АД	България	Търговия	83.20%	0.00%
Балкан Хемус Груп ЕАД	България	Транспорт	100.00%	100.00%
Химтранс ООД	България	Транспорт	60.00%	60.00%
Хемус Ер	България	Транспорт	100.00%	100.00%
Параходство Българско Речно Плаване АД	България	Транспорт	94.55%	0.00%
ВиТиСи АД	България	Транспорт	51.00%	0.00%
БМ Порт АД	България	Транспорт	99.00%	0.00%

**Инвестиции в асоциирани предприятия**

ИМЕ НА АСОЦИИРАНОТО ДРУЖЕСТВО	Страна на учредяване	2006	участие	2005	Участие
		‘000 лв	%	‘000 лв	%
<b>ПОАД СЪГЛАСИЕ</b>	България	15 159	49.28%	15 779	49.28%
<b>КАУЧУК АД</b>	България	8 436	37.50%	-	-
<b>КЕПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ АДСИЦ</b>	България	2 406	46.18%	-	-
<b>КАВАРНА ГАЗ ООД</b>	България	444	35.00%	-	-
<b>ВИ ТИ СИ АД</b>	България	-	-	500	41.00%
<b>ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ АД</b>	България	-	-	9 381	24.19%
		<b>26 445</b>		<b>25 660</b>	

В консолидираните отчети инвестициите в асоциираните предприятия се отчитат по метода на собствения капитал.

Финансовата информация за асоциираните предприятия може да бъде представена както следва:

За 2006 г.	ПОК Съгласие	Каучук Пазарджик	Кепитал Менджмънт АДСИЦ	Каварна Газ ООД	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Активи	9 156	40 804	71 187	1 685	122 832
Пасиви	1 365	18 149	65 974	416	85 904
Приходи	3 935	30 680	308	1 258	36 181
Нетна печалба	241	923	208	50	1 422
Дял за Групата	119	287	96	17	519

За 2005 г.	ПОК Съгласие	Параходство БРП АД	ВиТиСи	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Активи	6 844	17 258	4 226	28 328
Пасиви	768	5 748	2 618	9 134
Приходи	3 851	32 028	515	36 394
Нетна печалба	24	1 719	168	1 911
Дял за Групата	12	502	48	562

Към 31 декември 2006 няма заложені инвестиции в асоциирани предприятия.

#### Придобиване на 99.00 % от акционерния капитал на БМ Порт АД

През 2006 г. е придобито 99.00 % участие в капитала на БМ Порт АД. В резултат на придобиването е призната репутация в размер на 164 хил. лв.

Придобитите нетни активи и репутация са както следва:

	2006 ‘000 лв.
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	990
Общо стойност на придобиване	990
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	826
<b>Репутация</b>	<b>164</b>

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи. Не са формирани провизии за закриване или реструктуриране.

Активите и пасивите, възникнали в резултат на придобиването са както следва:

	<b>2006</b>
	<b>‘000 лв.</b>
Пари и парични еквиваленти	455
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	637
Нематериални активи	367
Материални запаси	91
Вземания	467
Други активи	57
Задължения	(1 240)
<b>Нетни активи</b>	<b>834</b>
Малцинствено участие	(8)
<b>Придобити нетни активи</b>	<b>826</b>

#### Придобиване на 83,20 % от акционерния капитал на Енергопроект АД

През 2006 г. е придобито 83,20 % участие в капитала на Енергопроект АД, в резултат на придобиването е отчетен приход в размер на 646 хил. лв

	<b>2006</b>
	<b>‘000 лв.</b>
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	1 664
Общо стойност на придобиване	1 664
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	2 310
<b>Репутация</b>	<b>(646)</b>

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи. Не са формирани провизии за закриване или реструктуриране.

2 006

Активите и пасивите, възникнали в резултат на придобиването са както следва:

'000 лв.

Пари и парични еквиваленти	116
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	78
Нематериални активи	-
Материални запаси	-
Вземания	4 362
Други активи	471
Задължения	(2 251)
<b>Нетни активи</b>	<b>2 776</b>
Малцинствено участие	466
<b>Придобити нетни активи</b>	<b>2 310</b>

#### Придобиване на 77,19 % от акционерния капитал на Маяк КД АД

През 2006 г. е придобито 77,19 % участие в капитала на Маяк КД АД. В резултат на придобиването е отчетен приход в размер на 312 хил. лв.

2006

'000 лв.

Стойност на придобиване – платена с парични средства:

- Цена на придобиване	858
Общо стойност на придобиване	858

Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу) 1 170

**Репутация (312)**

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи. Не са формирани провизии за закриване или преструктуриране.

Активите и пасивите, възникнали в резултат на придобиването са както следва:

	<b>2 006</b>
	<b>‘000 лв.</b>
Пари и парични еквиваленти	206
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	1 013
Нематериални активи	2
Материални запаси	618
Вземания	400
Други активи	3
Задължения	(726)
Нетни активи	1 516
Малцинствено участие	346
<b>Придобити нетни активи</b>	<b>1 170</b>

#### Придобиване на 51,00 % от акционерния капитал на ВиТиСи АД

През 2006 г. е придобито 51,00 % участие в капитала на ВиТиСи АД. В резултат на придобиването е отчетен приход в размер на 178 хил. лв.

	<b>2 006</b>
	<b>‘000 лв.</b>
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	646
Общо стойност на придобиване	646
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	824
<b>Репутация</b>	<b>(178)</b>

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи. Не са формирани провизии за закриване или реструктуриране.

Активите и пасивите, възникнали в резултат на придобиването са както следва:

	<b>2 006</b>
	<b>‘000 лв.</b>
Пари и парични еквиваленти	194
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	3 770
Нематериални активи	-
Материални запаси	61
Вземания	156
Други активи	-
Задължения	(2 566)
<b>Нетни активи</b>	<b>1 615</b>
Малцинствено участие	791
<b>Придобити нетни активи</b>	<b>824</b>

#### **Придобиване на 46,18 % от акционерния капитал на Кепитал Мениджмънт АДСИЦ**

През 2006 г. е придобито 46,18 % от акционерния капитал на Кепитал Мениджмънт АДСИЦ. В резултат на придобиването е отчетен приход в размер на 2 010 хил. лв.

	<b>2 006</b>
	<b>‘000 лв.</b>
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	300
Общо стойност на придобиване	300
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	2 310
<b>Репутация</b>	<b>(2 010)</b>

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи. Не са формирани провизии за закриване или реструктуриране.



Активите и пасивите, възникнали в резултат на придобиването са както следва:

	<b>2 006</b>
	<b>‘000 лв.</b>
Пари и парични еквиваленти	150
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-
Нематериални активи	-
Материални запаси	-
Вземания	56 408
Други активи	14 629
Задължения	(66 182)
<b>Нетни активи</b>	<b>5 005</b>
Малцинствено участие	2 695
<b>Придобити нетни активи</b>	<b>2 310</b>

#### **Придобиване на 37,30 % от акционерния капитал на Каучук Пазарджик АД**

През 2006 г. е придобито 37,20 % от акционерния капитал на Каучук Пазарджик АД. В резултат на придобиването е отчетен приход в размер на 5 615 хил. лв

	<b>2 006</b>
	<b>‘000 лв.</b>
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	2 535
Общо стойност на придобиване	2 535
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	8 150
<b>Репутация</b>	<b>(5 615)</b>

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи. Не са формирани провизии за закриване или реструктуриране.

Активите и пасивите, възникнали в резултат на придобиването са както следва:

	<b>2 006</b>
	<b>‘000 лв.</b>
Пари и парични еквиваленти	1 696
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	11 281
Нематериални активи	5
Материални запаси	8 210
Вземания	19 549
Други активи	11
Задължения	(19 020)
Нетни активи	21 732
Малцинствено участие	13 583
<b>Придобити нетни активи</b>	<b>8 150</b>

#### Придобиване на 76,81 % от акционерния капитал на Параходство БРП АД

През 2006 г. е придобито 76,81 % от акционерния капитал на Параходство БРП АД. В резултат на придобиването е отчетен приход в размер на 9025 хил. лв

	<b>2 006</b>
	<b>‘000 лв.</b>
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	27 989
Общо стойност на придобиване	27 989
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	37 014
<b>Репутация</b>	<b>(9 025)</b>

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи. Не са формирани провизии за закриване или реструктуриране.

Активите и пасивите, възникнали в резултат на придобиването са както следва:

	<b>2 006</b>	Корекции до справедлива стойност	
	<b>‘000 лв.</b>		
Пари и парични еквиваленти	730	-	730
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	36 968	8 155	45 123
Нематериални активи	1	-	1
Материални запаси	1 463	-	1 463
Вземания	3 108	-	3 108
Други активи	1 522	-	1 522
Задължения	(11 619)	-	(11 619)
<b>Нетни активи</b>	<b>32 173</b>	<b>8 155</b>	<b>40 328</b>
Малцинствено участие	3 314	-	3 314
<b>Придобити нетни активи</b>	<b>28 859</b>	<b>8 155</b>	<b>37 014</b>

### Придобиване на акции на други предприятия

През 2006 г. са придобити нови 49.00 % участие в капитала на Химимпорт Агрохимикали ООД и 33.33 % участие в капитала на Химснаб АД, в резултат на което е призната репутация в размер на общо 7 хил.лв.

### Отчитане по сектори

За отчитане на дейността на дружеството по сектори е направено следното деление:

- Производство
- Търговия
- Транспорт
- Застраховане
- Банкиране
- Финанси
- Пенсионни фондове

Всички трансфери между сегментите се оценяват и признават по пазарни цени и условия.

Бизнес Сегменти	Производство	Търговия	Транспорт	Застраховане	Банкиране	Финанси	Пенсионни фондове	Консолидация	Група
31.12.2006	'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)
<b>Нетен резултат от нефинансова дейност</b>	<b>6 222</b>	<b>743</b>	<b>5 157</b>	<b>-</b>	<b>2 561</b>	<b>16 285</b>	<b>14</b>	<b>(1 965)</b>	<b>29 017</b>
Приходи от застраховане	-	-	-	87 790	-	-	-	(2 315)	85 475
Разходи по застраховане	-	-	-	(77 892)	-	-	-	102	(77 790)
<b>Нетен резултат от застраховане</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 898</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 213)</b>	<b>7 685</b>
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)
<b>Нетни приходи от лихви</b>	<b>(964)</b>	<b>(927)</b>	<b>(1 772)</b>	<b>(16)</b>	<b>37 598</b>	<b>256</b>	<b>205</b>	<b>-</b>	<b>34 380</b>
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)
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>	<b>3 738</b>	<b>945</b>	<b>9</b>	<b>24 250</b>	<b>10 219</b>	<b>18 606</b>	<b>9 425</b>	<b>(29 742)</b>	<b>37 450</b>
Административни разходи	-	-	-	(14 095)	(61 446)	(5 569)	(1 026)	5 350	(76 786)
Други финансови приходи/(разходи)	(376)	(26)	(1 092)	(92)	23 843	1 227	1 045	(891)	23 638

Резултат от инвестиции в асоц.дружества по метода на собствения капитал	17	-	-	-	-	-	-	502	519
Отрицателна репутация	-	-	-	-	-	-	-	17 119	17 119
Приходи за разпределяне по застрахователни партии	-	-	-	-	-	-	(6 034)	-	(6 034)
<b>Резултат за периода преди данъци</b>	<b>8 637</b>	<b>735</b>	<b>2 302</b>	<b>19 945</b>	<b>12 775</b>	<b>30 805</b>	<b>3 629</b>	<b>(11 840)</b>	<b>66 988</b>
Разходи за данъци	(988)	(158)	(98)	(2 448)	(762)	(1 611)	-	(153)	(6 218)
<b>Нетен резултат за периода</b>	<b>7 649</b>	<b>577</b>	<b>2 204</b>	<b>17 497</b>	<b>12 013</b>	<b>29 194</b>	<b>3 629</b>	<b>(11 993)</b>	<b>60 770</b>

#### Бизнес Сегменти

31 ДЕКЕМВРИ 2006

	Производство '000 лв.	Търговия '000 лв.	Транспорт '000 лв.	Застраховане '000 лв.	Банкиран е '000 лв.	Финанси '000 лв.	Пенси фон '000
Активи на сегмента	135 740	92 891	147 484	80 127	1 131 987	439 570	4
<b>Общо консолидирани активи</b>	<b>135 740</b>	<b>92 891</b>	<b>147 484</b>	<b>80 127</b>	<b>1 131 987</b>	<b>439 570</b>	<b>4</b>
Специализирани резерви	-	-	-	37 787	-	-	-
Пасиви на сегмента	74 094	47 636	48 053	8 862	1 015 347	82 065	4
<b>Общо консолидирани пасиви</b>	<b>74 094</b>	<b>47 636</b>	<b>48 053</b>	<b>8 862</b>	<b>1 015 347</b>	<b>82 065</b>	<b>4</b>

**Бизнес Сегменти**

**31 ДЕКЕМВРИ 2005**

	<b>Производство</b>	<b>Търговия</b>	<b>Транспорт</b>	<b>Застраховане</b>	<b>Банкиране</b>	<b>Финанси</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Приходи от нефинансова дейност	55 160	39 858	65 824	17	3 016	17 460
Разходи за нефинансова дейност	(53 041)	(41 945)	(63 570)	-	-	-1239
<b>Нетен резултат от нефинансова дейност</b>	<b>2 119</b>	<b>(2 087)</b>	<b>2 254</b>	<b>17</b>	<b>3 016</b>	<b>5 060</b>
Приходи от застраховане	-	-	-	64 605	-	-
Разходи по застраховане	(86)	(22)	(1 159)	(53 282)	-	-
<b>Нетен резултат от застраховане</b>	<b>(86)</b>	<b>(22)</b>	<b>(1 159)</b>	<b>11 323</b>	<b>-</b>	<b>(1 159)</b>
Приходи от лихви	880	345	101	399	47 779	4 510
Разходи за лихви	(1 562)	(651)	(1 156)	(47)	(18 235)	-6 370
<b>Нетни приходи от лихви</b>	<b>(682)</b>	<b>(306)</b>	<b>(1 055)</b>	<b>352</b>	<b>29 544</b>	<b>(1 859)</b>
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	210	-	-	9 247	4 831	28 940
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	(30)	-	-	(4 880)	(3 388)	-7 360
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>	<b>180</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 367</b>	<b>1 443</b>	<b>21 579</b>
Административни разходи	-	-	-	(8 454)	(47 602)	-71 000
Други финансови приходи / разходи	(264)	(18)	(116)	(85)	20 933	(1 047)
Резултат от инвестиции в асоц. дружества по метода на собствения капитал	-	-	-	-	-	-
Отрицателна репутация	-	-	-	-	-	-
Приходи за разпределяне по застрахователни партии	-	-	-	-	-	-
<b>Резултат за периода преди данъци</b>	<b>1 267</b>	<b>(2 433)</b>	<b>(76)</b>	<b>7 520</b>	<b>7 334</b>	<b>23 020</b>
Разходи за данъци	(861)	249	(33)	(823)	(947)	-600
<b>Нетен резултат за периода</b>	<b>406</b>	<b>(2 184)</b>	<b>(109)</b>	<b>6 697</b>	<b>6 387</b>	<b>22 419</b>

**Бизнес Сегменти****31 ДЕКЕМВРИ 2005**

	<b>Производство</b>	<b>Търговия</b>	<b>Транспорт</b>	<b>Застраховане</b>	<b>Банкиране</b>	<b>Финанс</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Активи на сегмента	102 184	59 416	82 734	43 744	809 023	337 590
<b>Общо консолидирани активи</b>	<b>102 184</b>	<b>59 416</b>	<b>82 734</b>	<b>43 744</b>	<b>809 023</b>	<b>337 590</b>
Специализирани резерви	-	-	-	22 769	-	-
Пасиви на сегмента	48 741	22 482	20 099	4 994	728 095	74 980
<b>Общо консолидирани пасиви</b>	<b>48 741</b>	<b>22 482</b>	<b>20 099</b>	<b>4 994</b>	<b>728 095</b>	<b>74 980</b>

**Имоти, машини и съоръжения**

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Оборудване	Транспортни средства	Други
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Към 1 януари 2005 г.						
Отчетна стойност	9 168	43 196	22 040	16 335	10 607	31 177
Натрупана амортизация	-	(8 944)	(12 867)	(7 408)	(5 060)	(29 030)
<b>Балансова стойност</b>	<b>9 168</b>	<b>34 252</b>	<b>9 173</b>	<b>8 927</b>	<b>5 547</b>	<b>2 147</b>
За 2005 г.						
Начално салдо балансова стойност	9 168	34 252	9 173	8 927	5 547	2 147
Бизнес комбинации - отчетна стойност	505	-	14	-	-	11
Бизнес комбинации - амортизация	-	-	(6)	-	-	(5)
Новопридобити активи	14 158	6 455	13 114	22 593	3 934	303
Отписани активи - отчетна стойност	(251)	(2 521)	(3 670)	(1 554)	(1 284)	(11 098)
Отписани активи - амортизация	-	773	1 636	447	837	9 507
Начислена амортизация за периода	-	(1 855)	(2 910)	(3 574)	(1 416)	(168)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>23 580</b>	<b>37 104</b>	<b>17 351</b>	<b>26 839</b>	<b>7 618</b>	<b>697</b>



**Към 31 декември 2005 г.**

Отчетна стойност	23 580	47 130	31 498	37 374	13 257	20 393
Натрупана амортизация	-	(10 026)	(14 147)	(10 535)	(5 639)	(19 696)
<b>Балансова стойност</b>	<b>23 580</b>	<b>37 104</b>	<b>17 351</b>	<b>26 839</b>	<b>7 618</b>	<b>697</b>

## За 2006 г.

Начално салдо балансова стойност	23 580	37 104	17 351	26 839	7 618	0
Бизнес комбинации - отчетна стойност	190	1 650	401	182	52 784	2 000
Бизнес комбинации - амортизация	-	(265)	(310)	(58)	(11 301)	(2 000)
Новопридобити активи	6 238	11 030	8 406	15 076	2 665	2 000
Отписани активи - отчетна стойност	(1 340)	(966)	(2 505)	(229)	(3 759)	(0)
Отписани активи - амортизация	-	23	2 021	220	1 587	(0)
Начислена амортизация за периода	-	(1 551)	(5 120)	(4 369)	(2 340)	(1 000)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>28 668</b>	<b>47 025</b>	<b>20 244</b>	<b>37 661</b>	<b>47 254</b>	<b>3 000</b>

## Към 31 декември 2006 г.

Отчетна стойност	28 668	58 844	37 800	52 403	64 947	23 000
Натрупана амортизация	-	(11 819)	(17 556)	(14 742)	(17 693)	(20 000)
<b>Балансова стойност</b>	<b>28 668</b>	<b>47 025</b>	<b>20 244</b>	<b>37 661</b>	<b>47 254</b>	<b>3 000</b>

Обезпечения по задължения

	Земя '000 лв.	Сгради '000 лв.	Машини и съоръжения '000 лв.	Оборудване '000 лв.	Транспортни средства '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Балансова стойност към 31 декември 2006	2 763	5 705	5 475	4	12 913	16	26 876
Балансова стойност към 31 декември 2005	3 156	7 204	7 663	473	201	19	18 716

Към 31.12.2006 г. е учреден залог на 3 от самолетите на Групата (British Aerospace BAE/Модел 146-300), придобити по договор за финансов лизинг, като е вписан особен залог в Държавния регистър за особените залози. Балансовата стойност на тези активи към 31.12.2006 е 8 347 хил. лв. Заложени по договор за овърдрафт на Групата са и следните самолети: самолет BAE-146-200- LZ-HBC, самолет Як-40 – LZ – DOS, самолет Як-40- LZ-DOM, самолет ТУ – 134 - LZ-TUL, самолет ТУ – 134 - LZ-TUN.

Във връзка с банкови заеми между Булбанк АД и ЦКБ АД от една страна и Слънчеви Лъчи България - от друга са заложени като обезпечение следните имоти, машини и оборудване:

	Земя '000 лв	Сгради '000 лв	Машини, съоръжения '000 лв	Общо '000 лв
Балансова стойност към 31.12.2006	962	3 626	4 078	8 666
Балансова стойност към 31.12.2005	1 105	2 790	3 780	7 675

С решение №1 от 27.05.2004 г. на Софийски градски съд по партидата на “Проучване и добив на нефт и газ” АД, София се вписва договор за особен залог върху търговското предприятие – “Проучване и добив на нефт и газ” АД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, в това число и върху описаните активи съгласно Приложения №1 и №2 към него, сключен между “Българска пощенска банка” АД и – “Проучване и добив на нефт и газ” АД, във връзка с договор за банков кредит № 532-1464/30.09.2003 г., сключен между “Химимпорт” АД, гр.София и “Българска пощенска банка” АД в размер на 4 807 хил. евро.

С решение №2 от 15.06.2004 г. на Софийски градски съд по партидата на “Проучване и добив на нефт и газ” АД, се вписва договор за особен залог върху цялото търговско предприятие – “Проучване и добив на нефт и газ” АД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, в това число и върху описаните активи и Приложения №1 и №2 към него, сключен между “Българска пощенска банка” АД и “Проучване и добив на нефт и газ” АД, във връзка с договор за банкова гаранция № 532-019/19.05.2004 г. и Анекс №1/04.06.2004 г. в размер на 269 хил. лв. и договор за банкова гаранция №532-024/04.06.2004 г. в размер на 1 611 хил. лв.

С решение № 3 от 27.05.2004 г. на Софийски градски съд по партидата на “Българска петролна рафинерия” ЕООД, гр. София се вписва договор за залог на търговското предприятие- “Българска петролна рафинерия” ЕООД, гр. София, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, в това число и върху описаните в договора за особен залог активи включени в търговското предприятие на “Българска петролна рафинерия” ЕООД и “Българска пощенска банка” АД, от дата 25.05.2004 г., във връзка с договор за банков кредит № 532-1464/30.09.2003 г., сключен между “Химимпорт” АД, гр. София и “Българска пощенска банка” АД.

С решение № 4 от 15.06.2004 г. на Софийски градски съд по партидата на “Българска петролна рафинерия” ЕООД, гр. София се вписва договор за залог на търговското предприятие- “Българска петролна рафинерия” ЕООД, гр.

София, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, в това число и върху описаните в договора за особен залог активи включени в търговското предприятие на “Българска петролна рафинерия” ЕООД, София и “Българска пощенска банка” АД, с дата 07.06.2004 г., във връзка с договори за банкова гаранция № 532-019/19.05.2004 г. и № 532-024/04.06.2004 г., сключен между “Проучване и добив на нефт и газ” АД, гр. София и “Българска пощенска банка”.

Към 31 декември 2006г. по договор за концесия Групата има право през 2007 г. за придобиване на активи, собственост на Леспорт ЕАД по оценка на независим оценител

### Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Групата включват имоти, които са притежавани с цел получаване на приходи от наеми, както и с инвестиционна цел.

	Земя '000 лв	Сгради '000 лв	Общо '000 лв
<b>Към 1 януари 2005 г.</b>			
Отчетна стойност	725	9 118	9 843
Нагрупана амортизация	-	(557)	(557)
<b>Балансова стойност</b>	<b>725</b>	<b>8 561</b>	<b>9 286</b>
<b>За 2005 г.</b>			
Начално салдо балансова стойност	725	8 561	9 286
Новопридобити активи	962	1 011	1 973
Отписани активи - отчетна стойност	(718)	(895)	(1 613)
Отписани активи - амортизация	-	28	28
Начислена амортизация за периода	-	(370)	(370)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>969</b>	<b>8 335</b>	<b>9 304</b>
<b>Към 31 декември 2005 г.</b>			
Отчетна стойност	969	9 234	10 203
Нагрупана амортизация	-	(899)	(899)
<b>Балансова стойност</b>	<b>969</b>	<b>8 335</b>	<b>9 304</b>
<b>За 2006 г.</b>			
Начално салдо балансова стойност	969	8 335	9 304
Новопридобити активи	1 325	226	1 551
Капитализирани последващи разходи	-	4	4
Отписани активи - отчетна стойност	-	(86)	(86)
Начислена амортизация за периода	(1)	(227)	(228)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>2 293</b>	<b>8 252</b>	<b>10 545</b>
<b>Към 31 декември 2006 г.</b>			
Отчетна стойност	2 294	9 378	11 672
Нагрупана амортизация	(1)	(1 126)	(1 127)

**Балансова стойност**

**2 293**

**8 252**

**10 545**

---

Инвестиционните имоти са отчетени във финансовите отчети на Групата по себестойностния метод. Към 31 Декември 2006 г. справедливата стойност на инвестиционните имоти възлиза на 44 385 хил. лв., като за инвестиционни имоти на стойност от 12 000 хил. лв. Групата е получила оценки от лицензирани оценители. Справедливата стойност на останалата част от инвестиционните имоти е определена от дружеството съгласно актуалните пазарни нива, като не е използвана оценка на независим оценител.

Към 31.12.2006 г. върху притежаван от Групата инвестиционен имот находящ се в гр. София, ул. „Стефан Караджа” 2 е учредена ипотека във връзка с ползвана револвираща кредитна линия в полза на банка ДСК АД.

По отношение на инвестиционните имоти в отчета за доходите са признати следните суми.

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.
Приходи от наеми	7 370	2 825
Преки оперативни разходи	(16)	(80)
Данък сгради	3	-

През 2006 г. преките оперативни разходите са за направен текущ ремонт - боядисване на хангари, които представляват инвестиционни имоти.

### **Оперативен лизинг**

#### **Лизингодател**

Групата участва в качеството си на лизингодател в няколко лизингови договора. Договорите за лизинг, по които Групата е страна са с предмет отдаване под наем на сгради и помещения.

Бъдещите минимални постъпления по оперативния лизинг на Групата са както следва:

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Над 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Към 31 декември 2006 г.</b>	<b>2 866</b>	<b>336</b>	<b>-</b>	<b>3 202</b>
Към 31 декември 2005 г.	3 051	3 449	324	6 824

Групата участва в качеството си на лизингодател в няколко лизингови договора. Договорите за лизинг, по които Групата е страна са с предмет отдаване под наем на сгради и помещения.

Условията по основните договори за оперативен лизинг са както следва:

- Дългосрочни договори за отдаване на офис помещения с наемна цена от 8 евро/кв.метър.
- Отдаване под наем на хангари и други помещения на България Ер ЕАД при наемна цена 210 хил. лв. на месец, Виаджо Ер за 20 хил. лв. на месец. “Глобал Мейнтенанс” за 10 хил. лв. на месец, “Скорпион Ер” за 240 хил.лв. на месец и други, всички договори са с падеж 31.12.2007 г.

Договорите за оперативен лизинг съдържат клаузи за условни плащания.

#### **Лизингополучател**

Групата участва като страна по лизингови договори в качеството на лизингополучател.

Бъдещите минимални плащания по оперативния лизинг на Групата са както следва:

До 1 година	От 1 до 5	Над 5 години	Общо
-------------	-----------	--------------	------

		<b>ГОДИНИ</b>		
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Към 31 декември 2006 г.	4761	17167	3 610	25 538
Към 31 декември 2005 г.	2 777	9 897	2 424	15 098

Договорите за оперативен лизинг представляват наеми на офис помещения на агенциите и клоновете из цялата страна и в София. Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условни плащания и последващо закупуване.

## Финансов лизинг

### Лизингополучател

Групата участва в качеството си на лизингополучател по следните Договори за финансов лизинг:

Петгодишен договор за финансов лизинг с ANSEF London за покупка на 3 броя самолети – ВАЕ от 31.03. 2006 г. с красен срок през април 2011 г. (Виж пояснение)

Договори за финансов лизинг сключени с Юнитрейд – Лизинг ООД с Лизинг плюс ЕООД за лек автомобил Фолксваген Пасат, с Бултрако АД , договор с Булбанк лизинг , договор с Юнитрейд – Лизинг, договор с ИНТЕРЛИЙЗ АУТО, с АФИН БЪЛГАРИЯ, с СОФИЯ ФРАНС АУТО, УНИКРЕДИТ ЛИЗИНГ, с ЕЙЧ ВИ БИ ЛИЗИНГ ООД, с Хипо Груп Алпе Адриа, с Бохемия Ауто и други за покупка на леки и товарни автомобили.

Бъдещите минимални плащания по финансовия лизинг на Групата са както следва:

<b>Към 31 декември 2006 г.</b>	<b>До 1 година '000 лв</b>	<b>От 1 до 5 години '000 лв</b>	<b>Общо '000 лв</b>
Обща стойност на задължението по лизинговия договор	2 968	8 519	11 487
Дисконтиране	(528)	(1 764)	(2 292)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>2 440</b>	<b>6 755</b>	<b>9 195</b>

Виж пояснения 0 и 0.

## Репутация

	Репутация ‘000 лв
Към 1 януари 2005 г.	
Отчетна стойност	7 729
<b>Балансова стойност</b>	<b>7 729</b>
За 2005 г.	
Начално салдо балансова стойност	7 729
Увеличения	4 175
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>11 904</b>
Към 31 декември 2005 г.	
Отчетна стойност	11 904
<b>Балансова стойност</b>	<b>11 904</b>
За 2006 г.	
Начално салдо балансова стойност	11 904
Увеличения	171
Намаления	(672)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>11 403</b>
Към 31 декември 2006 г.	
Отчетна стойност	11 403
<b>Балансова стойност</b>	<b>11 403</b>



В следствие на извършения годишен тест за обезценка за 2006 г. балансовата стойност на репутацията е разпределена по следните обекти, генериращи парични потоци:

	<b>Репутация</b>
	‘000 лв
ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД	3 507
Централна Кооперативна Банка АД	5 311
Хемус Ер	1 079
Слънчеви лъчи България ЕАД	580
ПФК Черно море	-
ЗПАД Армеец	424
Булхимекс ООД	217
БМ Порт	164
ФБК Химимпорт Финанси ЕООД	47
ПОАД ЦКБ Сила	46
Химсин ООД	13
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	-
ЦКБ Риъл истейт фонд АДСИЦ	5
Химимпорт Фертилайзърс ООД	3
МАЯК КД	-
ВиТиСи	-
Химимпорт Агрохимикали	1
Химснаб	6
<b>Балансова стойност към 31 декември 2006 г.</b>	<b>11 403</b>

Възстановимата стойност на обектите, генериращи парични потоци е определена на база изчисляване на стойността в употреба. При изчисленията са използвани прогнозни стойности на паричните потоци въз основа на финансови бюджети, одобрени от ръководството, които обхващат петгодишен период. Паричните потоци след петгодишния период са екстраполирани с помощта на постоянни проценти на нарастване, които са характерни за сектора, в който оперира всеки от обектите, генериращи парични потоци.

Използваните дисконтови проценти отразяват специфичните рискове, свързани със сектора, в който оперира всеки от обектите, генериращи парични потоци.

През 2006 г. не са установени индикации за обезценка на репутацията към 31.12.2006 г.

Увеличението в репутация е в резултат от следните участия, придобити през 2006 г.:

	<b>Репутация</b>	<b>Придобито участие</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>%</b>
БМ Порт	164	99.00%
Химснаб	6	33.33%
Химимпорт Агрохимикали	1	49.00%
<b>Отчетна стойност към 31 декември 2006 г.</b>	<b>171</b>	

Намалението в репутация е в резултат от следните участия, продадени през 2006 г.:

	<b>Репутация</b>	<b>Продадено участие</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>%</b>
Слънчеви лъчи България ЕАД	(167)	22.37%
ПФК Черно море	(500)	55.33%
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	(5)	70.00%
<b>Отчетна стойност към 31 декември 2006 г.</b>	<b>(672)</b>	

За допълнителна информация по отношение на придобитите участия виж Пояснение 0.

## Нематериални активи

	Продукти от развойна дейност	Лицензи и патенти	Търговски марки	Програмни продукти	Ремонти на наети активи	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Към 1 януари 2005 г.						
Отчетна стойност	52	2 181	61	553	2 237	5 084
Натрупана амортизация	(51)	(956)	-	(414)	(426)	(1 847)
<b>Балансова стойност</b>	<b>1</b>	<b>1 225</b>	<b>61</b>	<b>139</b>	<b>1 811</b>	<b>3 237</b>
За 2005 г.						
Начално салдо балансова стойност	1	1 225	61	139	1 811	3 237
	-	-	-	-	31	31
Бизнес комбинации - отчетна стойност						
Бизнес комбинации - амортизация	-	-	-	-	(3)	(3)
Новопридобити активи	2	1 414	-	365	1 869	3 650
Отписани активи - отчетна стойност	-	(2)	-	(20)	(19)	(41)
Отписани активи - амортизация	-	2	-	18	-	20
Начислена амортизация за периода	(1)	(566)	(14)	(185)	(489)	(1 255)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>2</b>	<b>2 073</b>	<b>47</b>	<b>317</b>	<b>3 200</b>	<b>5 639</b>
<b>Към 31 декември 2005 г.</b>						
Отчетна стойност	54	3 593	61	898	4 118	8 724
Натрупана амортизация	(52)	(1 520)	(14)	(581)	(918)	(3 085)
<b>Балансова стойност</b>	<b>2</b>	<b>2 073</b>	<b>47</b>	<b>317</b>	<b>3 200</b>	<b>5 639</b>
За 2006 г.						
Начално салдо балансова стойност	2	2 073	47	317	3 200	5 639
	-	-	-	-	363	363
Бизнес комбинации - отчетна стойност						
Бизнес комбинации - амортизация	-	-	-	-	(382)	(382)
Новопридобити активи	-	31	-	352	2 591	2 974
Отписани активи - отчетна стойност	-	(28)	-	(3)	(97)	(128)
Отписани активи - амортизация	-	28	-	2	32	62
Начислена амортизация за периода	-	(557)	(14)	(213)	(834)	(1 618)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>2</b>	<b>1 547</b>	<b>33</b>	<b>455</b>	<b>4 873</b>	<b>6 910</b>
Към 31 декември 2006 г.						
Отчетна стойност	54	3 596	61	1 247	6 975	11 933
Натрупана амортизация	(52)	(2 049)	(28)	(792)	(2 102)	(5 023)
<b>Балансова стойност</b>	<b>2</b>	<b>1 547</b>	<b>33</b>	<b>455</b>	<b>4 873</b>	<b>6 910</b>

Към 31 декември 2006г. няма заложен материални активи.

По договор за концесия Групата има задължение за придобиване на лицензирани софтуерни продукти.

## Дългосрочни финансови активи

Сумите, посочени в баланса включват следните категории финансови активи:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Кредити и вземания	310 439	218 379
Финансови активи, държани до падеж	16 142	38 382
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	42 526	21 692
Финансови активи на разположение за продажба	110 078	111 681
	<b>479 185</b>	<b>390 134</b>

## Кредити и вземания

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Дългосрочни банкови кредити и аванси на клиенти	298 696	207 016
Договори за други дългосрочни заеми	11 743	11 363
	<b>310 439</b>	<b>218 379</b>

### *Дългосрочни банкови кредити и аванси на клиенти*

Дългосрочни банкови кредити и аванси на клиенти представляват заеми и аванси към клиенти, възникнали във връзка с банковата дейност на Групата.

### Анализ по видове клиенти:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Физически лица		
- в лева	85 320	60 911
- в чуждестранна валута	12 464	14 241
Предприятия		
- в лева	124 213	69 703
- в чуждестранна валута	82 405	63 698
	304 402	208 553
Обезценка за несъбираемост	(5 706)	(1 537)
<b>Общо предоставени кредити и аванси на клиенти</b>	<b>298 696</b>	<b>207 016</b>

**Анализ по икономически отрасли:**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Селско и горско стопанство	15 061	15 381
Промисленост	22 864	17 348
Строителство	29 167	12 855
Търговия и финанси	115 557	50 140
Транспорт и комуникации	13 425	10 429
Граждани	97 784	75 152
Други	10 544	27 248
	<b>304 402</b>	<b>208 553</b>
Обезценка за несъбираемост	(5 706)	(1 537)

**Общо предоставени кредити и аванси на клиенти****298 696      207 016****Лихвени проценти**

Кредитите отпуснати в български лева и чуждестранна валута се олихвяват с променлив лихвен процент. Според условията по тези кредити, лихвеният процент се изчислява на база на базисен лихвен процент на банката, плюс надбавка. Надбавката по редовните кредити е в границите от 5 до 10 процента, в зависимост от кредитния риск, отнасящ се за съответния кредитополучател, а по просрочените кредити се начислява лихва, съответстваща на олихвяването на неразрешения овърдрафт, чиито размер е 35%.

*Договори за други дългосрочни заеми*

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Франчайз Дивелопмънт ООД	5 682	-
Пиеро 97 МА АД	4 000	-
ПОК Съгласие - цедирано вземане	739	-
Нефтена Търговска Компания ЕООД	421	-
Слънчеви Лъчи Провадя АД	397	-
Млечен Път	294	687
Интерлийз АД	88	88
Интер Рабър Хеми ЕООД	70	-
Булгаргеомин	-	10 002
Енергопроект	-	500
Други	52	86
	<b>11 743</b>	<b>11 363</b>

Предоставеният заем на Франчайз Дивелопмънт ООД е петгодишен с краен срок на издължаване 20.10.2013 г. и годишна лихва в размер на 2%. Инвестицията е предоставена за създаване и развитие на магазини тип бърза продажба на консумативи за офиса. По предоставения кредит няма обезпечения.

Дългосрочният заем на Млечен път АД е във връзка с поетия дълг на дружеството към Хеброс банк АД, като издължаването на заема е на 35 равни месечни вноски до 20.07.2008 г.

Вземането от „Пиеро 97 МА” АД е по силата на Договор за цесия от 06.07.2006 г. възникнал във връзка с вземане на „Химимпорт” АД от „Техностийл” ЕООД по споразумение за поръчка за разработване на търговски марки. Съгласно договора цесионерът се задължава да предостави на Химимпорт АД рекламно време в национална телевизия bTV или други съгласувани между страните медии. Падежът по дългосрочната част на настоящата цесия е 2 000 хил. лв. през 2008 г. и 2 000 хил. лв. през 2009 г.

#### Дългосрочни финансови активи, държани до падеж

	2006	2005
	‘000 лв.	‘000 лв.
Дългосрочни български държавни облигации	16 142	38 382
	<b>16 142</b>	<b>38 382</b>

#### Български ценни книжа, заложи като обезпечение

Към 31 декември 2006 държавни облигации, емитирани от българското правителство в размер на 49 444 хил. лв. са заложи като обезпечение по репо сделки и за обслужване на бюджетни сметки.

#### Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи, класифицирани в тази категория отговарят на условията за финансови активи, държани за търгуване.

	2006	2005
	‘000 лв.	‘000 лв.
Дългосрочни български държавни облигации	16 458	18 138
Капиталови инвестиции с пазарна стойност	14 987	3 511
Български корпоративни ценни книжа	6 683	-
Средносрочни български държавни облигации	4 322	-
Други	76	43
	<b>42 526</b>	<b>21 692</b>

Всички представени суми са определени посредством публикувани котировки на изброените ценни книжа на активен пазар.

#### Дългосрочни български държавни облигации

Към 31 декември 2006 и 2005 дългосрочните български ценни книжа, в размер на 16 458 хил. лв. и 18 138 хил. лв., са представени по справедлива стойност и включват ценни книжа в български лева.

#### **Капиталови инвестиции с пазарна стойност**

Към 31 декември 2006 и 2005 капиталовите инвестиции с пазарна стойност в размер на 14 987 хил. лв. и 3 511 хил. лв. представляват: Акции, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа; Акции на дружества със специална инвестиционна цел, секюритизиращи недвижими имоти; Акции, издадени от колективни инвестиционни схеми по реда на ЗППЦК както и Дялове издадени от колективни инвестиционни схеми.

#### **Български корпоративни ценни книжа**

Към 31 декември 2006 Банката притежава корпоративни ценни книжа на нефинансови предприятия на стойност 6 683 хил. лв. Тези ценни книжа представляват акции от капитала на публични търговски дружества, които се търгуват на Българска фондова борса и са представени в отчета по справедлива стойност, като те са ликвидни на българския пазар.

#### **Български ценни книжа, заложи като обезпечение**

Към 31 декември 2006 държавни облигации, емитирани от българското правителство, в размер на 2,033 хил. лв. са заложи като обезпечение за обслужване на бюджетни сметки.

#### **Средносрочни български ценни книжа**

Към 31 декември 2006 средносрочните облигации в размер на 4 322 хил. лв. са представени по справедлива стойност и включват ценни книжа в български лева, емитирани от българското правителство

#### **Финансови активи на разположение за продажба**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Средносрочни български държавни облигации	23 963	26 068
Дългосрочни български държавни облигации	6 133	29 459
Капиталови инвестиции	1 943	4 543
Български корпоративни ценни книжа	78 039	51 494
Други	-	117
	<b>110 078</b>	<b>111 681</b>

#### **Български държавни облигации, заложи като обезпечение**

Към 31 декември 2006 държавни облигации емитирани от българското правителство в размер на 88 308 хил. лв., са заложи като обезпечение по репо сделки и за обслужване на бюджетни сметки.

#### **Капиталови инвестиции**

Към 31 декември 2006 капиталовите инвестиции са в дружества, в които Групата няма контролно участие.

### Български корпоративни ценни книжа

Към 31 декември 2006 корпоративните ценни книжа за продажба представляват облигации на местни емитенти. Нито една от тези инвестиции не е в дъщерно дружество или асоциирано предприятие.

### Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики, отразени по пасивния метод и използвайки данъчни ставки от 2007 10% (2006 15%), могат да бъдат представени като:

	2006	2006	2005	2005
	Отсрочени данъчни активи	Отсрочени данъчни пасиви	Отсрочени данъчни активи	Отсрочени данъчни пасиви
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Свързани с:</b>				
Провизии за неизползвани отпуски	223	-	193	-
Преценка на финансови инструменти	-	539	-	825
Дълготрайни материални активи	-	720	-	1 000
Други	189	90	282	-
<b>Общо</b>	<b>412</b>	<b>1 349</b>	<b>475</b>	<b>1 825</b>

Виж пояснение 0 във връзка с разхода за данъци на Групата.

### Материални запаси

	2006	2005
	‘000 лв.	‘000 лв.
Материали	15 971	7 081
Продукция	4 218	6 611
Стоки	5 064	8 076
Незавършено производство	1 687	65
Други	121	118
	<b>27 061</b>	<b>21 951</b>

През 2006 г. не е признавано възстановяване на предишни обезценки на материални запаси.



## Краткосрочни финансови активи

Сумите, посочени в баланса, включват следните категории финансови активи:

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.
Кредити и вземания	263 041	195 141
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	36 443	26 107
Финансови активи държани до падеж	36 042	-
Финансови активи на разположение за продажба	23 435	9 936
	<b>358 961</b>	<b>231 184</b>

## Кредити и вземания

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.
Банкови кредити и аванси на клиенти	245 520	172 420
Договори за други краткосрочни заеми	17 521	22 721
	<b>263 041</b>	<b>195 141</b>

### Краткосрочни банкови кредити и аванси на клиенти

Краткосрочните банкови кредити и аванси на клиенти представляват заеми и аванси към клиенти, възникнали във връзка с банковата дейност на Групата.

### Анализ по видове клиенти:

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.
Физически лица		
-в лева	70 476	33 667
-в чуждестранна валута	10 295	1 030
Предприятия		
-в лева	104 232	91 896
-в чуждестранна валута	68 069	48 645
	253 072	175 238
Обезценка за несъбираемост	(7 552)	(2 818)
<b>Общо предоставени кредити и аванси на клиенти</b>	<b>245 520</b>	<b>172 420</b>

Анализ по икономически отрасли:	2006	2005
	'000 лв.	'000 лв.
Селско и горско стопанство	12 440	6 369
Промишленост	18 887	15 948
Строителство	24 093	4 020
Търговия и финанси	97 083	85 859
Транспорт и комуникации	11 089	9 787
Граждани	80 771	34 697
Други	8 709	18 558
	253 072	175 238
Обезценка за несъбираемост	(7 552)	(2 818)
<b>Общо предоставени кредити и аванси на клиенти</b>	<b>245 520</b>	<b>172 420</b>

#### Лихвени проценти

Кредитите отпуснати в български лева и чуждестранна валута се олихвяват с променлив лихвен процент. Според условията по тези кредити, лихвеният процент се изчислява на база на базисен лихвен процент на банката, плюс надбавка. Надбавката по редовните кредити е в границите от 5 до 10 процента, в зависимост от кредитния риск, отнасящ се за съответния кредитополучател, а по просрочените кредити се начислява лихва, съответстваща на олихвяването на неразрешения овърдрафт, чиито размер е 35%.

#### Договори за други краткосрочни заеми

	2006	2005
	'000 лв.	'000 лв.
Трансинтеркар ЕООД	2 311	1 749
Номоканон	1 269	936
Лориан	1 640	893
Андезит	1 093	1 049
Офис 1 Суперстор Украйна	1 001	1 109
Новико Чирпан	921	761
Новико норд ЕООД	640	640
Бизнес Център Изгрев ЕООД	569	-
Нордиус ЕООД	454	-
Холдинг Варна А АД	423	-
Млечен път АД - Краткосрочна част	393	-
Фамилия ООД	260	-
Блясък ЕООД	257	-
ЕТ ДОРЕВ - Р.В. Дорев	117	117

Финанс консултинг	-	3 371
Нордиус ЕООД	-	2 004
Нов век АД	-	1 932
Зърнени Храни Балчик	-	1 836
Билдко	-	1 586
Акс 72	-	1 021
Блясък	-	1 020
Зърнени храни Балчик	-	651
Нико Комерс	-	557
Слънчеви лъчи Провадя АД	-	397
Фамилия	-	260
Техностил	-	233
Каназирев	-	160
МПЗ Газ	-	66
Интер Ръбър Хеми ЕООД	-	31
Кроне България АД	-	10
Маримекс ЕООД	-	5
Маримекс 77 ЕООД	-	-
Павлекс 97 ЕООД	-	-
Други	6 173	327
	<b>17 521</b>	<b>22 721</b>

Краткосрочните заеми са предоставени при годишни лихвени равнища между 10-12%. Срокът на погасяване е при поискване от Групата. Заемите са без обезпечения.

Справедливата стойност на предоставените заеми не е определяна по отделно, тъй като ръководството счита, че балансовата им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

#### **Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

Финансовите активи, класифицирани в тази категория отговарят на условията за финансови активи, държани за търгуване.

	2006	2005
	'000 лв.	'000 лв.
Краткосрочни български държавни облигации	6 834	446
Средносрочни български държавни облигации	6 867	-
Български корпоративни ценни книжа	22 220	14 823
Дългосрочни български държавни облигации	522	10 838
	<b>36 443</b>	<b>26 107</b>

### **Краткосрочни български ценни книжа**

Към 31 декември 2006. краткосрочните облигации в размер на 6 834 хил. лв. са представени по справедлива стойност и включват ценни книжа в български лева, емитирани от българското правителство. Падежът на краткосрочните държавни облигации е до 1 година.

### **Средносрочни български ценни книжа**

Към 31 декември 2006 средносрочните облигации в размер на 6 867 хил. лв. са представени по справедлива стойност и включват ценни книжа в български лева, емитирани от българското правителство.

### **Български корпоративни ценни книжа**

Към 31 декември 2006 Групата притежава корпоративни ценни книжа на нефинансови предприятия на стойност 22 220 хил.лв. Тези ценни книжа представляват акции от капитала на публични търговски дружества, които се търгуват на Българска Фондова Бурса и са представени в отчета по справедлива стойност.

### **Дългосрочни български държавни облигации**

Към 31 декември 2006. дългосрочните български ценни книжа са в размер на 522 хил. лв. са представени по справедлива стойност и включват ценни книжа в български лева.

### **Български ценни книжа, заложи като обезпечение**

Към 31 декември 2006 държавни облигации, емитирани от българското правителство, в размер на 2,033 хил. лв. са заложи като обезпечение за обслужване на бюджетни сметки.

### **Финансови активи на разположение за продажба**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Краткосрочни български държавни облигации	13 604	-
Капиталови инвестиции	3 364	9 235
Вземания по споразумения за обратно изкупуване	6 462	-
Други	5	701
	<b>23 435</b>	<b>9 936</b>

### **Краткосрочни български ценни книжа**

Към 31 декември 2006. краткосрочните облигации в размер на 13 604 хил. лв. са на разположение за продажба и включват ценни книжа в български лева, емитирани от българското правителство. Падежът на краткосрочните държавни облигации е до 1 година

#### **Капиталови инвестиции**

Към 31 декември 2006 г. капиталовите инвестиции, обявени за продажба представляват инвестиции в компании, в които Групата няма контролно участие.

#### **Вземания по споразумения за обратно изкупуване**

Към 31 декември 2006 Групата има сключени споразумения с клауза за обратно изкупуване на обща стойност б 462 хил. лв., в това число вземанията по лихви. Групата е обезпечила това вземане със залог на български държавни ценни книжа на приблизително еднаква стойност. Падежът на тези споразумения е между януари и март 2007.

#### **Финансови активи държани до падеж**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Краткосрочни български държавни облигации	35 399	-
Други	643	-
	<b>36 042</b>	<b>-</b>

#### **Краткосрочни български ценни книжа**

Към 31 декември 2006. краткосрочните облигации в размер на 35 399 хил. лв. са държани до падеж и включват ценни книжа в български лева, емитирани от българското правителство. Падежът на краткосрочните държавни облигации е до 1 година

## Търговски вземания

По-големите търговски вземания към 31 декември 2006 г. са както следва:

	2006	2005
	‘000 лв	‘000 лв
Банкови клиенти	3 952	3 287
Оторио Инвестмънт	9 297	-
„Зърнени храни България“ ЕАД	7 838	-
”Нефтена търговска компания” ЕООД	6 219	5 641
DESMET BALLESTRA OLEO S.P.A.	6 138	-
Пиеро 97 МА АД – краткосрочна част	2 000	-
„Зърнени храни – Вълчи дол” ЕАД	1 963	-
Иата Би Ес Пи	1 206	-
„ХИМОЙЛ” ЕООД	960	-
Аласия Кипър	537	381
АК България ЕР	487	-
Йата БиЕсПи-Лондон	460	-
Флайнг Карпет Тел Авив	459	266
„ПАПАС ОЛИО” АД	384	-
„СТИМЕКС” ЕООД	320	-
Балкания Травел	304	-
Транс интеркар ЕООД	303	619
Донау Рейн логистик	279	-
Прециз интер	246	-
Он Травел	228	-
Блуе ЕР	226	-
„Бългериан милс” ЕООД	222	-
„Голяма добруджанска мелница” ЕООД	174	-
Донау транзит	165	-
Югоагент	158	-
Община Плевен	152	502
МБАЛСМ Пирогов	-	369
Виаджо Еър	-	267
Алвис ЕООД	-	243
Таром	-	152
Други/под 150 хил.лв./	29 683	11 527
Обезценка по търговски вземания	(328)	-
	<b>74 032</b>	<b>23 254</b>

Търговските вземания са дължими обикновено до 30 дни и не носят ефективна лихва. Всички търговски вземания са изложени на кредитен риск. Групата не идентифицира специфични концентрации на кредитен риск по

отношение на търговски и други вземания, тъй като сумите са съставени от големи на брой вземания от различни клиенти.

#### Други вземания

	2006	2005
	‘000 лв.	‘000 лв.
Данъчни вземания	2 745	754
Съдебни и присъдени вземания	1 231	1 435
Авансови плащания	10 842	11 010
Вземания от застраховане и презастраховане	13 047	8 470
Вземания по лихви	3 488	2 377
Вземания по подотчетни лица	21	-
Блокирани парични средства и други вземания	2 566	-
Чуждестранна дейност	10 002	10 002
Други	18 268	5 383
	<b>62 210</b>	<b>39 431</b>

Справедливата стойност на тези краткосрочни финансови активи не е определяна за всеки актив по отделно, тъй като ръководството на Групата счита, че преносната им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

#### Чуждестранна дейност

С решение №14 от 10.02.2005 год. на Софийски градски съд по фирмено дело №354/1989 год. е вписано заличаване на вписаното с решение №11/29.05.2002 год. прехвърляне на предприятията “Българска нефтена компания” /БОКО/ и “Геоком – сервиз”, находящи се в Либия, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения от “Проучване и добив на нефт и газ” АД, София на “Булгаргеомин” ЕАД, София.

Поради това, че от страна на “Булгаргеомин” ЕАД, София не е извършено фактическо предаване на активите и пасивите свързани с дейността на предприятията “Българска нефтена компания” /БОКО/ Либия и “Геоком – сервиз” Либия.

## Пари и парични еквиваленти

	2006	2005
	'000 лв.	'000 лв.
Предоставени ресурси и аванси на банки	217 797	116 247
Парични средства в Централната Банка	66 187	57 612
Парични средства в брой	68 898	53 925
Договори за обратно изкупуване	13 312	-
Други	354	2 429
	<b>366 548</b>	<b>230 213</b>

## Предоставени ресурси и аванси на банки

	2006	2005
	'000 лв.	'000 лв.
Срочни депозити в местни банки		
-в лева	18 065	4 553
-в чуждестранна валута	56 399	60 300
Срочни депозити в чуждестранни банки в чуждестранна валута	137 936	42 968
Блокирани сметки в местни банки		
-в лева	320	2 609
-в чуждестранна валута	-	1 174
Ностро сметки в местни банки		
-в лева	296	24
-в чуждестранна валута	110	211
Ностро сметки в чужди банки в -в чуждестранна валута	4 671	3 212
Други сметки и депозити в банки	-	1 196
	<b>217 797</b>	<b>116 247</b>
<b>Общо предоставени ресурси и аванси на банки</b>	<b>217 797</b>	<b>116 247</b>

## Текущи сметки в Централна Банка

Към 31 декември 2006 сметките в Централната банка са съответно 52,382 хил. лв. и 13,300 хил. лв. минимален задължителен резерв във валута и към 31 декември 2005 - 44,312 хил. лв. и 13,300 хил. лв. минимален задължителен резерв във валута. Търговските банки в България са задължени да поддържат минимален резерв при БНБ. Задължителният минимален резерв, който е безлихвен, се определя като процент от привлечените средства в лева и в чуждестранна валута, периодично определян от БНБ. Тези резерви се регулират на месечна база, като недостигът по тях води до начисляването на наказателни лихви. Централната банка не налага ограничения върху използването на минималните резерви като дневни отклонения в рамките на едномесечния период за регулиране са допустими



## Собствен капитал

### Акционерен капитал

Към 31.12.2006 г. акционери на Химимпорт АД са 2 657 физически и юридически лица. Номиналната стойност на една акция на дружеството е 1 лв. Акциите на дружеството са обикновени, безналични, поименни и свободно прехвърляеми.

	2006	2005
Брой акции – емитирани		
- в началото на годината	60 000 000	20 000 000
- емитирани през годината	70 000 000	40 000 000
<b>Брой акции към 31 декември – емитирани</b>	<b>130 000 000</b>	<b>60 000 000</b>
- емитирани през годината – неплатени	-	(2 082 375)
<b>Брой акции към 31 декември - емитирани и платени</b>	<b>130 000 000</b>	<b>57 917 625</b>

Списъкът на основните акционери на Дружеството е както следва:

	2006	2006	2005	2005
	Брой акции	%	Брой акции	%
Химимпорт Инвест АД	112 586 647	86.61%	58 878 298	98.13%
ЕФГ Еуробанк Клиентс АЦЦ	937 453	0.72%	-	-
Райфайзен Централ Банк - Австрия	721 111	0.55%	-	-
Райфайзен – договорни фондове	142 000	0.11%	-	-
Консолид Комерс АД	704 276	0.54%	704 276	1.17%
ДСК – фондове(ОТП Груп)	608 061	0.47%	-	-
Инвест Банк АД	468 180	0.36%	-	-
Банк Аустрия Кредит Анщалт	446 424	0.34%	-	-
Данске Фонд Ийстерн Юръп – Люксембург	398 624	0.31%	-	-
Банка КОПЕР Словения	353 126	0.27%	-	-
Адванс Инвест АД	348 796	0.27%	-	-
Алфа Тръст Андромеда – Гърция	322 235	0.25%	-	-
Елана – договорни фондове	308 931	0.24%	-	-
МЕИ – Романиън енд България фондс	266 400	0.20%	-	-
Стандарт Инвестмънт – договорни фондове	245 882	0.19%	-	-
Ай Ен Джи – пенсионни фондове	244 912	0.19%	-	-
Хансапанк Клиентс	147 490	0.11%	-	-
Скандинавиън Енскилда Банкен	128 640	0.10%	-	-
Ерсте Банк Австрия	58 472	0.04%	-	-
Други юридически лица	3 865 784	2.97%	41 888	0.07%
Други физически лица	6 696 556	5.16%	375 538	0.63%
	<b>130 000 000</b>	<b>100.00%</b>	<b>60 000 000</b>	<b>100.00%</b>

### Премии от емисии

Премията от емисии в размер на 32 925 хил. лв. е формирана от проведеното първично публично предлагане на акции на дружеството. Първичното публично предлагане на емисията е проведено чрез подписка от 07.09.2006 г. до 20.09.2006 г. Броят на подадените заявки, съответно на инвеститорите, надхвърля 2 100. Постъпленията по набирателната сметка на Химимпорт АД са 2.5 пъти повече от записаната емисия. Премията от емисии е намалена с разходите по емисията на акции в размер на 327 хил. лв.

### Други резерви

Другите резерви в са формиран на база изискванията на Търговския закон за формиране на законови резерви. През отчетния период са направени дарения на обща стойност 470 хил. лв.

### Специализирани резерви

	2006	2005
	'000 лв.	'000 лв.
Застрахователни резерви	37 787	22 769
Резерви от пенсионни фондове	335	175
	<b>38 122</b>	<b>22 944</b>

### Застрахователни резерви

	2006	2005
	'000 лв.	'000 лв.
Пренос – премиен резерв	20 761	14 236
Резерв за предстоящи плащания	11 602	7 761
Запасен фонд	125	58
Други резерви	7 677	3 245
Дял на презастрахователите в заделените застрахователи резерви	(2 378)	(2 531)
	<b>37 787</b>	<b>22 769</b>

Застрахователните резерви са заделени в хода на застрахователната дейност на Групата, извършвана чрез ЗПАД Армеец.

Групата заделя **пренос-премиен резерв** на база начислени застрахователни премии. Начисляват се всички дължими вноски по полици за целия срок на договора. Приложен е метод с отчитане на точната дата. Пренос-премиен резерв не се заделя за абонаментни застраховки, тъй като при тях ЗПАД "Армеец" събира премията не авансово, а след изтичане на застрахователния период. Това са "Злополука на гости на хотели", абонаментни "Карго" застраховки и "Отговорност на превозвача". За еднократни "Карго" застраховки и "Отговорност на превозвача" пренос-премията се изчислява за срок на застраховката един месец.

Базата за изчисляване е за всяка полица поотделно. Пресмятанията се извършват от програма заложен в информационната система. Частта на презастрахователите в пренос-премията е изчислена пропорционално на цедираната премия по всяка полица. За презастрахователния договор „excess of loss” за застраховка „Зелена карта” дял на презастрахователя не се заделя.

**Резерв за предстоящи плащания** е резерв за възникнали и предявени претенции. Приложен е метод претенция по претенция. Базата за изчисляване е по предварителна оценка и опис на шети. Пресмятанията се извършват на база данните въведени в информационната система - INSIS.

Частта на презастрахователите в резерва за възникнали и предявени претенции е изчислена съгласно клаузите на презастрахователния договор за полицата, по която е възникнала щетата.

#### **Резерв за възникнали, но непредявени претенции.**

Приложен е верижно-стълбовидния метод. За изчисляването на резерва за възникналите, но непредявени щети е използван верижно-стълбовидния метод с акумулирани стойности за всеки от видовете застраховки, които ЗПАД „Армеец“ предлага. Методът е приложен за периода 2001-2006г.

По-специално за застраховка „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС“ резерва за възникнали, но непредявени щети е изчислен общо за имуществени и неимуществени щети, както и за всички застраховки от вида т.е. включени са задължителната застраховка „Гражданска отговорност на автомобилиста“ и застраховки „ГО на МПС с чуждестранна регистрация“ и „Зелена карта“. Периодът, взет като база за изчисление на резерва е шест годишен (2001 – 2006г).

Верижно-стълбовидният метод е използван общо за вида застраховка, защото той най-добре моделира очакванията за непредявените претенции, предвид сравнително малката съвкупност на застраховките.

Не се заделя резерв за възникнали, но непредявени щети за застраховки „Каско на летателни средства“, „Каско на плавателни съдове“, „Гражданска отговорност, свързана с плавателни съдове“, „Гаранции“, „Разни финансови загуби“ и „Правни разноски“, защото при използване на верижно-стълбовидния метод за изчисляване на резерва за възникнали, но непредявени щети по застраховки „Каско на летателни средства“, „Каско на плавателни съдове“, „Гражданска отговорност, свързана с плавателни съдове“, „Гаранции“ и „Разни финансови загуби“ се получава резултат със стойност нула, а по застраховка „Правни разноски“ няма реализиран премиен приход.

За база за изчисляване е използвана статистика на заведените претенции в информационната система INSIS за периода 2001-2006 година.

Частта на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени претенции е изчислена съгласно действащите презастрахователни договори през съответната година на възникване на щетата.

*Запасен фонд се заделя само по застраховка „Кредити“. Вследствие на новозаделения размер на запасния фонд по застраховката общата му стойност към 31 декември 2006 г. е 125 703 лв.*

Общият размер на заделените застрахователни резерви от ЗПАД “Армеец” към 31 декември 2006 г. възлиза на 40 165 хил. лв. Частта на презастрахователя в застрахователните резерви е 2 378 хил. лв. Прямо 2005 г. общият размер на резервите се е увеличил с 14 866 хил. лв. или с 59%.

#### **Резерви от пенсионни фондове**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Резерви на доброволен пенсионен фонд	10	10
Резерви на професионален пенсионен фонд	66	40
Резерви на универсален пенсионен фонд	259	125
	<b>335</b>	<b>175</b>

### Задължения към осигурени лица

Сумите, признати в баланса се отнасят за задължения към лица, осигурени от следните пенсионни фондове:

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.
Плащания от доброволен пенсионен фонд	7 596	5 617
Плащания от професионален пенсионен фонд	6 584	4 637
Плащания от универсален пенсионен фонд	25 881	14 271
	<b>40 061</b>	<b>24 525</b>

### Дългосрочни финансови задължения

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.
Банкови заеми - дългосрочна част	30 455	6 713
Други заеми - дългосрочна част	10 785	2 397
Задължения по лизингови договори - дългосрочна част	6 755	-
Дългосрочни търговски задължения	2 597	7 265
Задължения към депозанти (виж пояснение 0)	266 428	-
Други привлечени средства	20 647	9 152
	<b>337 667</b>	<b>25 527</b>

### Дългосрочни банкови заеми

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.
Банка ДСК АД - инвестиционен кредит	21 316	-
Българска Пощенска Банка - инвестиционен кредит	3 500	-
ТБ "Алианц България" - инвестиционен кредит	1 815	-
Пощенска банка – инвестиционен кредит	1 428	3 374
Хипоферайзенбанк АД	1 254	1 332
Bank Gesellschaft Berlin	618	-
Хеброс БАНК	295	688
Булбанк АД - инвестиционен кредит	229	-
Други	-	1 319
	<b>30 455</b>	<b>6 713</b>

#### **Банка ДСК АД**

По силата на Договор за кредит 114 от 06.06.2006г. Групата е получила заем в размер на 11 000 хил. евро, с цел закупуване на 626 783 бр. акции от капитала на Параходство БРП АД. Лихвата е формирана на база тримесечен EURIBOR плюс договорена надбавка 4.5%. Крайният срок за погасяване на Договора е 06.06.2016г. Заемът е обезпечен с договорна ипотека върху недвижим имот – „Дом на Геолога” находящ се в гр. Варна и с пазарна стойност – 6 293 хил.лв.

#### **Българска Пощенска Банка - инвестиционен кредит**

Договорът за банков кредит за сумата 3 500 000.00лв. е с номер 100-341/10.08.2006г. и с падеж 10.08.2011г, при годишна лихва : сбора от действащия тримесечен SOFIBOR и договорена лихвена надбавка 4.5%. Заемът е сключен с цел рефинансиране на инвестирани средства за покупка на недвижими имоти, които са заложи като обезпечение по кредита.

#### **Пощенска Банка АД**

Инвестиционният кредит от Пощенска Банка АД е с падеж 30 Септември 2008. Сумата по договора е в размер на 4 807 хил. евро и плащанията по заема са дължими в евро. Лихвеният процент по заема е в размер на 3-месечен EURIBOR плюс 6%. Заемът е обезпечен със залог върху акции на ПДНГ, гр. Плевен на стойност 297 хил. лв. към 30 Септември 2003 г.

#### **Bank Gesellschaft Berlin – Инвестиционен кредит**

Лихвен процент – EURIBOR плюс 4 пункта надбавка

- Падеж – 31.12.2010 г.
- Погасителен план
  - до 30.12.2007 – 105 349 EUR
  - до 31.12.2008 – 105 349 EUR
  - до 31.12.2009 – 105 349 EUR
  - до 31.12.2010 – 105 349 EUR

Валута, в която се извършват плащанията – EUR

#### **ТБ "Алианц България"**

Инвестиционният кредит от ТБ „Алианц България” е сключен на 25.10.2005 г. с падеж 25.10.2010г., при лихвени равнища - 3.20% 12 месечен либор; лихва годишна 7.7%, с цел закупуване на три броя влекачи, които служат и за обезпечение на заема и са на обща стойност 2 552 хил. щ.д.

#### **Хеброс банк**

Общият размер на задължението е на стойност 1 297 хил.лв. по Споразумение за встъпване в дълг от 19.09.2005г. Датата на падеж по Споразумението настъпва на 20.07.2008г. Плащанията се извършват на 35 равни месечни вноски от по 33 хил.лв.

#### **Хипоферайзен банк**

Ипотечният револвиращ кредит от HVB 1 е в сила до 31 декември 2006г.. Сумата на заема е в размер на 107 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Лихвения процент е 4.85% на годишна база. Обезпечението на заема е ипотека на имот в Офенбах, Германия.

Ипотечният револвиращ кредит от HVB 1 е в сила до 31 декември 2006г.. Сумата на заема е в размер на 295 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Лихвения процент е 4.25% на годишна база. Обезпечението на заема е ипотека на имот в Франкфурт, Германия.

Ипотечният револвиращ кредит от HVB 2 е в сила до 31 декември 2006 г. Сумата на заема е в размер на 279 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Лихвения процент е 4.85% на годишна база. Обезпечението на заема е ипотека на имот в Ханау.

#### **Булбанк АД - инвестиционен кредит**

Лихвен процент – EURIBOR плюс 6 пункта надбавка

Падеж – 20.06.2009 г.

Погасителен план

до 31.12.2007 – 84 000 EUR

до 31.12.2008 – 84 000 EUR

до 20.06.2009 – 40 000 EUR

Обезпечение – ипотека на недвижими имоти,

Валута, в която се извършват плащанията – EUR

#### **Други заеми**

<b>Дългосрочни заеми към небанкови институции</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
"Химойл" АД - дългосрочна част	6 014	-
"Нефтена Търговска Компания" ЕООД	3 201	-
ИНО - инвестиционен кредит - дългосрочна част	945	2 397
Министерство на Финансите	625	-
	<b>10 785</b>	<b>2 397</b>

#### **"Химойл" АД**

Инвестиционният заем с „Химойл” ЕООД е сключен на 17.04.2006 г. и е с падеж 31.12.2011 г. при размер на годишната лихва – 9%. Групата ползва кредита за изграждане на инсталация за биодизел.

#### **"Нефтена Търговска Компания" ЕООД**

Заемът е отпуснат на дата 30 януари 2006 г. за срок от две години. Отпуснатата сума е в размер на 4 000 000 лв., платими при поискване. Към датата на отчета усвоената част е в размер на 3 151 хил.лв. Заемът е отпуснат при годишна лихва от 10%. Погасяването на главницата и лихвите е еднократно, при изтичане срока на договора на 30 януари 2008 г.

#### **ИНО**

Общият размер на инвестиционния кредит, предоставен от ИНО възлиза на 6 205 хил.лв. по договор от 9 Февруари 2004г. Договореният лихвен процент е 12% на годишна база. Падежът на кредита е 9

Февруари 2009г. Заемът е взет с цел придобиване на самолетни хангари. Хангарите са закупени от АК Балкан – в ликвидация.

#### Министерство на Финансите

На основание Решение № 697/27.10.2000 г. на Министерски съвет на РБ, министърът на финансите е предоставил временна финансова помощ за ремонт и поддръжка на флота както и за доставка на материали и резервни части за него в размер на 1 000 000 лева. Срокът на възстановяване на сумата е бил до 31.12.2001 г. Срокът не е спазен и със споразумение от 01.04.2004 година между Министерство на финансите и Параходство БРП АД страните се споразумяват дружеството да погаси задължението си за срок от 10 години на равни тримесечни вноски, платими до 30 март, 30 юни, 30 септември, 30 декември на съответната година. Годишната лихва е в размер на ОЛП на БНБ върху неизплатената част от главницата. Дължимите лихви се внасят на равни тримесечни вноски, платими до 30 март, 30 юни, 30 септември, 30 декември на съответната година. За обезпечение на задължението, Параходство БРП АД учредява в полза на кредитора морска ипотека на м/к "Витоша".

#### Дългосрочни търговски задължения

	2006	2005
	'000 лв.	'000 лв.
ANZ Bank, Австралия – дългосрочна част	2 597	7 265
	<b>2 597</b>	<b>7 265</b>

Задължението е възникнало въз основа на договор за покупка на три самолета BAЕ/мод.146-200 на разсрочено плащане на обща стойност от 9 289 680 щ.д.. Сумата е платима на 60 равни месечни вноски в размер на 154 828 щ.д. до 30 април 2009 г. Като обезпечение по договора е предоставена банкова гаранция, издадена от Булбанк АД в размер на 1 000 000 щ.д., която е обезпечена с ипотека на хангар №3, собственост на Хемус Ер ЕАД.

#### Други привлечени средства

	2006	2005
	'000 лв.	'000 лв.
Финансираня от ДФ "Земеделие"	9 658	9 152
Други	10 989	-
	<b>20 647</b>	<b>9 152</b>

Към 31 декември 2006 другите привлечени средства включват финансиране от ДФ "Земеделие" в размер на 9 152 хил. лв. (вкл. лихвите) за отпускане на кредити на селскостопанския сектор.

Кредитният риск по събираемостта на тези кредити се поема от Групата.



**Задължения по лизингови договори**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
ANZEV London, Австралия – дългосрочна част	5 905	-
Хипо Груп Алпе Адрия	58	-
Уни Кредит Лизинг	138	-
София Франс Ауто	99	-
Райфайзен лизинг	198	-
Други	357	-
	<b>6 755</b>	<b>-</b>

(виж Пояснение 0)

**Други дългосрочни пасиви**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Задължения по извънсъдебни споразумения	-	2 542
РАИ Банка	851	1 268
Други	173	1 724
	<b>1 024</b>	<b>5 534</b>

**Задължения по извънсъдебни споразумения**

Задълженията на Групата по извънсъдебни споразумения е възникнало в хода на банковата дейност на Групата, осъществявана чрез Централна кооперативна банка АД. Тези задължения включват:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Сегашна стойност на задължението	-	1 111
Начислени лихви	-	1 431
	<b>-</b>	<b>2 542</b>

В съответствие с извънсъдебни споразумения през 1999 година, ЦКБ е изплатила сумата от 5 милиона долара на САЩ на две дружества, регистрирани в чужбина, в продължение на осем години (с петгодишен гратисен период). Поради това, че ефектът на времето върху стойността на паричните задължения е съществен, тези задължения са дисконтирани с цел да бъдат представени по сегашната им стойност към датата на баланса. Сегашната стойност на горепосочените задължения към 31 декември 2004 е била в размер на 1 339 758 щ.д. През 2005 банката е извършила второто от договориранияте три плащания в размер на 1 666 668 щ.д., от които 669 879 щ.д. за сметка на сегашната стойност на задължението и 996 789 щ.д. за сметка на начислените лихви. В резултат на това плащане

стойността на горепосочените задължения към 31 декември 2005 е била 669 879 щ.д. с левова равностойност 1111 хил.лв. Към 31 декември 2006 горепосоченото задължение е погасено изцяло.

При изчисляването на дисконтовия фактор и на сегашната стойност на провизиите по дългосрочни задължения деноминирани в щ.д. е използвана норма на възвращаемост от 14%, което води до ефективен лихвен процент 10.7%.

По-долу е представено обобщение на сегашната стойност на разходите за сегашната стойност на задължението и на разходите за лихви, изчислени в щ.д.

Година на признаване на разходите	Разходи за провизии	Разходи за лихви	Общо
	щ.д.	щ.д.	щ.д.
1999	2 009 638	-	2 009 638
2000	-	535 550	535 550
2001	-	535 550	535 550
2002	-	535 550	535 550
2003	-	535 550	535 550
2004	-	446 400	446 400
2005	-	267 850	267 850
2006	-	133 912	133 912
	<b>2 009 638</b>	<b>2 990 362</b>	<b>5 000 000</b>

Задълженията на Групата по извънсъдебни споразумения са както следва:

Дати на плащане	щ.д.
24 юли 2004	1 666 668
30 септември 2005	1 666 666
20 декември 2006	1 666 666
	<b>5 000 000</b>

### Краткосрочни финансови задължения

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Депозити от банки	89	16 809
Задължения към други депозанти (виж пояснение 0)	665 486	653 807
Краткосрочни заеми	100 519	48 434
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	-	14 507
Задължения по лизингови договори – краткосрочна част	2 440	572
Задължения по договори за застраховане	3 035	3 608
	<b>771 569</b>	<b>737 737</b>

### Депозити от банки

Тези задължения са възникнали в хода на банковата дейност на Групата.

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Безсрочни депозити - местни банки		
-В български лева	26	38
-В чуждестранна валута	63	33
Срочни депозити - местни банки		
-В български лева	-	5 001
- В чуждестранна валута	-	11 737
	<b>89</b>	<b>16 809</b>

Към 31 декември 2006 г., срочните депозити от местни банки са около 99% от общата сума на депозити от банки.

### Краткосрочни заеми

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Банкови заеми - краткосрочна част	83 659	45 024
Договори за други краткосрочни заеми	16 860	3 410
	<b>100 519</b>	<b>48 434</b>

#### 24.2.1 Краткосрочни банкови заеми

	2006	2005
	‘000 лв.	‘000 лв.
Норд Банк АД – Люксембург-Синдикиран кредит	53 978	21 457
Булбанк АД – кредитна линия	12 653	13 057
ДСК Банка – револвиращ кредит	5 000	5 000
ДСК Банка – револвиращ кредит	3 000	-
Българска Пощенска Банка - инвестиционен кредит	2 555	-
Пощенска банка – краткосрочна част	1 946	1 946
ТБ "Алианц България" - инвестиционен кредит	641	-
Bank Gesellschaft Berlin	206	-
Булбанк АД - Инвестиционен кредит	164	-
Хеброс Банк АД краткосрочна част	393	393
ВТБ БАНК АД - Германия	1369	-
Ost-West Handelsbank	-	1370
Хипоферайзенбанк – Мюнхен	428	525
Хипоферайзенбанк – търговски еврокредит	489	853
Хипоферайзенбанк – еврокредит Офенбах	348	423
Хипоферайзенбанк – KfW заем	489	-
	<b>83 659</b>	<b>45 024</b>

#### **HSH Nordbank AG клон Люксембург**

През 2006 Групата е получила краткосрочен синдикиран кредит от чуждестранни банки в размер на 27,500 хил. евро, с падеж: месец май 2007. Агент по кредита е HSH Nordbank AG, клон Люксембург, а банките кредиторки са: Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG, HSH Nordbank AG, Bank Austria Creditanstalt AG, Bankgesellschaft Berlin AG, Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG, Export – Import Bank of the Republic of China, Dresdner Bank, Alpha Bank A.E., Anglo Romanian Bank Limited, Byblos Bank Europe SA London, Hypo Aple Adria Bank International AG, MKB Bank Rt Hungarian Foreign Trade Bank. Групата е получила кредита с цел кредитиране на банковите си клиенти. Кредитът се погасява еднократно на датата на падежа, а лихвените плащания се извършват на всеки шест месеца. За получения кредит Групата не е предоставила обезпечение върху активите си.

#### **Булбанк АД**

Кредитната линия от Булбанк е в сила до 20 юли 2006 г. Сумата на заема е в размер на 6 500 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Обезпечението му се състои от ипотека на земя и имот в гр. Провадия както и от ипотека на машини и оборудване. Лихвения процент е равен на банковия лихвен процент плюс 3% на годишна база.

#### **Револвираща кредитна линия ДСК Банка АД**

Кредитът е сключен на база договор 336/23.09.2002 г. Кредитът е в сила до 23.09.2007 г. Заемът е обезпечен със залог административна сграда на Нико Комерс на ул. Ст. Караджа 2, както и части от административна сграда на ул. Ал. Батенберг 1 и ул. Ст. Караджа 2, собственост на Химимпорт АД. Лихвеният процент по заема е в размер на

банковия лихвен процент плюс 0.5%. Максималният размер на заема е в размер на 5 млн.лева, който е усвоен изцяло към 31.12.2006 г., намаляващи от десетия месец на 4 млн. лв. и от единадесетия месец на 2.5 млн. лв.

#### **Договор за кредит с ДСК Банка АД**

Кредитът е сключен на база договор 599/02.10.2006 г. Кредитът е в сила до 02.10.2007 г. Заемът е обезпечен с учредена трета ипотека на административна сграда на Нико Комерс на ул. Ст. Караджа 2, както и части от административна сграда на ул. Ал. Батенберг 1 и ул. Ст. Караджа 2, собственост на Химимпорт АД. Лихвеният процент по заема е в размер на банковия лихвен процент плюс 0.5%. Размер на заема е на стойност 3 млн. лв.

#### **Българска Пощенска Банка – оборотни средства**

Договорът за банков кредит с номер 100-342 е сключен на 10.08.2006 г., с падеж 10.07.2007 г. Лихвеният процент по заема е изчислен на база сбор от действащия тримесечен SOFIBOR и договорна лихвена добавка в размер на 4 пункта.. Кредитната линия се използва за оборотни средства. Обезпечения: Ипотека на недвижими имоти находящи се в град Бяла.

#### **ВТБ БАНК АД - Германия**

Търговският кредит е сключен на 30.06.2006 г. за срок от 1 година при лихвен процент – 7.922% и е на обща стойност 700 хил. евро.

#### **Хипоферайзенбанк АД**

Еврокредит Мюнхен от НВВ 3 е в сила до 15 Юни 2007 г. Сумата на заема е в размер на 268 хил. Евро и плащанията са дължими в евро . Лихвеният процент е 3.88% Не са договорени обезпечения.

Търговски Еврокредит от НВВ 4 е в сила до 20 февруари 2006г. Сумата на заема е в размер на 437 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Лихвеният процент е в размер на 7.55% .Не са договорени обезпечения.

Еврокредит Офенбах от НВВ 5 е в сила до 01.февруари 2006г. Сумата на заема е в размер на 216 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Лихвеният процент е в размер на 4.75% .Не са договорени обезпечения.

#### **24.2.2 Краткосрочни други заеми**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Бългериан Милс ЕАД	5 000	-
Примахим ЕООД	6 605	-
Имоти Наеми Обслужване - кратк. част	1 408	1 250
Други	3 847	2 160
	<b>16 860</b>	<b>3 410</b>

#### **Бългериан Милс ЕАД**

Договорът за междуфирмен заем е за сума в размер на 5 000 хил.лв., сключен е за срок от една година на 19.05.2006г. и служи за набиране на оборотни средства. Годишната лихва е в размер на 9%.

#### **Примахим ЕООД**

Договорът за междуфирмен заем е за сума в размер на 6 800 хил.лв., сключен е за срок от една година на 10.07.2006 г. и служи за набиране на оборотни средства. Годишната лихва е в размер на 10%.

**Задължения по споразумения за обратно изкупуване**

Към 31 декември 2006г Групата е погасила задълженията си по споразумения за обратно изкупуване подписани с български дружества на обща стойност 14 507 хил. лева, в това число лихвени задължения. Групата е обезпечила това задължение с български държавни ценни книжа.

**Задължения по лизингови договори - краткосрочна част**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
ANZEV London, Австралия	1 838	-
Хипо Груп Алпе Адрия	29	-
Уни Кредит Лизинг	142	-
Райфайзен Лизинг България	87	-
София Франс Ауто	91	-
Други	253	572
	<b>2 440</b>	<b>572</b>

(Виж Пояснение 0)

**Задължения по договори за застраховане**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Задължения по застраховане	2 376	2 511
Задължения по презастраховане	604	1 097
Задължения по съзастраховане	55	-
	<b>3 035</b>	<b>3 608</b>

Задълженията по договори за застраховане представляват разчети с брокери и агенти по дължими комисионни.

## Задължения към Депозанти

Задължения към други депозанти

### Анализ по срочност и вид валута:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Безсрочни депозити		
-В български лева	247 497	176 281
-В чуждестранна валута	58 452	33 133
Срочни депозити		
-В български лева	263 205	189 803
-В чуждестранна валута	304 255	210 298
Спестовни влогове		
-В български лева	18 245	15 049
-В чуждестранна валута	20 780	16 375
Други депозити		
-В български лева	13 720	5 971
-В чуждестранна валута	5 760	6 897
	<b>931 914</b>	<b>653 807</b>

### Анализ по вид клиент и вид валута:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Депозити на граждани		
-В български лева	210 107	144 564
-В чуждестранна валута	254 185	167 831
Депозити на предприятия		
-В български лева	318 838	229 891
-В чуждестранна валута	129 304	98 719
Депозити на други институции		
-В български лева	13 720	12 649
-В чуждестранна валута	5760	153
	<b>931 914</b>	<b>653 807</b>



**Търговски и други задължения**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Търговски задължения	38 427	31 227
Данъчни задължения	9 883	4 854
Задължения към персонала	5 320	1 761
Задължения към осигурителни институции	1 494	682
Плащания по лихви	461	743
Други (допълнителна разбивка)	26 192	22 750
	<b>81 777</b>	<b>62 017</b>

Справедливите стойности на търговските и другите задължения не са оповестени, защото поради кратката им продължителност, ръководството смята, че балансовата им стойност отразена в баланса е разумна приблизителна стойност на тяхната справедлива стойност.

**Търговски задължения**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
“Дамекс” ЕООД	9 865	650
ANZ Bank, Австралия - краткосрочна част	3 839	3 010
“Нефтена търговска компания” ЕООД	3 808	9 290
ГД-ГВА летище София	1 627	508
ДТСГ	923	403
Летище София	660	145
Лукойл Нефтохим АД	638	77
Бургас Бункер	550	505
Евроконтрол	538	325
„Зърнени храни България” ЕАД	517	1 119
„ПАПАС-ОЛИО” АД	379	-
Биорад – Франция	358	683
БАЕ Систем	345	206
“Металокомерс” ООД	339	339
ГД-ГВА летище Варна	312	364
Каско	301	-
БНК ООД	299	73
Панджи 2000 ООД	279	-
ИАТА	267	218
Хъниуел	254	-
ГД-ГВА летище Бургас	211	251
“АВК Нет”	157	157
“ТИМ” ЕООД	155	216
Други	11 806	12 688
	<b>38 427</b>	<b>31 227</b>

**Данъчни задължения**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Корпоративен данък	5 839	1 449
ДДС за внасяне	244	729
Акциз за внасяне	3 174	1 799
Местни данъци и такси	30	82
Алтернативни данъци	79	85
Данък общ доход	119	67
Други	398	643
	<b>9 883</b>	<b>4 854</b>

**Други задължения**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>'000 лв</b>	<b>'000 лв</b>
Продадени Билети	3 230	1 493
Летищни такси	964	258
Гаранции от агенти за продажба на самолетни билети	323	346
Задължения по концесионни възнаграждения	1 340	328
Задължение по съдебно решение МОСВ	456	456
Депозити	59	20
Неустойки по Договори	232	-
Провизии	555	299
Задължения по цесии	654	4 496
Други	18 379	15 054
	<b>26 192</b>	<b>22 750</b>

**Приходи от нефинансова дейност**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Приходи от продажба на продукция	37 678	20 714
Приходи от продажба на стоки	61 057	9 329
Приходи от услуги	48 220	70 610
Приходи от извършени самолетни полети	87 758	54 327
Други	21 469	21 913
	<b>256 182</b>	<b>176 893</b>

**Разходи за нефинансова дейност**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Отчетна стойност на продадените стоки и продукция	55 550	61 261
Разходи за материали	67 507	35 246
Разходи за външни услуги	66 159	44 583
Разходи за амортизация	6 932	7 474
Разходи за персонала	16 027	9 650
Други	14 990	6 935
	<b>227 165</b>	<b>165 149</b>

**Приходи от застраховане**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Приходи от застрахователни премии	55 677	42 792
Приходи от регресии	1 697	716
Приходи от освободени застрахователни резерви	21 997	14 162
Приходи от презастраховане	3 954	3 732
Други приходи от застраховане	2 150	1 596
	<b>85 475</b>	<b>62 998</b>

Приходите от застраховане са възникнали в хода на застрахователната дейност на Групата, извършвана чрез ЗПАД Армеец.

### Приходи от застрахователни премии

Относителният дял на основните видове застраховки в застрахователния портфейл на Дружеството по размер на премиен приход от пряко застраховане за 2006 г. и 2005 г. е както следва:

	2006		2005	
	премиен приход ‘000 лв	относителен дял в %	премиен приход ‘000 лв	относителен дял в %
Застраховка на превозни средства	29 989	53.86	22 994	53.73
Отговорности МПС	13 822	24.83	7 847	18.34
Пожар и природни бедствия	3 341	6.00	3 814	8.91
Щети на имущество	612	1.10	1 186	2.77
Злополука	2 308	4.15	1 702	3.98
Кредити и лизинг	566	1.02	1 084	2.53
Обща гражданска отговорност	878	1.58	663	1.55
ГО свързана с летателни апарати	438	0.79	1 032	2.41
Помощ при пътуване	1 363	2.45	629	1.47
Каско на летателни апарати	1 756	3.15	1 465	3.42
Товари по време на превоз	338	0.61	272	0.64
ГО свързана с плавателни съдове	6	0.01	-	0.00
Застраховка на гаранции	459	0.82	-	0.00
Разни финансови загуби	(348)	(0.64)	-	0.00
Каско на плавателни съдове	149	0.27	104	0.25
	<b>55 677</b>	<b>100.00</b>	<b>42 792</b>	<b>100.00</b>

### Приходи от операции по презастраховане

	2006	2005
	‘000 лв.	‘000 лв.
Приходи от получени обезщетения от презастрахователи	926	625
Приходи от участие в резерви на презастрахователи	-	2
Приходи от получени комисионни от презастрахователи	691	600
Приходи от заделени резерви за презастрахователя	2 337	2 505
	<b>3 954</b>	<b>3 732</b>

## Разходи по застраховане

	2006	2005
	'000 лв	'000 лв
Изплатени застрахователни суми и обезщетения	16 979	10 208
Разходи за участие в резултата	115	60
Разходи за ликвидация на щети	228	190
Аквизиционни разходи	13 609	9 714
Разходи за заделени застрахователни резерви	36 862	24 715
Разходи по презастраховане	8 282	6 810
Други застрахователни разходи	1 715	1 601
	<b>77 790</b>	<b>53 298</b>

Разходите по застраховане са възникнали в хода на застрахователната дейност на Групата, извършвана чрез ЗПАД Армеец.

### Изплатени застрахователни суми и обезщетения

Процедурата по ликвидация на щети и изплащане на застрахователното обезщетение се регламентира в разработени и приети от Дружеството методики по видове застраховки. За общото застраховане са описани взаимоотношенията между страните при настъпване на застрахователно събитие и реда за изплащане на застрахователната сума. В някои от застраховките се регламентира и преддоговорната информация, която застрахователят трябва да получи за да има задължение съгласно застрахователния договор. Редът и срока на ликвидация на щетите се определя от характера на застраховката. Ликвидацията се извършва от Централно управление на Дружеството. Обезщетенията се изплащат също от Централно управление след становище на експерти по ликвидация, юристконсулт и одобрение на изпълнителния директор. Ликвидацията на щетите може да се извършва и в агенциите на Дружеството. Всяка Агенция е упълномощена да ликвидира щети до определен от Централно управление размер. Когато сумата е по-голяма от определения лимит, ликвидацията се извършва от Централно управление.

През 2006 г. са изплатени следните обезщетения по видове и групи застраховки:

	<b>2006</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2005</b>
	изплатени обезщетения	относителен дял в	изплатени обезщетения	относителен дял в
	‘000 лв	%	‘000 лв	%
Каско	14 133	83.24	6 965	68.23
Отговорности МПС	995	5.86	1 377	13.49
Пожар и природни бедствия	362	2.13	418	4.09
Щети на имущество	797	4.69	239	2.34
Злополука	224	1.32	647	6.34
Кредити и лизинг	104	0.61	358	3.51
Обща гражданска отговорност	57	0.34	1	0.01
ГО свързана с летателни апарати	-	-	3	0.03
Помощ при пътуване	114	0.67	38	0.37
Каско на летателни апарати	161	0.95	140	1.37
Товари по време на превоз	32	0.19	4	0.04
Каско на плавателни съдове	-	-	18	0.18
	<b>16 979</b>	<b>100.00</b>	<b>10 208</b>	<b>100</b>

#### Разходи по презастраховане

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	‘000 лв.	‘000 лв.
Разходи по премии, преотстъпени на презастрахователи	5 792	5 164
Разходи по освободени резерви за презастрахователи	2 490	1 646
	<b>8 282</b>	<b>6 810</b>

#### Приходи от лихви

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Приходи от лихви по видове източници:</b>		
Предприятия	43 024	36 215
ДЦК	3 759	4 248
Банки	4 948	2 827
Граждани	14 659	8 869
Други	548	316
	<b>66 938</b>	<b>52 475</b>

**Разходи за лихви**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
<b>Разходи за лихви по депозанти:</b>		
Предприятия	21 870	14 055
Граждани	4 686	2 629
Банки	4 891	2 166
Други	1 111	7 439
	<b>32 558</b>	<b>26 289</b>

**Положителни разлики от операции с финансови инструменти**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Преценка на финансови инструменти	64 497	17 411
Положителни разлики от операции с ценни книжа	2 488	16 280
Други	1 908	6 108
	<b>68 893</b>	<b>39 799</b>

**Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Преценка на финансови инструменти	29 124	11 198
Резултат от форуърдни сделки	-	2 400
Отрицателни разлики от операции с ценни книжа	2 319	1 008
Други	-	4 967
	<b>31 443</b>	<b>19 573</b>

**Административни разходи**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Разходи за материали	3 101	2 313
Разходи за външни услуги	21 425	16 037
Разходи за амортизация	7 289	3 769
Разходи за персонала	22 737	16 822
Други	22 234	16 985
	<b>76 786</b>	<b>55 926</b>

## Отрицателна репутация

През 2006 г. Приходите от превишението на справедливата стойност на придобитите нетни активи над покупната стойност са резултат от придобиването на следните участия:

	Отрицателна репутация 2006 ‘000 лв.	Придобити участия %	Отрицателна репутация 2005 ‘000 лв.	Придобити участия %
Параходство БРП АД	9 025	76.18%	-	-
Каучук АД	5 615	35.00%	-	-
Кепитал Мениджмънт АДСИЦ	2 010	46.18%	-	-
Енергопроект АД	646	83.20%	-	-
Маяк КМ АД	312	77.19%	-	-
ВиТиСи АД	178	51.00%	-	-
Проучване и добив на нефт и газ АД	-	0.00%	1 899	18.95%
ЦКБ АД	-	0.00%	20	0.08%
Други	(667)	-	-	-
<b>Приход, признат в текущата печалба</b>	<b>17 119</b>	<b>-</b>	<b>1 919</b>	<b>-</b>

За допълнителна информация по отношение на придобитите участия вж. Пояснение 0.



**Други финансови приходи, нетно**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Приходи от такси и комисионни, нетно	18 360	14 876
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	3 121	1 358
Други	2 157	3 820
	<b>23 638</b>	<b>20 054</b>

**Приходи от такси и комисионни, нетно**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Обслужване на кредити	5 534	5 888
Обслужване условни активи и пасиви и неотменими ангажменти	704	580
Обслужване на депозитни сметки	1 785	1 707
Банкови преводи	8836	-
Други приходи	4 201	9 461
Разходи за такси и комисионни	(2 700)	(2 760)
	<b>18 360</b>	<b>14 876</b>

**Доход за разпределяне по осигурителни партии**

Към 31 декември 2006 и 2005 6 034 хил.лв. и 1 435 хил. лв. съответно са сумите, които следва да бъдат разпредели по осигурителни партии в хода на дейността на пенсионните фондове, които са част от Групата.

## Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 15 % (2005 г.: 15 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Финансов резултат за периода преди данъци	66 988	33 030
Данъчна ставка	15.00%	15.00%
<b>Очакван разход за данък</b>	<b>(10 048)</b>	<b>(4 955)</b>
	Данъчен ефект при 15 %	Данъчен ефект при 15 %
Корекция за приходи, неподлежащи на облагане	3 235	2 305
<b>Текущ разход за данък</b>	<b>(6 813)</b>	<b>(2 650)</b>
<b>Отсрочен данъчен разход (приход), в резултат от:</b>		
- възникване или обратно проявление на данъчни временни разлики и промяна в данъчната ставка	595	(372)
<b>Действителен разход за данък, нетно</b>	<b>(6 218)</b>	<b>(3 022)</b>
Ефективна данъчна ставка	9.28%	9.15%

Вижте пояснение 0 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

## Доходи на акция и дивиденди

Средно-претегления брой на обикновените акции в обръщение, използван за изчисляването на основния доход на акция е както следва:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>лв.</b>	<b>лв.</b>
Печалба, принадлежаща на акционерите на Химимпорт АД	53 330 000	27 756 000
Средно-претегления брой на обикновените акции в обръщение	105 434 430	46 424 658
Основен доход на акция (лева за акция)	0.5058	0.5979

Основният доход на акция е определен като нетната печалба за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, разделена на средно-претегления брой на обикновените акции в обръщение, за периода приключващ съответно към 31 декември 2006 и 2005 г.

Средно-претегленият брой акции е изчислен като сума от броя на обикновените акции в обръщение в началото на периода и броя на обикновените акции в обръщение емитирани през периода, като всеки брой акции се умножи със средно-времевия фактор.

## Сделки със свързани лица извън групата

### Дългосрочни вземания от свързани лица извън групата

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
"БАЙОНЕТА" ЕООД	94	-
	<b>94</b>	<b>-</b>

### Вземания от свързани лица

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
"Кепитал Мениджмънт" АДСИЦ	3 192	-
Конор ООД - Швейцария	890	992
Химимпорт Петрол АД	815	-
Зърнени храни Пловдив ООД	368	443
"Каварна Газ" ООД	204	336
Други	741	3 795
	<b>6 210</b>	<b>5 566</b>

#### Дългосрочни задължения към свързани лица

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Химимпорт Инвест АД	7 760	-
	<b>7 760</b>	<b>-</b>

Химимпорт АД е заемополучател по Договор за кредитна линия с Химимпорт Инвест АД от 14.06.2006 г. със срок на погасяване 30.11.2011 г. при годишна лихва – 10%.

#### Краткосрочни задължения към свързани лица

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Химимпорт Инвест АД	582	-
ПОАД Съгласие – асоциирано дружество	-	1 600
Други	455	345
	<b>1 037</b>	<b>1 945</b>

Групата няма специфични условия по горепосочените задължения, няма получени или предоставени гаранции и не са налични извършени сделки със свързани лица за покупки и продажби през годината

#### Сделки с ключов управленски персонал

През 2006 г. изплатените възнаграждения на членовете на УС на дружеството и на Прокуриста са в размер на 54 хил.лева. През 2006 г. няма сключени други специални сделки с ръководството на дружеството.

#### Поети неотменими ангажименти, условни активи и условни пасиви

##### Издадени гаранции

Формираната сума на гаранциите към края на годината е както следва:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Банкови гаранции		
-в лева	35 945	29 047
-в чуждестранна валута	31 256	14 927
	<b>67 201</b>	<b>43 974</b>

### Поети неотменими ангажменти

Към 31 декември 2006 и 2005 Групата има сключени договори за отпускане на револвиращи и други кредити и търговски акредитиви на клиенти за общата сума съответно от 20,779 хил. лв. и 2,017 хил. лв. Бъдещото усвояване на тази сума зависи от това дали кредитополучателите отговарят на определени критерии, включително дали не е регистрирано просрочие по предишни траншове на кредитите, предоставяне на обезпечение с определено качество и ликвидност и други.

### Други условни задължения

Групата е страна по различни договори за заеми, по които са предоставяни обезпечения. Детайлите за обезпеченията, предоставени от Групата са описани в Пояснения 0, 0, 0.

### Условни активи

Към 31 декември 2006 условните активи в Групата и оценката на техния финансов ефект са както следва:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Активи, предоставени като обезпечение в полза на Групата	1 152 456	820 274
Изискуеми обезпечения	7 216	8 022
Изписани непогасени вземания	3 362	4 494
Акции и облигации държани от името на клиенти	125 737	-
Вземания по гаранции и акредитиви без покритие	6 026	-
Вземания по регресии	2 380	712
Други	1 497	-
	<b>1 298 674</b>	<b>833 502</b>

## **Събития след датата на баланса**

"Балкан Хемус Груп" ЕАД, еднолична собственост на "Химимпорт" АД, е подписал на 04 януари 2007 г. Договора за покупка на 30 159 акции, представляващи 99.99% от капитала на Авиокомпания "България Ер" ЕАД. Като част от следприватизационните задължения на купувача за срок от 5 години Групата трябва да инвестира в България Ер ЕАД 82 100 хил. евро, съгласно приложения инвестиционен план. На 14 февруари 2007 г. акциите са прехвърлени в собственост на "Балкан Хемус Груп" ЕАД. До датата на изготвяне на отчета е изпълнено следприватизационното задължение за внасяне на 20 000 хил.лв. капитал.

## **25. Политика на ръководството по отношение управление на риска**

Дейността на Групата създава предпоставки за излагането на ликвиден и лихвен, валутен, кредитен, пазарен и застрахователен риск.

### **Ликвиден и лихвен риск**

Лихвеният риск е риска от промяна в стойността на лихвоносните заеми на Групата в следствие на промени в пазарните лихвени равнища.

Групата поддържа необходимата ликвидност във валутите, с които оперира. Ежедневно от наличните парични средства на Групата се предоставят "overnight" депозити. Това мениджърско решение е с цел увеличаване на приходите от лихви, тъй като този тип операции носят значително по-висока лихва, отколкото лихвите по ностро сметките при кореспондентите, без да влошават ликвидността на Групата.

Падежите на активите и пасивите и възможността да бъдат заменени на приемлива цена лихвоносните пасиви при настъпването на падежа им, са взети под внимание от ръководството при оценката на ликвидността на Групата и нейната изложеност на риска от промени в лихвените проценти и валутните курсове.

Групата използва следните техники при управление на активите и пасивите:

- При управление на активите Групата се стреми да поддържа балансирано портфолио от крседити и ценни книжа от гледна точка активи с фиксирана и активи с плаваща лихва. С малки изключения, всички кредити отпуснати от Групата са с плаваща лихва. Доколкото има незначителен брой кредити с фиксирана лихва, срокът им до падеж е под 1 година и лихвените нива превишават пазарните към момента. Активното управление на портфейла от ценни книжа допълнително способства за избягване на риска от неблагоприятно движение на лихвените проценти.
- При управлението на привлечените средства Групата се съобразява с условията, предлагани от конкуренцията, но включва в договорите за депозит клауза за промяна на лихвените проценти при изменение на Тарифата за лихвената си политика. Това позволява цената на привлечения ресурс да се управлява динамично, въпреки че реално договорите за депозит се сключват с фиксирана лихва.

Към 31 декември 2006 активите и задълженията на Групата имат следната срочна структура на основата на остатъчните срокове:

	До 1 месец '000 лв.	От 1 до 3 месеца '000 лв.	От 3 месеца до 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Без определен падеж '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Активи</b>							
<b>Дълготрайни активи</b>							
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	-	-	-	201 454	201 454
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	10 545	10 545
Репутация	-	-	-	-	-	11 403	11 403
Нематериални активи	-	-	-	-	-	6 910	6 910
Инвестиции в асоциирани предприятия	-	-	-	-	-	26 445	26 445
Дългосрочни финансови активи	-	-	-	429 759	43 238	6 188	479 145
Дългосрочни вземания от свързани лица	-	-	-	94	-	-	94
Активи по отсрочени данъци	-	-	-	-	-	412	412
	-	-	-	<b>429 853</b>	<b>43 238</b>	<b>263 357</b>	<b>736 447</b>
<b>Краткотрайни активи</b>							
Материални запаси	-	-	-	-	-	27 061	27 061
Краткосрочни финансови активи	16 793	29 209	283 350	6 867	522	22 220	358 961
Вземания от свързани предприятия	-	-	6 210	-	-	-	6 210
Търговски вземания	74 032	-	-	-	-	-	74 032
Други вземания	7 014	-	45 194	-	-	10 002	62 210
Парични средства	366 548	-	-	-	-	-	366 548
	<b>464 387</b>	<b>29 209</b>	<b>334 754</b>	<b>6 867</b>	<b>522</b>	<b>59 283</b>	<b>895 010</b>
<b>Общо активи</b>	<b>464 387</b>	<b>29 209</b>	<b>334 754</b>	<b>436 720</b>	<b>43 760</b>	<b>322 640</b>	<b>1 631 400</b>

	До 1 месец '000 лв.	От 1 до 3 месеца '000 лв.	От 3 месеца до 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Без определен падеж '000 лв.	Общ '000 лв.
<b>Пасиви</b>							
<b>Дългосрочни пасиви</b>							
Задължения към осигурени лица	-	-	-	-	40 061	-	40 061
Дългосрочни финансови задължения	-	-	-	333 417	4 250	-	337 667
Дългосрочни задължения към свързани лица	-	-	-	7 760	-	-	7 760
Други дългосрочни задължения	-	-	-	-	-	1 024	1 024
Отсрочени данъчни пасиви	-	-	-	-	-	1 349	1 349
	-	-	-	341 177	44 311	2 373	387 861
<b>Краткосрочни пасиви</b>							
Краткосрочни финансови задължения	421 251	77 020	273 298	-	-	-	771 569
Задължения към свързани предприятия	-	-	1 037	-	-	-	1 037
Търговски и други задължения	7 177	5 839	68 761	-	-	-	81 777
	428 428	82 859	343 096	-	-	-	854 383
<b>Общо пасиви</b>	<b>428 428</b>	<b>82 859</b>	<b>343 096</b>	<b>341 177</b>	<b>44 311</b>	<b>2 373</b>	<b>1 242 244</b>
	<b>35 959</b>	<b>(53 650)</b>	<b>(8 342)</b>	<b>95 543</b>	<b>(551)</b>	<b>320 267</b>	<b>389 226</b>
<b>Несъответствие в срочните структури, него</b>							
<b>С натрупване</b>	<b>35 959</b>	<b>(17 691)</b>	<b>(26 033)</b>	<b>69 510</b>	<b>68 959</b>	<b>389 226</b>	<b>-</b>



## Валутен риск

Голяма част от заемите получени от Групата са в евро, което намалява валутния риск. Що се отнася до заемите в щатски долари валутните курсове през последната година са били в полза на Групата.

Следната таблица обобщава представянето на риска от промяна на валутните курсове към 31 декември 2006г. В таблицата са включени активите и задълженията на Групата по балансова стойност в хил.лв., разпределени по видове валута:

	Лева '000 лв.	Евро '000 лв.	Щатски долари '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Активи</b>					
<b>Дълготрайни активи</b>					
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	201 454	-	-	-	201 454
Инвестиционни имоти	10 545	-	-	-	10 545
Репутация	11 403	-	-	-	11 403
Нематериални активи	6 910	-	-	-	6 910
Инвестиции в асоциирани предприятия	26 445	-	-	-	26 445
	302 497	138	37 833	-	479 185
Дългосрочни финансови активи		855			
Дългосрочни вземания от свързани лица	94	-	-	-	94
Активи по отсрочени данъци	412	-	-	-	412
	<b>559 760</b>	<b>138</b>	<b>37 833</b>	<b>-</b>	<b>736 448</b>
		<b>855</b>			
<b>Краткотрайни активи</b>					
Материални запаси	27 061	-	-	-	27 061
	229 884	113	15 469	-	358 961
Краткосрочни финансови активи		608			
Вземания от свързани предприятия	6 210	-	-	-	6 210
Търговски вземания	58 597	15 435	-	-	74 032
Други вземания	47 760	1 007	13 223	220	62 210
	123 429	163	77 215	2 261	366 548
Парични средства		643			
	<b>492 941</b>	<b>293</b>	<b>105 907</b>	<b>2 481</b>	<b>895 022</b>
		<b>693</b>			
	<b>1 052 701</b>	<b>432</b>	<b>143 740</b>	<b>2 481</b>	<b>1 631 470</b>
<b>Общо активи</b>		<b>548</b>			

	Лева '000 лв.	Евро '000 лв.	Щатски долари '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Пасиви</b>					
<b>Дългосрочни пасиви</b>					
Задължения към осигурени лица	40 061	-	-	-	40 061
Дългосрочни финансови задължения	196 465	106 811	33 753	638	337 667
Дългосрочни задължения към свързани лица	-	-	7760	-	7 760
Други дългосрочни задължения	1 024	-	-	-	1 024
Отсрочени данъчни пасиви	1 349	-	-	-	1 349
	238 899	106 811	41 513	638	387 861
<b>Краткосрочни пасиви</b>					
Краткосрочни финансови задължения	427 568	268 957	73 447	1597	771 569
Задължения към свързани предприятия	1 037	-	-	-	1 037
Търговски и други задължения	75 480	879	4 880	538	81 777
	504 085	269 836	78 327	2 135	854 383
<b>Общо пасиви</b>	<b>742 984</b>	<b>376 647</b>	<b>119 840</b>	<b>2 773</b>	<b>1 242 244</b>
<b>Нетна позиция</b>	<b>309 717</b>	<b>55 901</b>	<b>23 900</b>	<b>(292)</b>	<b>389 226</b>

## **Кредитен риск**

Кредитният риск представлява вероятността от загуба поради невъзможност на контрагента да посрещне задълженията си в срок.

Максималният кредитен риск, свързан с финансови активи, е до размера на преносната им стойност отразена в баланса на Дружеството. В тази връзка той е отразен само в случаите, в които максималният размер на потенциалната загуба, значително се различава от преносната стойност, отразена в баланса. Групата структурира кредитния риск като определя лимити за кредитния риск като максимална експозиция към един длъжник, към група свързани лица, по географски райони и съответни бизнес сектори. За намаляване на кредитния риск съгласно приетите Вътрешни кредитни правила се изискват съответни обезпечения и гаранции.

## **Пазарен риск**

Пазарен риск възниква по открити позиции в лихвени, валутни и капиталови продукти, всички които са чувствителни към общи и специфични пазарни движения. Пазарната експозиция се управлява от Групата в съответствие с рисковите ограничения, определени от Ръководството.

## **Застрахователен риск**

Политиката използвана от Дружеството за управление на застрахователния риск е изцяло съобразена със спецификата на застрахователните услуги и съответните нормативни изисквания към тях. Актюерите на дружеството разработват политика за управление на застрахователния риск и следят за неговото развитие.

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите  
на Химимпорт АД  
гр. София

### Доклад по консолидираните финансови отчети

Ние одитирахме приложените консолидирани финансови отчети на Химимпорт АД, които включват: баланс към 31 декември 2005 г. и отчет за приходите и разходите, отчет за промените в капитала и отчет за паричния поток за годината, приключила тогава, и съответните приложения. За да получат разбиране относно финансовото състояние, финансовото представяне и паричните потоци на дружеството, читателите на този доклад би следвало да се запознаят с приложения консолидиран финансов отчет, изготвен от ръководството на дружеството.

#### *Отговорност на ръководството на дружеството*

Ръководството на дружеството е отговорно за изготвянето на консолидирания финансов отчет, който честно представя финансовата позиция, финансовото представяне и паричните потоци на дружеството в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и националното счетоводно законодателство. Тази отговорност включва:

- организиране и прилагане на вътрешен контрол, за да се предотвратят и открият измами и грешки;
- избор и прилагане на счетоводни политики, които съответстват на МСФО и са подходящи при съответните обстоятелства;
- да направи необходимите счетоводни преценки, включително съществените предположения, на които тези преценки се базират.

#### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност е, базирайки се на одита ни, да изразим мнение по този консолидиран финансов отчет. Ние извършихме одита в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват да планираме и извършим одита, така че да получим приемлива, но не абсолютна, сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет не съдържа съществени грешки, дължащи се на измама, или не. Един одит включва:

- разбиране на дейността на дружеството и средата, в която е действало, с цел да се оценят рисковете от съществени пропуски и грешки в консолидирания финансов отчет и определяне и осъществяване на по-нататъшни одиторски процедури, за да се отговори на тези рискове;
- получаване на доказателства, подкрепящи сумите и оповестяванията в консолидирания финансов отчет чрез тестове и други процедури;
- оценка на това, доколко е подходяща избраната и прилагана счетоводна политика;
- оценка на разумността на съществените предположения;
- оценка на общото представяне на информацията в консолидирания финансов отчет и оповестяванията.

В един одит на консолидиран финансов отчет одиторът получава разбиране относно вътрешния контрол на дружеството като база за определяне на вида, времето и размера на одиторските процедури, но не с цел да получи достатъчна база за изразяване на мнение, относно изграждането и ефективното действие на този вътрешен контрол.

Ние вярваме, че сме получили достатъчно подходящи доказателства, за да можем да изразим мнение относно консолидирания финансов отчет.

*Нашето мнение*

По наше мнение консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към 31 декември 2005 г., и за финансовото представяне и паричните потоци за годината, приключваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното счетоводно законодателство.

Специализирано одиторско предприятие

Регистриран одитор

Грант Торнтон ООД

Марий Апостолов

29 май 2006

гр. София

**ХИМИМПОРТ АД**

**Консолидиран финансов отчет**

**31 декември 2005 г.**



Съдържание

	Страница
<b>Консолидиран баланс</b>	<b>2</b>
<b>Консолидиран баланс</b>	<b>3</b>
<b>Консолидиран отчет за приходи и разходи</b>	<b>4</b>
<b>Консолидиран отчет за паричните потоци</b>	<b>5</b>
<b>Консолидиран отчет за промените в собствения капитал</b>	<b>6</b>
<b>Пояснения към консолидирания финансов отчет</b>	<b>7</b>

## Консолидиран баланс

	Пояснение	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
<b>Активи</b>			
<b>Дълготрайни активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	0	123 340	93 441
Инвестиционни имоти	0	9 304	9 286
Репутация	0	11 904	7 729
Нематериални активи	0	5 639	3 237
Инвестиции в асоциирани предприятия	0	25 660	-
Дългосрочни финансови активи	0	390 134	138 331
Активи по отсрочени данъци	0	475	253
		<b>566 456</b>	<b>252 277</b>
<b>Краткотрайни активи</b>			
Материални запаси	0	21 951	17 539
Краткосрочни финансови активи	0	231 184	212 321
Вземания от свързани предприятия	0	5 566	5 446
Търговски вземания	0	23 254	21 843
Други вземания	0	39 431	24 186
Парични средства	0	230 213	259 270
		<b>551 599</b>	<b>540 605</b>
<b>Общо активи</b>		<b>1 118 055</b>	<b>792 882</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Управител: \_\_\_\_\_

Дата: 15 май 2006 г.



## Консолидиран баланс

	Пояснение	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
<b>Собствен капитал</b>			
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ, ПРИНАДЛЕЖАЩ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА ХИМИМПОРТ АД</b>			
Акционерен капитал	0	60 000	20 000
Невнесен капитал	0	(2 082)	-
Вноски за увеличаване на капитала	0	58 916	37 916
Други резерви	0	8 699	7 612
Финансов резултат от предходни периоди		42 172	17 215
Текущ финансов резултат		27 756	26 136
		<b>195 461</b>	<b>108 879</b>
<b>Малцинствено участие</b>		40 540	26 591
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>236 001</b>	<b>135 470</b>
	0		
<b>Специализирани резерви</b>		22 944	12 135
<b>Пасиви</b>			
<b>Дългосрочни пасиви</b>			
Задължения към осигурени лица	0	24 525	16 190
Дългосрочни финансови задължения	0	25 527	31 817
Дългосрочни задължения към свързани лица	0	-	8 807
Други дългосрочни задължения	0	5 534	11 505
Отсрочени данъчни пасиви	0	1 825	1 231
		57 411	69 550
<b>Краткосрочни пасиви</b>			
Краткосрочни финансови задължения	0	737 737	507 965
Задължения към свързани предприятия	0	1 945	389
Търговски и други задължения	0	62 017	67 373
		801 699	575 727
<b>Общо пасиви</b>		<b>859110</b>	<b>645 277</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>		<b>1 118 055</b>	<b>792 882</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Управител: \_\_\_\_\_

Дата: 15 май 2006 г.

## Консолидиран отчет за доходите

	Пояснение	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Приходи от нефинансова дейност	0	176 893	112 231
Разходи за нефинансова дейност	0	(165 149)	(105 095)
<b>Нетен резултат от нефинансова дейност</b>		<b>11 744</b>	<b>7 136</b>
Приходи от застраховане	0	62 998	36 535
Разходи по застраховане	0	(53 298)	(27 899)
<b>Нетен резултат от застраховане</b>		<b>9 700</b>	<b>8 636</b>
Приходи от лихви	0	52 475	32 792
Разходи за лихви	0	(26 289)	(17 013)
<b>Нетни приходи от лихви</b>		<b>26 186</b>	<b>15 779</b>
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	0	39 799	6 067
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	0	(19 573)	(1 680)
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>		<b>20 226</b>	<b>4 387</b>
Административни разходи	0	(55 926)	(36 262)
Отрицателна репутация	0	1 919	6 581
Резултат от инвестиции в асоциирани предприятия	0	562	-
Други финансови приходи/(разходи)	0	20 054	29 948
Доход за разпределяне по осигурителни партии	0	(1 435)	(1 512)
<b>Резултат за периода преди данъци</b>		<b>33 030</b>	<b>34 693</b>
Разходи за данъци	0	(3 022)	(4 404)
<b>Нетен резултат за периода</b>		<b>30 008</b>	<b>30 289</b>
Принадлежащ на малцинственото участие		2 252	4 153
Принадлежащ на акционерите на Химимпорт АД		27 756	26 136
		<b>2005</b>	<b>2004</b>
		<b>лв</b>	<b>лв</b>
Доход на акция	0	0.60	1.39

## Консолидиран отчет за паричните потоци

Пояснение	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
<b>Оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти	226 564	92 856
Плащания на доставчици	(212 114)	(52 007)
Постъпления от осигурени лица	8 342	6 609
Плащания на осигурени лица	(490)	(547)
Плащания към персонала и осигурителни институции	(12 395)	(6 857)
Парични потоци от промени във валутните курсове	(162)	(245)
Постъпления от банкова дейност	7 951 980	6 544 183
Плащания за банкова дейност	(7 832 882)	(6 448 502)
Постъпления от застрахователна дейност	37 580	26 621
Плащания за застрахователна дейност	(37 230)	(26 659)
Платени данъци върху печалбата	(2 521)	(11 930)
Други постъпления от оперативна дейност	183 402	171 376
Други плащания за оперативна дейност	(177 074)	(225 698)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>133 000</b>	<b>69 200</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Постъпления от бизнес комбинации	-	220 850
Плащания за бизнес комбинации	(13 848)	(3 143)
Продажба на дълготрайни активи	0	2 919
Придобиване на дълготрайни активи	0	(28 965)
Продажба на финансови инструменти	58 942	129 343
Придобиване на финансови инструменти	(198 401)	(129 615)
Продажба на инвестиционни имоти	38 283	
Придобиване на инвестиционни имоти	(46 046)	(7 601)
Получени лихви	4 389	130
Други постъпления от инвестиционна дейност	948	1 188
Други плащания за инвестиционна дейност	(1 001)	(1 321)
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(182 780)</b>	<b>153 585</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Постъпления от емитиран капитал	23 347	40 170
Постъпления от получени и предоставени заеми	59 692	25 326
Плащания по получени и предоставени заеми	(52 958)	(36 623)
Платени лихви	(2 677)	(1 624)
Други постъпления от финансова дейност	155 898	2 462
Други плащания за финансова дейност	(162 579)	(2 219)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>20 723</b>	<b>27 492</b>
Нетно увеличение на паричните средства	(29 057)	250 277
Парични средства в началото на периода	259 270	8 993
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>0</b>	<b>259 270</b>

## Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв.	Капитал, принадлежащ на акционерите на Химимпорт АД					Малцинствено участие	Общо капитал
	Акционерен капитал	Невнесен капитал	Резерв за увеличаване на капитала	Други резерви	Финансов резултат		
<b>Салдо към 1 януари 2004</b>	<b>10 000</b>	-	<b>4 777</b>	<b>7 696</b>	<b>17 215</b>	<b>16 784</b>	<b>56 472</b>
Нетен резултат за периода	-		-	-	26 136	4 153	<b>30 289</b>
Вноски за увеличаване на капитала	10 000		33 139	-	-	-	<b>43 139</b>
Бизнес комбинации	-		-	-	-	5 654	<b>5 654</b>
Други промени в капитала	-		-	(84)	-	-	<b>(84)</b>
<b>Салдо към 31 декември 2004</b>	<b>20 000</b>	-	<b>37 916</b>	<b>7 612</b>	<b>43 351</b>	<b>26 591</b>	<b>135 470</b>
Салдо към 1 януари 2005	<b>20 000</b>	-	<b>37 916</b>	<b>7 612</b>	<b>43 351</b>	<b>26 591</b>	<b>135 470</b>
Нетен резултат за периода					27 756	2 252	<b>30 008</b>
Увеличение на капитала	40 000	(2 082)	(37 916)				<b>2</b>
Вноски за увеличаване на дяловия капитал			58 916				<b>58 916</b>
Бизнескомбинации						11 697	<b>11 697</b>
Увеличение на резервите				1 179	(1 179)		-
Други промени в капитала				(92)		-	<b>(92)</b>
<b>Салдо към 31 декември 2005</b>	<b>60 000</b>	<b>(2 082)</b>	<b>58 916</b>	<b>8 699</b>	<b>69 928</b>	<b>40 540</b>	<b>236 001</b>

## Пояснения към консолидирания финансов отчет

### Обща информация

Химимпорт АД е регистрирано като акционерно дружество от Софийски градски съд на 24 януари 1990 г.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е ул. "Стефан Караджа" 2, София, България.

Основната дейност на Дружеството се състои в:

- Внос, износ, ре-експорт и други търговски операции с нефт, химически, нефтени и нефтохимически продукти;
- Комисионна, спедиционна и складова дейност;
- Търговско представителство и посредничество;
- Продажба на стоки собствено производство;
- Придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- Финансиране на дружества, в които дружеството участва;
- Туристическа дейност

Дружеството се управлява чрез двустепенна система на управление, включваща Надзорен съвет и Управителен съвет.

Към 31 декември 2005 г. членовете на Надзорния съвет са:

- Членовете на Надзорния съвет са:
- Никола Дамянов
- Иво Каменов
- Химимпор Инвест АД
- ЦКБ Груп АМ ЕАД

Членовете на Управителния съвет са:

- Цветан Ботев
- Александър Керезов
- Димитър Калчев
- Никола Мишев
- Марин Митев
- Нина Велчева

Дружеството се представлява от изпълнителните директори Димитър Калчев и Марин Митев и прокуриста Иво Каменов.

Финансовият отчет към 31 декември 2005 г. е одобрен и приет от Управителния съвет на 19 май 2006 година.

Към 31 декември 2005 г. в Групата са заети 2686 служителя (31 декември 2004 – 2908 служителя).

### **Основа за изготвяне на финансовите отчети**

Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), приети от ЕС.

Финансовият отчет е консолидиран отчет на дружеството.

### **Промени в счетоводната политика**

През 2003 г. и 2004 г., Комитета по Международни Счетоводни Стандарти публикува нови Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), както и преработени Международни счетоводни стандарти (МСС), които заедно с непреработените МСС, представляват така наречената МСФО база за 2005 г. . Дружеството прилага тази база за изготвяне на финансовите си отчети от 1 Януари 2005 г.

МСФО база за 2005 г. включва следните нови и променени стандарти:

МСС 1 (рев 2003) Представяне на финансови отчети

МСС 2 (рев 2003) Материални запаси

МСС 8 (рев 2003) Счетоводна политика, промени в приблизителни счетоводни оценки и грешки

МСС 10 (рев 2003) Събития след датата на баланса

МСС 16 (рев 2003) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

МСС 17 (рев 2003) Лизинг

МСС 21 (рев 2003) Ефекти от промените в обменните курсове

МСС 24 (рев 2003) Оповестяване на свързани лица

МСС 27 (рев 2003) Консолидирани финансови отчети и самостоятелни финансови отчети

МСС 28 (рев 2003) Отчитане на инвестициите в асоциирани предприятия

МСС 31 (рев 2003) Счетоводно отчитане на дялове в съвместни предприятия

МСС 32 (рев 2003) Финансови инструменти: Оповестяване и представяне

МСС 33 (рев 2003) Доходи на акция

МСС 36 (рев 2004) Обезценка на активи

МСС 38 (рев 2004) Нематериални активи

МСС 39 (рев 2004) Финансови инструменти : Признаване и оценяване

МСС 40 (рев 2003) Инвестиционни имоти

МСФО 1 (2003) Прилагане на международните стандарти за финансово отчитане за първи път

МСФО 2 (2003) Плащания на базата на капиталови инструменти

МСФО 3 (2004) Бизнескомбинации

МСФО 5 (2004) Дълготрайни активи, държани за продажба и преустановени дейности

Измененията в Международните стандарти за финансови отчети не са довели до значими промени в счетоводните политики на Дружеството. Взети са под внимание специфичните преходни разпоредби, съдържащи се в някой от изброените стандарти. Прилагането на тези стандарти не е довело до промяна в оповестените суми и пояснения за преходни периоди.

## **Счетоводна политика**

### **Общи положения**

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаването на текущите събития и действия от страна на ръководството, реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

### **Консолидация и инвестиции в асоциирани предприятия**

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Групата, която има властта да ръководи финансовата и оперативната политика на едно предприятие. Химимпорт АД получава и упражнява своя контрол чрез правото си на глас. Консолидирани финансови отчети на Химимпорт АД включват финансовите отчети на предприятието-майка така както и тези на дружествата под контрола на Групата чрез пълна консолидация.

В допълнение, при отчитането на придобитите дъщерни предприятия се прилага метода на покупката. Това включва преценка 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 също биват използвани като база за последваща оценка в съответствие със счетоводната политика на Дружеството. Репутацията представлява превишението на стойността на придобиване над справедливата стойност на придобитите разграничими активи и пасиви над дяла на Групата в нетните разграничими активи на придобитото дъщерно предприятие към датата на придобиване.

Асоциирани са тези предприятия, върху които Химимпорт АД 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 в последствие се отразяват по метода на собствения капитал.

Придобити инвестиции в асоциирани предприятия също са обект на счетоводния метод на покупка. 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 АД 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 Дружеството собственик на инвестицията на реда "Печалба/(загуба) от дъщерни и асоциирани предприятия по метода на собствения капитал". По този начин финансовият резултат на асоциираното предприятия 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 Групата се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която Групата извършва дейността си ( функционална валута ). Финансовите отчети на Групата са изготвени в български лева (лв.). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Групата.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска 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 дохода.

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 1EUR = 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 Групата. 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::

- Групата е прехвърлила значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките върху купувача;
- Групата не е запазила 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 приходи и разходи 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. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденди, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, се признават в момента на тяхното разпределение.



### **Получени заеми**

Всички разходи по заеми се отразяват в момента на възникването им. При първоначалното им признаване заемите се отразяват по справедлива стойност, нетно от разходите по сделката. Последващото оценяване на заемите се извършва по амортизируема стойност. Разликите между сумата на получените заеми, нетно от разходите по сделката, и стойността на изплащане се признават в Отчета за приходи и разходи 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 завежда по себестойност минус натрупаните загуби от обезценка. Отрицателната репутация се признава като приход.

### **Нематериални дълготрайни активи и разходи за научно изследователска и развойна дейност**

Нематериалните дълготрайни 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 приходи и разходи за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в отчета за приходи и разходи 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.

Разходите, свързани с научна дейност, се отразяват в Отчета за доходите към момента на възникването им.

Разходи, които са директно свързани с фазата на разработването на продукти от развойна дейност се признават като нематериални дълготрайни активи, при условие че отговарят на следните условия:

- наличие на техническа възможност за ползването на разработвания продукт или евентуална продажба
- вероятно е нематериалния дълготраен актив да доведе до икономически ползи посредством използването му или чрез продажба
- необходимите технически, финансови и други ресурси, необходими за завършването на нематериалния дълготраен актив са налични
- стойността на нематериалния дълготраен актив може да бъде надеждно измерена.

Директните разходи свързани с разработването на нематериалния дълготраен актив включват преките разходи за персонал, както и съответната част от режийните разноски. До приключването на проекта по разработването на нематериален дълготраен актив, към акумулираните разходи се прилага тест за необходимост от обезценка. Амортизация започва да се начислява от момента на използването на актива.

Всички останали разходи по разработването се отразяват в Отчета за доходите в момента на възникването им..

Дружеството извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична

информация към датата на баланса. В допълнение всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от ръководството.

### **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 приходи и разходи за съответния период.

Последващи разходи свързани с определени имоти, машини, съоръжения и оборудване, които вече са признати в консолидираните финансови отчети, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Групата 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.

Дълготрайните материални активи придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Полезният живот на отделните групи активи е оценен, както следва::

- Сгради 25 години
- Машини 5 години
- Съоръжения 25 години
- Транспортни средства 5 години
- Стопански инвентар 6.7 години
- Други 6.7 години

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

### **Отчитане на лизинговите договори**

При лизингополучателя

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2003), 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 Отчет за приходи и разходи към момента на възникването им.

При лизингодателя

Активи по договори за оперативен лизинг са представени в баланса в съответствие с техния вид.

Доходи от оперативен лизинг се признават като приход по линейния метод върху срока на лизинговия договор. Разходи, включително амортизация, възникнали по получаването на прихода се признават като разход. Приходи от лизинг(с изключение на постъпления от предоставени услуги,като застраховане и поддръжка) се признават по линейния метод върху срока на лизинговия договор, дори ако постъпленията не се отчитат на такава база.

Първоначалните преки разходи, възникнали за лизингодателя в процеса на преговори и уреждане на договор за оперативен договор се прибавят към балансовата стойност на отдадения актив и се признават като разход върху срока на лизинговия договор на същата основа, както и прихода.

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в баланса и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи и реда определен от МСС 16 и МСС 38.

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

### **Обезценка на активите на Дружеството**

Балансовата стойност на активите на Групата 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 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, които включват репутацията, 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.

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.

### **Инвестиционни имоти**

Инвестиционни имоти представляват земя и 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 консолидираните финансови отчети на Групата само при условие, че са изпълнени следните две изисквания:

- вероятно е Групата да получи 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 се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Групата 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.

Инвестиционните имоти се отписват 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 приходи и разходи и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

## **Финансови активи**

Финансовите активи включват парични средства и следните категории финансови инструменти, с изключение на хеджиращите инструменти: заеми и вземания, финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, инвестиции, държани до падеж, и финансови активи, обявени за продажба. Финансовите активи се отнасят към различните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Принадлежността им към съответната категория се преразглежда към всеки отчетен период.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

При първоначално признаване на финансов актив Дружеството го оценява по справедливата 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 като печалба и загуба.

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 дохода при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. В допълнение при наличието на обезценка на инвестицията финансовият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се отчитат в Отчета за дохода.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, са такива активи, които са придобити с цел получаване на печалба вследствие краткосрочните колебания в цената или дилърския марж или са класифицирани в тази категория въз основа на решение на ръководството. Деривативните финансови активи, освен ако не са специално определени и ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират като държани за търгуване.

Финансови активи, обявени 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 себестойност.

Промените в справедливата им стойност се отразяват в собствения капитал, нетно от данъци. Натрупаните печалби и загуби от финансови, обявени за продажба се включват в Отчета за дохода за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

Заеми и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Заемите и вземанията последващо се оценяват по амортизируема стойност използвайки метода на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Промяна в стойността им се отразява в Отчета за дохода за периода.

Търговските вземания се обезценяват, когато е налице обективно доказателство, че Дружеството няма да е в състояние да събере сумите дължими му в съответствие с оригиналните условия по сделката. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на вземането и настоящата стойност на бъдещите парични потоци.

В хода на банковата си дейност, Групата е възприела методология за изчисляване на провизиите за обезценка на кредити на база на изискванията на банковото законодателство в България. Банката класифицира кредитите в няколко групи. Извън групата на редовните кредити се прилагат проценти, надвишаващи минимално изискваните от регулациите, като с тези проценти се намаляват договорните парични потоци с цел определяне на очакваните парични потоци, които след това се дисконтират с ефективния лихвен процент, както е посочено по-горе. Други специфични изисквания на регулациите са свързани с условия за прекласифициране на нередовни кредити обратно в групата на редовните и признаване на ликвидни обезпечения за целите на определяне на провизиите за обезценка на кредити.

Сумата на потенциалните загуби, които не са конкретно идентифицирани, но на база предходен опит могат да бъдат очаквани за група от кредити, също се начисляват като разход за провизии и намаляват отчетната стойност на кредитите. Предполагаемите загуби се оценяват на базата на исторически опит, кредитния рейтинг на клиентите и икономическата среда, в която са поставени кредитополучателите.

## **Нетиране**

Финансовите активи и пасиви се нетират, а нетната стойност се отчита в баланса, когато Групата има влязло в сила законно право да нетира признатите стойности, а сделките са предвидени да бъдат уредени на нетна основа.

## **Материални запаси**

Материалните запаси включват материали, 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.

Разходите за материални запаси се определят, като се 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**

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. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагамия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Отчета за приходи и разходи.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите в консолидираните финансови отчети и тяхната съответна данъчна основа. В съответствие с изискванията на МСС 12 не се признават отсрочени данъци във връзка с репутация, временни разлики, свързани с акции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия, ако обратното проявление на тези разлики може да бъде контролирано от Групата и е вероятно, че обратното проявление на тези разлики няма да се случи в близко бъдеще. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване във консолидираните финансови отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби. За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в Отчета за приходи и разходи за периода. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала – такива като преоценка на земя – се отразяват директно в капитала.

### **Пари и парични еквиваленти**

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрачаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

## **Капитал**

Акционерният капитал се определя чрез номиналната стойност на емитираните акции.

Не са налице курсови разлики, които да са признати в собствения капитал.

Не са налице суми, заделени за банков риск от общ характер, в хода на банковата дейност на групата.

## **Пенсионни и други задължения към персонала**

Групата не е разработвала 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.

Групата 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 и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

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

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане дейността на Групата. Те са отразени в баланса на Групата, 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 приходи и разходи 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.

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, се признават, когато дивидентите са одобрени на Събрание на акционерите.

## **Други провизии, условни активи и условни пасиви**

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

- Групата има сегашно задължения 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 Групата взема 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.

Групата не признава условни активи в консолидираните си финансови отчети, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

### **Провизии за кредитни ангажименти**

Размерът на провизии за гаранции и други задбалансови кредитни ангажименти се признава за разход и пасив, когато Банката има текущи правни или конструктивни задължения, които са възникнали в резултат на минало събитие и когато е вероятно определен поток, включващ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължението и може да бъде направена надеждна оценка на размера на задължението. Всички загуби в резултат от признаване на провизии за задължения се отнасят в отчета за приходите и разходите за съответния период.

### **Застрахователни договори**

Групата не признава като пасив провизии за възможни бъдещи искове, ако тези искове не съществуват към датата на баланса (пример – катастрофи и провизии за изравняване),

Признатите задължения по застраховки се преглеждат и проверяват за адекватност, а презастрахователните активи биват проверявани за обезценка към датата на отчетния период. Проверката за адекватност на задълженията по застраховки означава прилагането на текуща оценка на бъдещите парични потоци по застрахователни договори. Ако тази оценка покаже, че текущата стойност на задълженията по застрахователни договори е неадекватна по отношение на така изчислените бъдещи парични потоци, разликата следва да бъде отчетена в отчета за приходи и разходи. Проверката включва всички парични потоци по застрахователни договори, както и свързаните с тях парични потоци по уреждането на искове. Пасиви по застраховане (или част от такъв пасив) се отписват от баланса тогава и само тогава, когато са погасени - т.е. когато задължението посочено в договора бъде изплатено, прекратено или срокът му изтече.

Презастрахователните активи не могат да компенсират съответните застрахователни пасиви. Приход или разход произлизащ от договори за презастраховане не могат да компенсират приходи или разходи от застрахователни договори.

Някои застрахователни договори съдържат в себе си и застрахователен елемент, и депозитен елемент. Разделянето на депозитния елемент не се разрешава, ако застрахователят не може да измери надеждно депозитния елемент.

В случаите на разделяне на депозитния елемент от застрахователния договор, то към застрахователния елемент на договора се прилагат провизиите на МСФО 4, а към депозитния елемент се прилагат провизиите на МСС 39.

### **Застрахователни резерви**



Застрахователните резерви се създават от Групата за покриване на настоящи и бъдещи задължения към застрахованите въз основа на застрахователните договори, и не са елемент на собствения капитал. Застрахователните резерви се изчисляват от актюера на Групата чрез актюерски методи, които са съвкупност от математически и статистически методи и правила. Застрахователните резерви се посочват в баланса на Групата в брутен размер, намалени с частта на презастрахователя. Когато застраховането се извършва в чуждестранна валута, в същата валута се създават и резервите за него. Застрахователните резерви, заделени през предходния отчетен период, се посочват като приход от освободени резерви през текущия отчетен период, а заделените в края на периода - като разход за заделени резерви в Отчета за доходите. Застрахователните резерви, отнасящи се за частта на презастрахователя, заделени през предходния отчетен период, се посочват като разход от освободени резерви през текущия отчетен период, а заделените в края на периода - като приход от заделени резерви в Отчета за доходите.

Групата следва да инвестира застрахователните си резерви, намалени с частта на презастрахователя (нетен размер на застрахователните резерви) в следните активи и при следните съотношения:

- държавни ценни книжа, издадени и гарантирани от държавата - без ограничения;
- необременени с тежести недвижими имоти - до 10 % от нетния размер на застрахователните резерви;
- облигации, издадени и гарантирани от общините - до 5 % от нетния размер на застрахователните резерви;
- акции и облигации, издадени от търговски дружества и приети за търговия на фондова борса - до 30 % от нетния размер на застрахователните резерви, но не повече от 10 % от акциите и облигациите на едно дружество;
- банкови депозити - до 50 % от нетния размер на застрахователните резерви, но не повече от 25 % от нетния размер в една банка;
- ипотечни облигации - до 25 % от нетния размер на застрахователните резерви, но не повече от 15 % от ипотечните облигации, издадени от една банка;

### **Политика на Групата за предоставяне на кредити на свързани лица в хода на банковата й дейност, извършвана от Централна кооперативна банка АД**

Централна кооперативна банка АД може да предоставя само с единодушно решение на нейния колективен управителен орган и одобрение на ръководителя на специализираната служба за вътрешен контрол кредити на:

- а) администратори на Централна кооперативна банка АД;
- б) съпрузи и роднини по права линия до трета степен, включително на лицата по т. а);
- в) акционери, притежаващи акции, които им осигуряват повече от 5 на сто от общия брой на гласовете в общото събрание на акционерите на Централна кооперативна банка АД;
- г) акционер, чийто представител е член на управителен или надзорен орган на Централна кооперативна банка АД;
- д) юридически лица, в управлението на които участват лица по т. а), б), в) и г);
- е) търговски дружества, в които Централна кооперативна банка АД или лице по т. а), б), в) и г) участва в управлението или има квалифицирано дялово участие;
- ж) лица, упражняващи надзор върху банковата дейност;
- з) ръководителя на специализираната служба за вътрешен контрол на Централна кооперативна банка АД;

В тези случаи с решението за отпускане на кредита се определят и условията за погасяване и размерът на лихвата.

Изключение от гореизложеното е налице, когато:

- размерът на предоставения кредит на лицата по т. а), б), ж) и з) не надхвърля годишното им възнаграждение;
- размерът на предоставения кредит на лицата по т. в) , г) , д) и е) е по-малък от 1% от внесеня капитал на Централна кооперативна банка АД.

Централна кооперативна банка АД не може да предоставя облагодетелстващи условия по кредитите на изброените по-горе лица, изразяващи се във:

- сключване на сделка, която поради своето естество, цел, характеристика или риск не би могла да бъде сключена от Централна кооперативна банка АД с клиенти извън горепосочените лица;
- събиране на лихви, такси или други парични задължения или приемане на обезпечения, които са по-ниски от тези, изисквани от други клиенти.

Размерът на необезпечен кредит, предоставен от Централна кооперативна банка АД на неин служител, не може да надхвърля 24 пъти брутната му месечна заплата.

Общият размер на предоставените кредити спрямо собствения капитал на Централна кооперативна банка АД не може да надхвърля 10 на сто за изброените по-горе лица и 3 на сто - за необезпечени кредити, предоставени от Централна кооперативна банка АД на нейни служители.

## База за консолидация

### Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия включени в консолидацията са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2005	2004
			%	%
Централна Кооперативна Банка АД	България	Банкиране	77.22%	78.83%
ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД	България	Финанси	100.00%	100.00%
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	България	Финанси	100.00%	-
ЦКБ Риъл Естейд Фонд АДСИЦ	България	Финанси	100.00%	-
СКХимимпорт Консулт ООД - гр. София	България	Финанси	59.00%	59.00%
ФБК Химимпорт Финанси ЕООД - София	България	Финанси	96.18%	96.18%
Химимпорт Лега Консулт ООД	България	Финанси	70.00%	70.00%
ЗАД Армеец	България	Застраховане	92.62%	92.62%
Армеец Лизинг ООД	България	Финанси	100.00%	100.00%
ПОАД ЦКБ Сила	България	Пенсионен фонд	99.25%	99.71%
Химимпорт Бимас ЕООД	България	Производство	100.00%	100.00%
Проучване и добив на нефт и газ АД	България	Производство	57.37%	49.86%
Слънчеви лъчи България ЕАД	България	Производство	100.00%	100.00%
Химимпорт Ойл ООД - гр. София	България	Търговия	60.00%	60.00%
Химимпорт Рабър ООД - гр. София	България	Търговия	60.00%	60.00%
Химимпорт Оргахим ООД - гр. София	България	Търговия	60.00%	60.00%
Химимпорт Химцелтекс ООД - гр. София	България	Търговия	60.00%	60.00%
Химимпорт Фертилайзърс ООД - гр. София	България	Търговия	51.00%	51.00%
Химимпорт Балчик ЕООД	България	Търговия	100.00%	-
Диализа България ООД	България	Търговия	50.00%	50.00%
Химимпорт Фарма АД	България	Търговия	60.00%	60.00%
Силико 07	България	Търговия	50.00%	50.00%
Химимпорт Агрохимикали ООД	България	Търговия	51.00%	51.00%
Еколенд Инжинеринг ООД	България	Търговия	52.00%	52.00%
Франчайз Дивелпмънт ООД	България	Търговия	50.00%	50.00%
Каме България ООД	България	Търговия	75.00%	75.00%
Химимпорт Медика ООД	България	Търговия	51.00%	51.00%

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2005	2004
Булхимекс ООД	Германия	Търговия	100.00%	100.00%
Химснаб АД София	България	Търговия	60.00%	60.00%
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	България	Търговия	100.00%	100.00%
АЙ ТИ Криейшън ООД - София	България	Търговия	60.00%	60.00%
Химсин ООД София	България	Търговия	50.00%	50.00%
ПФК Черно Море	България	Търговия	55.33%	-
Спортен Комплекс Варна	България	Търговия	65.00%	-
Балкан Хемус Груп ЕАД	България	Транспорт	100.00%	100.00%
Химтранс ООД	България	Транспорт	60.00%	60.00%
Хемус Ер	България	Транспорт	100.00%	100.00%

#### Инвестиции в асоциирани предприятия

ИМЕ НА АСОЦИИРАНОТО ДРУЖЕСТВО	Страна на учредяване	2005	участие	2004	участие
		'000 лв	%	'000 лв	%
<b>ПОАД СЪГЛАСИЕ</b>	България	15 779	49.28%	-	-
<b>Ви Ти Си АД</b>	България	500	41.00%	-	-
<b>ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ АД</b>	България	9 381	24.19%	-	-
		<b>25 660</b>		<b>-</b>	

В консолидираните отчети инвестициите в асоциираните предприятия се отчитат по метода на собствения капитал.

Към 31 декември 2005 г. справедливата стойност на акциите на Параходство Българско речно плаване АД, които имат борсовата цена (41.10 лева за акция) е 8 913 хил.лева.

Финансовата информация за асоциираните предприятия може да бъде представена както следва:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Активи	38 812	-
Пасиви	9 958	-
Приходи	35 166	-
Нетен резултат за периода	1 911	-
Дял на групата в нетния резултат за периода	562	-

Към 31 декември 2005 няма заложен инвестии в асоциирани предприятия.

### **Придобиване на 3.22% от акционерния капитал на Централна кооперативна банка АД**

През 2005 г. в следствие на отделни транзакции Групата придобива 1 561 929 броя акции от капитала на Централна кооперативна банка АД, които представляват 3.22 % от акционерния и капитал.

Тъй като придобиването е извършено чрез няколко сделки, при част от тях е призната репутация в размер на 3 657 хил. лв. Докато в резултат на договорените изгодни условия при другите е налице превишение на справедливата стойност на придобитите нетни активи над стойността на придобиване в размер на 20 хил. лв., което е признато като приход в печалбата за текущия период.

Придобитите нетни активи и репутация са както следва:

	<b>‘000 лв.</b>
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	6 238
- Преки разходи, свързани с придобиването	6
Общо стойност на придобиване	6 244
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	(2 607)
<b>Превишение на справедливата стойност на придобитите активи над стойността на придобиване</b>	<b>(20)</b>
<b>Репутация</b>	<b>3 657</b>

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи. Не са формирани провизии за закриване или реструктуриране.

Активите и пасивите, възникнали в резултат на придобиването са както следва:

**‘000 лв.**

Пари и парични еквиваленти	215 790
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	38 598
Предоставени кредити и аванси на клиенти	383 872
Финансови активи, държани за търгуване	13 936
Финансови активи на разположение за продажба	113 209
Други активи	43 618
Депозити от банки и от други депозанти	(677 998)
Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	(14 507)
Други задължения	(35 590)
Нетни активи	80 928
Участие, придобито в предходни периоди (74.00%)	(59 887)
Малцинствено участие (22.78%)	(18 434)
<b>Придобити нетни активи</b>	<b>2 607</b>

#### **Придобиване на 18.95 % от акционерния капитал на Проучване и добив на нефт и газ АД**

През 2005 г. в следствие на отделни транзакции Групата придобива 18.95% от капитала на Проучване и добив на нефт и газ АД.

В резултат на договорените изгодни условия е налице превишение на справедливата стойност на придобитите нетни активи над стойността на придобиване в размер на 1899 хил. лв., което е признато като приход в печалбата за текущия период.

Придобитите нетни активи и репутация са както следва:

	‘000 лв.
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	6 598
- Преки разходи, свързани с придобиването	1
<hr/>	
Общо стойност на придобиване	6 599
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	(8 498)
<hr/>	
<b>Превишение на справедливата стойност на придобитите активи над стойността на придобиване</b>	<b>(1 899)</b>

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи. Не са формирани провизии за закриване или реструктуриране.

Активите и пасивите, възникнали в резултат на придобиването са както следва:

	‘000 лв.
Пари и парични еквиваленти	1 311
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	20 307
Нематериални активи	247
Дългосрочни финансови активи	10 432
Краткосрочни финансови активи	8 245
Материални запаси	5 270
Краткосрочни вземания	23 924
Търговски задължения	(22 724)
<u>Други задължения</u>	<u>(2 166)</u>
Нетни активи	44 846
Участие, придобито в предходни периоди (38.42%)	(17 230)
<u>Малцинствено участие (42.63%)</u>	<u>(19 118)</u>
<b>Придобити нетни активи</b>	<b>8 498</b>

### Придобиване на 55.33 % от акционерния капитал на ПФК Черно море

През 2005 г. е придобито 55.33 % участие в капитала на ПФК Черно море.

В резултат на придобиването е призната репутация в размер на 500 хил. лв. Дружеството е придобито за цена от 1 лв., с ангажимент за поддръжка на клуба.

Придобитите нетни активи и репутация са както следва:

	<b>‘000 лв.</b>
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	-
Общо стойност на придобиване	-
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	500
<b>Репутация</b>	<b>500</b>

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи. Не са формирани провизии за закриване или реструктуриране.

Активите и пасивите, възникнали в резултат на придобиването са както следва:

	<b>‘000 лв.</b>
Пари и парични еквиваленти	910
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	14
Нематериални активи	33
Материални запаси	4
Вземания	24
Други активи	146
Задължения	(2 034)
Нетни активи	(903)
Малцинствено участие	403
<b>Придобити нетни активи</b>	<b>(500)</b>

### Придобиване на акции на други предприятия

През 2005 г. са придобити ново 0.05 % участие в капитала на ПООД ЦКБ Сила в резултат на което е призната репутация в размер на 8 хил.лв.



## Дъщерни дружества, учредени през 2005 г.

Следните дружества са учредени от Химимпорт АД през 2005 г. и включени в консолидацията:

	<b>Страна на учредяване</b>	<b>Дейност</b>	<b>Придобито участие</b> %
Химипорт Балчик ЕООД	България	търговия	100.00%
Спортен Комплекс Варна АД	България	търговия	65.00%
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	България	финанси	100.00%
ЦКБ Риъл Истейт Фонд АДСИЦ	България	финанси	100.00%

Във връзка с извършени разходи при учредяването на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ и ЦКБ Риъл Истейт Фонд АДСИЦ е възникнала репутация в размер на 10 хил. лв.

## Отчитане по сектори

За отчитане на дейността на дружеството по сектори е направено следното деление:

- Производство
- Търговия
- Транспорт
- Застраховане
- Банкиране
- Финанси
- Пенсионни фондове

Всички трансфери между сегментите се оценяват и признават по пазарни цени и условия.

**Бизнес Сегменти**

**31 ДЕКЕМВРИ 2005**

	<b>Производство</b>	<b>Търговия</b>	<b>Транспорт</b>	<b>Застраховане</b>	<b>Банкиране</b>	<b>Финанси</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Приходи от нефинансова дейност	55 160	39 858	65 824	17	3 016	17 460
Разходи за нефинансова дейност	(53 041)	(41 945)	(63 570)	-	-	-1239
<b>Нетен резултат от нефинансова дейност</b>	<b>2 119</b>	<b>(2 087)</b>	<b>2 254</b>	<b>17</b>	<b>3 016</b>	<b>5 060</b>
Приходи от застраховане	-	-	-	64 605	-	-
Разходи по застраховане	(86)	(22)	(1 159)	(53 282)	-	-
<b>Нетен резултат от застраховане</b>	<b>(86)</b>	<b>(22)</b>	<b>(1 159)</b>	<b>11 323</b>	<b>-</b>	<b>(1 159)</b>
Приходи от лихви	880	345	101	399	47 779	4 510
Разходи за лихви	(1 562)	(651)	(1 156)	(47)	(18 235)	-6 370
<b>Нетни приходи от лихви</b>	<b>(682)</b>	<b>(306)</b>	<b>(1 055)</b>	<b>352</b>	<b>29 544</b>	<b>(1 850)</b>
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	210	-	-	9 247	4 831	28 940
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	(30)	-	-	(4 880)	(3 388)	-7 360
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>	<b>180</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 367</b>	<b>1 443</b>	<b>21 580</b>
Административни разходи	-	-	-	(8 454)	(47 602)	-71 000
Други финансови приходи / разходи	(264)	(18)	(116)	(85)	20 933	-1 040
Приходи за разпределяне по застрахователни партии	-	-	-	-	-	-
<b>Резултат за периода преди данъци</b>	<b>1 267</b>	<b>(2 433)</b>	<b>(76)</b>	<b>7 520</b>	<b>7 334</b>	<b>23 020</b>
Разходи за данъци	(861)	249	(33)	(823)	(947)	-60 000
<b>Нетен резултат за периода</b>	<b>406</b>	<b>(2 184)</b>	<b>(109)</b>	<b>6 697</b>	<b>6 387</b>	<b>22 420</b>

**Бизнес Сегменти**

**31 ДЕКЕМВРИ 2005**

	<b>Производство</b>	<b>Търговия</b>	<b>Транспорт</b>	<b>Застраховане</b>	<b>Банкиране</b>	<b>Финанси</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Активи на сегмента	102 184	59 416	82 734	43 744	809 023	337 592
<b>Общо консолидирани активи</b>	<b>102 184</b>	<b>59 416</b>	<b>82 734</b>	<b>43 744</b>	<b>809 023</b>	<b>337 592</b>
Пасиви на сегмента	48 741	22 482	20 099	27 763	728 095	74 987
<b>Общо консолидирани пасиви</b>	<b>48 741</b>	<b>22 482</b>	<b>20 099</b>	<b>27 763</b>	<b>728 095</b>	<b>74 987</b>



Бизнес Сегменти

31 ДЕКЕМВРИ 2004

	Производство '000 лв.	Търговия '000 лв.	Транспорт '000 лв.	Застраховане '000 лв.	Банкиране '000 лв.	Финанси '000 лв.
Приходи от нефинансова дейност	41 341	15 119	47 896	67	-	10 360
Разходи за нефинансова дейност	(36 364)	(14 548)	(47 256)	-	-	(9 488)
<b>Нетен резултат от нефинансова дейност</b>	<b>4 977</b>	<b>571</b>	<b>640</b>	<b>67</b>	-	<b>87</b>
Приходи от застраховане	-	-	-	37 160	-	-
Разходи по застраховане	-	-	-	(27 899)	-	-
<b>Нетен резултат от застраховане</b>	-	-	-	<b>9 261</b>	-	-
Приходи от лихви	143	220	124	2	29 556	2 800
Разходи за лихви	(1 040)	(484)	(251)	(22)	(11 590)	(3 875)
<b>Нетни приходи от лихви</b>	<b>(897)</b>	<b>(264)</b>	<b>(127)</b>	<b>(20)</b>	<b>17 966</b>	<b>(1 069)</b>
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	100	-	-	4 812	2 465	12 400
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	-	-	-	(557)	-	-
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>	<b>100</b>	-	-	<b>4 255</b>	<b>2 465</b>	<b>12 400</b>
Административни разходи	-	-	-	(6 355)	(29 566)	(7 000)
Други финансови приходи / разходи	(2 307)	(29)	15 332	(89)	16 014	62 000
Приходи за разпределяне по застрахователни партии	-	-	-	-	-	-
<b>Резултат за периода преди данъци</b>	<b>1 873</b>	<b>278</b>	<b>14 042</b>	<b>7 119</b>	<b>6 879</b>	<b>12 820</b>
Разходи за данъци	(535)	(91)	(107)	(2 013)	(1 236)	(425)
<b>Нетен резултат за периода</b>	<b>1 338</b>	<b>187</b>	<b>13 935</b>	<b>5 106</b>	<b>5 643</b>	<b>12 400</b>

Бизнес Сегменти

31 ДЕКЕМВРИ 2004

	Производство '000 лв.	Търговия '000 лв.	Транспорт '000 лв.	Застраховане '000 лв.	Банкиране '000 лв.	Финанс '000 лв.
Активи на сегмента	77 989	18 200	44 751	26 410	555 827	266 08
<b>Общо консолидирани активи</b>	<b>77 989</b>	<b>18 200</b>	<b>44 751</b>	<b>26 410</b>	<b>555 827</b>	<b>266 08</b>
Пасиви на сегмента	33 609	12 833	16 506	17 126	497 415	85 75
<b>Общо консолидирани пасиви</b>	<b>33 609</b>	<b>12 833</b>	<b>16 506</b>	<b>17 126</b>	<b>497 415</b>	<b>85 75</b>

## Имоти, машини и съоръжения

	Земя '000 лв.	Сгради '000 лв.	Машини и съоръжения '000 лв.	Оборудван е '000 лв.	Транспортни средства '000 лв.	Др '000
Към 1 януари 2004 г.						
Отчетна стойност	3 435	14 269	6 571	4 344	2 305	1
Натрупана амортизация	-	(4 350)	(2 155)	(682)	(672)	(9
<b>Балансова стойност</b>	<b>3 435</b>	<b>9 919</b>	<b>4 416</b>	<b>3 662</b>	<b>1 633</b>	
За 2004 г.						
Начално салдо балансова стойност	3 435	9 919	4 416	3 662	1 633	
Бизнес комбинации - отчетна стойност	594	12 744	11 096	8 819	4 709	28
Бизнес комбинации - амортизация	-	(3 634)	(7 999)	(5 677)	(2 713)	(27 6
Новопридобити активи	5 262	16 256	4 862	3 248	3 959	
Отписани активи - отчетна стойност	(123)	(73)	(489)	(76)	(366)	0
Отписани активи - амортизация	-	23	426	27	208	
Начислена амортизация за периода	-	(983)	(3 139)	(1 076)	(1 883)	(5
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>9 168</b>	<b>34 252</b>	<b>9 173</b>	<b>8 927</b>	<b>5 547</b>	<b>2</b>
Към 31 декември 2004 г.						
Отчетна стойност	9 168	43 196	22 040	16 335	10 607	31
Натрупана амортизация	-	(8 944)	(12 867)	(7 408)	(5 060)	(29 0
<b>Балансова стойност</b>	<b>9 168</b>	<b>34 252</b>	<b>9 173</b>	<b>8 927</b>	<b>5 547</b>	<b>2</b>
За 2005 г.						
Начално салдо балансова стойност	9 168	34 252	9 173	8 927	5 547	2
Бизнес комбинации - отчетна стойност	505	-	14	-	-	
Бизнес комбинации - амортизация	-	-	(6)	-	-	
Новопридобити активи	14 158	6 455	13 114	22 593	3 934	
Отписани активи - отчетна стойност	(251)	(2 521)	(3 670)	(1 554)	(1 284)	(11 0
Отписани активи - амортизация	-	773	1 636	447	837	9
Начислена амортизация за периода	-	(1 855)	(2 910)	(3 574)	(1 416)	(1
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>23 580</b>	<b>37 104</b>	<b>17 351</b>	<b>26 839</b>	<b>7 618</b>	
Към 31 декември 2005 г.						
Отчетна стойност	23 580	47 130	31 498	37 374	13 257	20
Натрупана амортизация	-	(10 026)	(14 147)	(10 535)	(5 639)	(19 6
<b>Балансова стойност</b>	<b>23 580</b>	<b>37 104</b>	<b>17 351</b>	<b>26 839</b>	<b>7 618</b>	

Обезпечения по задължения

	Земя '000 лв.	Сгради '000 лв.	Машини и съоръжения '000 лв.	Оборудване '000 лв.	Транспортни средства '000 лв.
Балансова стойност към 31 декември 05	3 156	7 204	7 663	473	
Балансова стойност към 31 декември 04.	3 381	9 968	7 145	3 198	

Заложени Имоти, машини и съоръжения като обезпечения по задължения на групата са описани в (Пояснение 23.1 и Пояснение 25.3)

Към 31 декември 2005г. Групата няма поети ангажименти за закупуване на Имоти, машини, съоръжения и оборудване.

### ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

Инвестиционните имоти на Групата включват имоти, които са притежавани с цел получаване на приходи от наеми, както и с инвестиционна цел.

	Земя '000 лв	Сгради '000 лв	Общо '000 лв
Към 1 януари 2004 г.			
Отчетна стойност	-	2 144	2 144
Нагрупана амортизация	-	(481)	(481)
<b>Балансова стойност</b>	<b>-</b>	<b>1 663</b>	<b>1 663</b>
За 2004 г.			
Начално салдо балансова стойност	-	1 663	1 663
Бизнес комбинации - отчетна стойност	68	-	68
Новопридобити активи	718	6 974	7 692
Отписани активи - отчетна стойност	(61)	-	(61)
Начислена амортизация за периода	-	(76)	(76)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>725</b>	<b>8 561</b>	<b>9 286</b>
Към 31 декември 2004 г.			
Отчетна стойност	725	9 118	9 843
Нагрупана амортизация	-	(557)	(557)
<b>Балансова стойност</b>	<b>725</b>	<b>8 561</b>	<b>9 286</b>
За 2005 г.			
Начално салдо балансова стойност	725	8 561	9 286
Новопридобити активи	962	1 011	1 973
Отписани активи - отчетна стойност	(718)	(895)	(1 613)
Отписани активи - амортизация	-	28	28
Начислена амортизация за периода	-	(370)	(370)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>969</b>	<b>8 335</b>	<b>9 304</b>
Към 31 декември 2005 г.			
Отчетна стойност	969	9 234	10 203
Нагрупана амортизация	-	(899)	(899)
<b>Балансова стойност</b>	<b>969</b>	<b>8 335</b>	<b>9 304</b>

Инвестиционните имоти са отчетени във финансовите отчети на Групата по себестойността метод. Към 31 Декември 2005 г. справедливата стойност на инвестиционните имоти възлиза на 24 340 хил. лв.

Към 31 Декември 2005 г. справедливата стойност на инвестиционните имоти е определена от ръководството на база на преобладаващите пазарни цени към момента.



По отношение на инвестиционните имоти в отчета за приходи и разходи са признати следните суми.

	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Приходи от наеми	2 825	2 224
Преки оперативни разходи	(80)	(12)
Данък сгради	-	(39)

### Оперативен лизинг

#### Лизингодател

Групата участва в качеството си на лизингодател в няколко лизингови договора.

Бъдещите минимални постъпления по оперативния лизинг на Групата са както следва:

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Над 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2005 г.	3 051	3 449	324	6 824
Към 31 декември 2004 г.	3 876	13 045	11 838	28 759

Групата участва в качеството си на лизингодател в няколко лизингови договора. Договорите за лизинг, по които Групата е страна са с предмет отдаване под наем на сгради и помещения.

Условията по основните договори за оперативен лизинг са както следва:

- 10 годишен договор за отдаване под наем на офис помещения с наемна цена 6 800 евро на месец;
- Безсрочен договор за отдаване под наем на офис помещения с наемна цена 8 евро/кв.м. на месец;
- Отдаване под наем на складови площи при средна цена 3 евро/кв.м. за срок между 3 и 5 г.
- Отдаване под наем на хангари и други помещения на България Ер ЕАД при наемна цена 210 хил. лв. на месец, Виаджо Ер за 20 хил. лв. на месец, “Глобал Мейнтенансе” за 10 хил.лв на месец, “Скорпион ЕР” за 240хил.лв. на месец и др, всички договори са с падеж 31.12.2007г..

Договорите за оперативен лизинг съдържат клаузи за условни плащания.

## Лизингополучател

Групата участва като страна по лизингови договори в качеството на лизингополучател.

Бъдещите минимални плащания по оперативния лизинг на Групата са както следва:

	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Към 31 декември 2005 г.	2 777	9 897	2 424	15 098
Към 31 декември 2004 г.	1 490	25	25	1 540

Договорите за оперативен лизинг предствляват наеми на офис помещения на агенциите из цялата страна и в София. Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условни плащания и последващо закупуване.

Групата не участва в значителни договори по финансов лизинг.

## Репутация

	Репутация ‘000 лв
Към 1 януари 2004 г.	
Отчетна стойност	5 325
<b>Балансова стойност</b>	<b>5 325</b>
За 2004 г.	
Начално салдо балансова стойност	5 325
Увеличения	2 404
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>7 729</b>
Към 31 декември 2004 г.	
Отчетна стойност	7 729
<b>Балансова стойност</b>	<b>7 729</b>
За 2005 г.	
Начално салдо балансова стойност	7 729
Увеличения	4 175
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>11 904</b>
Към 31 декември 2005 г.	
Отчетна стойност	11 904
<b>Балансова стойност</b>	<b>11 904</b>

В следствие на извършения годишен тест за обезценка за 2005 г. балансовата стойност на репутацията е разпределена по следните обекти, генериращи парични потоци:

	<b>Репутация</b>
	<b>‘000 лв</b>
ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД	3 507
Централна Кооперативна Банка АД	5 311
Хемус Ер	1 079
Слънчеви лъчи България ЕАД	747
ПФК Черно море	500
ЗАД Армеец	424
Булхимекс ООД	217
ФБК Химимпорт Финанси ЕООД	47
ПОАД ЦКБ Сила	46
Химсин ООД	13
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	5
ЦКБ Риъл естейт фонд АДСИЦ	5
Химимпорт Фертилайзърс ООД	3
<b>Балансова стойност към 31 декември 2005 г.</b>	<b>11 904</b>

Възстановимата стойност на обектите, генериращи парични потоци е определена на база изчисляване на стойността в употреба. При изчисленията са използвани прогнозни стойности на паричните потоци въз основа на финансови бюджети, одобрени от ръководството, които обхващат петгодишен период. Паричните потоци след петгодишния период са екстраполирани с помощта на постоянни проценти на нарастване, които са характерни за сектора, в който оперира всеки от обектите, генериращи парични потоци.

Използваните дисконтови проценти отразяват специфичните рискове, свързани със сектора, в който оперира всеки от обектите, генериращи парични потоци.

През 2005 г. не са установени признаци за обезценка.

Увеличението в репутация е в резултат от следните участия, придобити през 2005 г.:

	<b>Репутация</b>	<b>Придобито</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>участие</b>
		<b>%</b>
Централна Кооперативна Банка АД	3 657	3.14%
ПФК Черно море	500	55.33%
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	5	100.00%
ЦКБ Риъл естейт фонд АДСИЦ	5	100.00%
ПОАД ЦКБ Сила	8	0.05%
<b>Отчетна стойност към 31 декември 2004 г.</b>	<b>4 175</b>	<b>-</b>

За допълнителна информация по отношение на придобитите участия виж Пояснение 0.

## Нематериални активи

	Продукти от развойна дейност	Лицензи и патенти	Търговски марки	Програмни продукти	Други	О
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000
Към 1 януари 2004 г.						
Отчетна стойност	52	317	1	476	10	
Натрупана амортизация	(45)	(133)	-	(329)	(5)	
<b>Балансова стойност</b>	<b>7</b>	<b>184</b>	<b>1</b>	<b>147</b>	<b>5</b>	
За 2004 г.						
Начално салдо балансова стойност	7	184	1	147	5	
Бизнес комбинации - отчетна стойност	-	1 476	-	45	1 362	2
Бизнес комбинации - амортизация	-	(536)	-	(34)	(173)	
Новопридобити активи	-	390	61	40	871	1
Отписани активи - отчетна стойност	-	(2)	(1)	(8)	(6)	
Отписани активи - амортизация	-	2	-	3	3	
Начислена амортизация за периода	(6)	(289)	-	(54)	(251)	
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>1</b>	<b>1 225</b>	<b>61</b>	<b>139</b>	<b>1 811</b>	<b>3</b>
Към 31 декември 2004 г.						
Отчетна стойност	52	2 181	61	553	2 237	5
Натрупана амортизация	(51)	(956)	-	(414)	(426)	(1 811)
<b>Балансова стойност</b>	<b>1</b>	<b>1 225</b>	<b>61</b>	<b>139</b>	<b>1 811</b>	<b>3</b>
За 2005 г.						
Начално салдо балансова стойност	1	1 225	61	139	1 811	3
Бизнес комбинации - отчетна стойност	-	-	-	-	31	31
Бизнес комбинации - амортизация	-	-	-	-	(3)	
Новопридобити активи	2	1 414	-	365	1 869	3
Отписани активи - отчетна стойност	-	(2)	-	(20)	(19)	
Отписани активи - амортизация	-	2	-	18	-	
Начислена амортизация за периода	(1)	(566)	(14)	(185)	(489)	(1 811)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>2</b>	<b>2 073</b>	<b>47</b>	<b>317</b>	<b>3 200</b>	<b>5</b>
Към 31 декември 2005 г.						
Отчетна стойност	54	3 593	61	898	4 118	8
Натрупана амортизация	(52)	(1 520)	(14)	(581)	(918)	(3 200)
<b>Балансова стойност</b>	<b>2</b>	<b>2 073</b>	<b>47</b>	<b>317</b>	<b>3 200</b>	<b>5</b>

Към 31 декември 2005г. няма заложен материални активи.

Към 31 декември 2005г. Групата няма поети ангажименти за закупуване на Нематериални активи.

## Дългосрочни финансови активи

Сумите, посочени в баланса включват следните категории финансови активи:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Кредити и вземания	218 379	96 645
Финансови активи, държани до падеж	38 382	-
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	21 692	-
Финансови активи на разположение за продажба	111 681	41 686
	<b>390 134</b>	<b>138 331</b>

## Кредити и вземания

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Дългосрочни банкови кредити и аванси на клиенти	207 016	83 826
Договори за други дългосрочни заеми	11 363	12 819
	<b>218 379</b>	<b>96 645</b>

### Дългосрочни банкови кредити и аванси на клиенти

Дългосрочни банкови кредити и аванси на клиенти представляват заеми и аванси към клиенти, възникнали във връзка с банковата дейност на Групата.

#### Анализ по видове клиенти:

	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Физически лица		
-в лева	60 911	12 351
-в чуждестранна валута	14 241	1 105
Предприятия		
-в лева	69 703	43 332
-в чуждестранна валута	63 698	27 231
	208 553	84 019
Обезценка за несъбираемост (Пояснение 0)	(1 537)	(193)
<b>Общо предоставени кредити и аванси на клиенти</b>	<b>207 016</b>	<b>83 826</b>

#### Анализ по икономически отрасли:

	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Селско и горско стопанство	15 381	9 808
Промишленост	17 348	3 770
Строителство	12 855	6 005
Търговия и финанси	50 140	39 118
Транспорт и комуникации	10 429	920
Граждани	75 152	13 456
Други	27 248	10 942
	208 553	84 019
Обезценка за несъбираемост (Пояснение 0)	(1 537)	(193)
<b>Общо предоставени кредити и аванси на клиенти</b>	<b>207 016</b>	<b>83 826</b>

### Лихвени проценти

Кредитите отпуснати в български лева и чуждестранна валута се олихвяват с променлив лихвен процент. Според условията по тези кредити, лихвеният процент се изчислява на база на базисен лихвен процент на банката, плюс надбавка. Надбавката по редовните кредити е в границите от 5 до 10 процента, в зависимост от кредитния риск, отнасящ се за съответния кредитополучател, а по просрочените кредити се начислява лихва, съответстваща на олихвяването на неразрешения овърдрафт, чиито размер е 35%.

#### Договори за други дългосрочни заеми

	2005	2004
	‘000 лв.	‘000 лв.
Булгаргеомин	10 002	11 362
Млечен Път	687	-
Енергопроект	500	-
Итал Комерс ООД	-	1 000
Интерлийз АД	88	103
Други	86	354
	<b>11 363</b>	<b>12 819</b>

#### Дългосрочни финансови активи, държани до падеж

	2005	2004
	‘000 лв.	‘000 лв.
Дългосрочни български държавни облигации	38 382	-
	<b>38 382</b>	<b>-</b>

#### Български ценни книжа, заложи като обезпечение

Към 31 декември 2005 държавни облигации, емитирани от българското правителство в размер на 36 385 хил. лв. са заложени като обезпечение по репо сделки и за обслужване на бюджетни сметки

#### Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи, класифицирани в тази категория отговарят на условията за финансови активи, държани за търгуване.

	2005	2004
	‘000 лв.	‘000 лв.
Дългосрочни български държавни облигации	18 138	-
Капиталови инвестции с пазарна стойност	3 511	-
Други	43	-
	<b>21 692</b>	<b>-</b>



**Финансови активи на разположение за продажба**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Средносрочни български държавни облигации	26 068	19 369
Дългосрочни български държавни облигации	29 459	18 400
Капиталови инвестиции	4 543	859
Български корпоративни ценни книжа	51 494	649
Други	117	2 409
	<b>111 681</b>	<b>41 686</b>

**Български държавни облигации, заложен като обезпечение**

Към 31 декември 2005 държавни облигации емитирани от българското правителство в размер на 88 308 хил. лв., са заложен като обезпечение по репо сделки и за обслужване на бюджетни сметки

**Капиталови инвестиции**

Към 31 декември 2005 капиталовите инвестиции са в дружества, в които Групата няма контролно участие.

**Български корпоративни ценни книжа**

Към 31 декември 2005 корпоративните ценни книжа за продажба представляват облигации на местни емитенти. Нито една от тези инвестиции не е в дъщерно дружество или асоциирано предприятие

### Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики, отразени по пасивния метод и използвайки данъчни ставки от 2005 15% (2003 19.5%), могат да бъдат представени като:

	2005	2005	2004	2004
	Отсрочени данъчни активи	Отсрочени данъчни пасиви	Отсрочени данъчни активи	Отсрочени данъчни пасиви
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Свързани с:</b>				
Обезценка на вземания	-	-	10	-
Провизии за неизползвани отпуски	193	-	243	-
Преоценка на финансови инструменти	-	825	-	-
Дълготрайни материални активи	-	1 000	-	1 231
Други	282	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>475</b>	<b>1 825</b>	<b>253</b>	<b>1 231</b>

Виж пояснение 0 във връзка с разхода за данъци на Групата.

### Материални запаси

	2005	2004
	‘000 лв.	‘000 лв.
Материали	7 081	7 083
Продукция	6 611	3 942
Стоки	8 076	6 333
Незавършено производство	65	139
Други	118	42
	<b>21 951</b>	<b>17 539</b>

През 2005 г. не е признавано възстановяване на предишни обезценки на материални запаси.

Материалните запаси, заложен като обезпечения на задължения на Групата са:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Материали	170	-
Продукция	6 290	-
Стоки	3 180	-
	<b>9 640</b>	<b>-</b>

### **Краткосрочни финансови активи**

Сумите, посочени в баланса включват следните категории финансови активи:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Кредити и вземания	195 141	194 103
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	26 107	16 389
Финансови активи на разположение за продажба	9 936	1 829
	<b>231 184</b>	<b>212 321</b>

### **Кредити и вземания**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Краткосрочни банкови кредити и аванси на клиенти	172 420	169 281
Договори за други краткосрочни заеми	22 721	24 822
	<b>195 141</b>	<b>194 103</b>

### Краткосрочни банкови кредити и аванси на клиенти

Краткосрочните банкови кредити и аванси на клиенти представляват заеми и аванси към клиенти, възникнали във връзка с банковата дейност на Групата.

#### Анализ по видове клиенти:

	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Физически лица		
-в лева	33 667	21 825
-в чуждестранна валута	1 030	409
Предприятия		
-в лева	91 896	95 256
-в чуждестранна валута	48 645	53 772
	175 238	171 262
Обезценка за несъбираемост (Пояснение 0)	(2 818)	(1 981)
<b>Общо предоставени кредити и аванси на клиенти</b>	<b>172 420</b>	<b>169 281</b>

#### Анализ по икономически отрасли:

	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Селско и горско стопанство	6 369	8 781
Промишленост	15 948	14 112
Строителство	4 020	4 246
Търговия и финанси	85 859	108 476
Транспорт и комуникации	9 787	4 698
Граждани	34 697	22 234
Други	18 558	8 715
	175 238	171 262
Обезценка за несъбираемост (Пояснение 0)	(2 818)	(1 981)
<b>Общо предоставени кредити и аванси на клиенти</b>	<b>172 420</b>	<b>169 281</b>

#### Лихвени проценти

Кредитите отпуснати в български лева и чуждестранна валута се олихвяват с променлив лихвен процент. Според условията по тези кредити, лихвеният процент се изчислява на база на базисен лихвен процент на банката, плюс надбавка. Надбавката по редовните кредити е в границите от 5 до 10 процента, в зависимост от кредитния риск, отнасящ се за съответния кредитополучател, а по просрочените кредити се начислява лихва, съответстваща на олихвяването на неразрешения овърдрафт, чиито размер е 35%.

Договори за други краткосрочни заеми

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Финанс консултинг	3 371	2 769
Нордиус ЕООД	2 004	1 531
Нов век АД	1 932	1 477
Зърнени Храни Балчик	1 836	-
Трансинтеркар ЕООД	1 749	1 420
Билдко	1 586	-
Андезит	1 049	-
Акс 72	1 021	-
Блясък	1 020	-
Номоканон	936	-
Лориан	893	-
Новико	761	-
Зърнени храни Балчик	651	629
Новико норд ЕООД	640	1 632
Нико Комерс	557	-
Слънчеви лъчи Провадя АД	397	397
Интер Ръбър Хеми ЕООД	31	3 230
Кроне България АД	10	2 252
Маримекс ЕООД	5	761
Прима хим ЕООД	-	1 559
Демира С ЕООД	-	1 138
Номоканон 2000 ЕООД	-	2 423
Други	2 272	3 604
	<b>22 721</b>	<b>24 822</b>

Краткосрочните заеми са предоставени при годишни лихвени равнища между 10-12%. Срокът на погасяване е при поискване от Групата. Заемите са без обезпечения.

Справедливата стойност на предоставените заеми не е определяна по отделно, тъй като ръководството счита, че балансовата им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

### **Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

Финансовите активи, класифицирани в тази категория отговарят на условията за финансови активи, държани за търгуване.

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Краткосрочни български държавни облигации	446	4 154
Средносрочни български държавни облигации	-	9 110
Български корпоративни ценни книжа	14 823	-
Дългосрочни български държавни облигации	10 838	3 125
	<b>26 107</b>	<b>16 389</b>

#### **Краткосрочни български ценни книжа**

Към 31 декември 2005. краткосрочните облигации в размер на 446 хил. лв. са представени по справедлива стойност и включват ценни книжа в български лева, емитирани от българското правителство. Падежът на краткосрочните държавни облигации е до 1 година.

#### **Дългосрочни български държавни облигации**

Към 31 декември 2005. дългосрочните български ценни книжа са в размер на 10 838 хил. лв. са представени по справедлива стойност и включват ценни книжа в български лева.

#### **Български корпоративни ценни книжа**

Към 31 декември 2005 Групата притежава корпоративни ценни книжа на нефинансови предприятия на стойност 14 823 хил.лв. Тези ценни книжа представляват акции от капитала на публични търговски дружества, които се търгуват на Българска Фондова Бурса и са представени в отчета по справедлива стойност.

#### **Български ценни книжа, заложи като обезпечение**

Към 31 декември 2005. държавни облигации емитирани от българското правителство в размер на 1556 хил. лв., са заложи като обезпечение по репо сделки и за обслужване на бюджетни сметки.

### Финансови активи на разположение за продажба

	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Капиталови инвестиции	9 235	797
Други	701	1 032
	<b>9 936</b>	<b>1 829</b>

Към 31 декември 2005 г. капиталовия инвестиции, обявени за продажба представляват инвестиции в компании, в които Групата няма контролно участие.

Нито едно от горепосочените инвестиции не включват инвестиции в дъщерни или асоциирани предприятия.

### Търговски вземания

По-големите търговски вземания към 31 декември 2005 г. са както следва:

	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Банкови клиенти	3 287	4 891
Десислава 2001 ЕООД	5 641	2 830
Транс Интеркар ЕООД	619	470
Община Плевен	502	-
Аласия Кипър	381	-
МБАЛСМ Пирогов	369	-
Виаджо Еър	267	141
Флаинг карпет	266	265
Алвис ЕООД	243	-
Таром	152	-
Албениан Еър	127	150
Дамекс ЕООД	122	1 724
ЗК Дажбог	31	56
Алторп Корпорация САЩ	-	2 728
Други	11 247	8 588
	<b>23 254</b>	<b>21 843</b>

Търговските вземания са дължими обикновено до 30 дни и не носят ефективна лихва. Всички търговски вземания са изложени на кредитен риск. Групата не идентифицира специфични концентрации на кредитен риск по отношение на търговски и други вземания, тъй като сумите са съставени от големи на брой вземания от различни клиенти.

### Други вземания

	2005	2004
	'000 лв.	'000 лв.
Данъчни вземания	754	2 057
Съдебни и присъдени вземания	1 435	5 540
Авансови плащания	11 010	2 663
Вземания от застраховане и презастраховане	8 470	973
Вземания по лихви	2 377	2 791
Вземания по продадени обезпечения	-	736
Други	15 385	9 426
	<b>39 431</b>	<b>24 186</b>

Справедливата стойност на тези краткосрочни финансови активи не е определяна за всеки актив по отделно, тъй като ръководството на Групата счита, че преносната им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

### Пари и парични еквиваленти

	2005	2004
	'000 лв.	'000 лв.
Предоставени ресурси и аванси на банки	116 247	177 526
Парични средства в Централната Банка	57 612	30 056
Парични средства в брой	53 925	38 290
Договори за обратно изкупуване	-	13 345
Други	2 429	53
	<b>230 213</b>	<b>259 270</b>



## Предоставени ресурси и аванси на банки

	2005	2004
	‘000 лв.	‘000 лв.
Срочни депозити в местни банки		
-в лева	4 553	15 901
-в чуждестранна валута	60 300	55 264
Срочни депозити в чуждестранни банки в чуждестранна валута	42 968	82 011
Блокирани сметки в местни банки		
-в лева	2 609	1 360
-в чуждестранна валута	1 174	398
Ностро сметки в местни банки		
-в лева	24	2
-в чуждестранна валута	211	1 575
Ностро сметки в чужди банки в -в чуждестранна валута	3 212	4 650
Други сметки и депозити в банки	1 196	16 708
	116 247	177 869
Обезценка за несъбираемост (Пояснение 0)	-	(343)
<b>Общо предоставени ресурси и аванси на банки</b>	<b>116 247</b>	<b>177 526</b>

Към 31 декември 2004 и 2005 блокираните парични средства включват 343 хил. лв. във връзка със съдебен иск, заведен срещу Групата. Съдебният иск е във връзка с изпълнени от Групата в хода на банковата ѝ дейност преводи в полза на клиент на Групата при наличието на наложена от друга българска банка забрана за извършване на преводи.

Към 31 декември 2005 съдебният иск срещу Групата е прекратен поради сключено извънсъдебно споразумение за уреждане на спора между страните, но поради забавени процедури блокираните парични средства не са освободени.

Към 31 декември 2005 и 2004 срочните депозити са предоставени в няколко чуждестранни банки – кореспонденти, основно в страни от Европейския съюз.

## Текущи сметки в Централна Банка

Към 31 декември 2005 г. сметките в Централната банка в размер на 57 612 хил. лв. представляват минималния задължителен резерв, който Група следва да поддържа в БНБ в хода на банковата си дейност, извършвана от ЦКБ. Сумата включва минимален задължителен резерв в чужда валута на стойност 44 312 хил. лева и минимален задължителен резерв в български лева на стойност 13 300 хил. лева. Минималният задължителен резерв се определя като процентно съотношение на база на привлечените средства, като към края на съответните отчетни периоди ЦКБ е спазила изискванията на българското законодателство относно неговия размер. Централната банка не налага ограничения върху използването на минималните резерви, освен за начисляване на лихви, в случай че салдата не покриват изискванията за минимален резерв.

През 2005 г., БНБ въведе допълнителни задължителни минимални резерви за банки, чиито общ размер на нарастване на предоставените от тях кредити надхвърля определени лимити. Ако бъдат превишени тези лимити следва да се поддържат допълнителни минимални резерви в срок от три месеца.

### Изменение на обезценките за несъбираемост

	Предоставени ресурси на други банки	Предоставени кредити на клиенти	Задбалансови ангажменти	Всичко
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000
<b>Салдо към 1 януари 2004 г.</b>	-	-	-	-
Възникнали в резултат на придобити участия през периода	343	2 945	3 820	7 108
Начислени / (освободени) за периода, нетно	-	3 664	(3 820)	(156)
Отписани	-	(4 435)	-	(4 435)
<b>Салдо към 31 декември 2004г.</b>	<b>343</b>	<b>2 174</b>	<b>-</b>	<b>2 517</b>
Начислени / (освободени) за периода, нетно	(324)	8 191	-	7 867
Отписани	(19)	(6 010)	-	(6 029)
<b>Салдо към 31 декември 2005г.</b>	<b>-</b>	<b>4 355</b>	<b>-</b>	<b>4 355</b>

### Собствен капитал

#### Основен капитал

Акционерният капитал на Дружеството се състои от обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2005 ‘000 лв	2004 ‘000 лв
Брой акции - емитирани		
- в началото на годината	20 000 000	20 000 000
- емитирани през годината	40 000 000	-
<b>Брой акции към 31 декември - емитирани</b>	<b>60 000 000</b>	<b>20 000 000</b>
- емитирани през годината - неплатени	(2 082 375)	-
<b>Брой акции към 31 декември - емитирани и платени</b>	<b>57 917 625</b>	<b>20 000 000</b>

Списъкът на основните акционери на Дружеството е както следва:

	2005	2005	2004	2004
	Брой акции	%	Брой акции	%
ХИМИМПОРТ ИНВЕСТ АД	58 878 298	98.13%	18 878 298	94.39%
КОНСОЛИД КОМЕРС АД	704 276	1.17%	704 276	3.52%
БУЛФРАХТ ООД	18 088	0.03%	18 088	0.09%
ДЕСПРЕД ООД	13 600	0.02%	13 600	0.07%
В И Х В П - Пловдив	6 800	0.01%	6 800	0.03%
ТБ Биохим АД София	3 400	0.01%	3 400	0.02%
Индивидуални акционери	375 538	0.63%	375 538	1.88%
	<b>60 000 000</b>	<b>100.00%</b>	<b>20 000 000</b>	<b>100.00%</b>

#### Невнесен капитал

Към 31 декември 2005 г. сумата в размер на 2 082 375 лева е била дължима от ХИМИМПОРТ ИНВЕСТ АД. Дължимата вноска е преведена по сметка на ХИМИМПОРТ АД на 13 март 2006 г.

#### Вноски за увеличаване на капитала

Вноските за увеличаване на капитала са внесени през 2005 г. от ХИМИМПОРТ ИНВЕСТ АД с цел предстоящо през 2006 г. увеличаване на основния капитал на дружеството до 119 млн. лв. (Пояснение 0).

Вноската в размер на 58 916 хил.лева е извършена от Химимпорт Инвест АД чрез апорт на вземания от дружеството. Апортът е оценен от тройна съдебно-счетоводна експертиза по номинал.

#### Други резерви

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

#### Специални резерви

	2005	2004
	'000 лв.	'000 лв.
Застрахователни резерви	22 769	12 046
Резерви от пенсионни фондове	175	89
	<b>22 944</b>	<b>12 135</b>

## Застрахователни резерви

	2005	2004
	'000 лв.	'000 лв.
Пренос – премиен резерв	14 236	8 345
Резерв за предстоящи плащания	7 761	4 786
Запасен фонд	58	174
Други резерви	3 245	412
Дял на презастрахователите в заделените застрахователи резерви	(2 531)	(1 671)
	<b>22 769</b>	<b>12 046</b>

Застрахователните резерви са заделени в хода на застрахователната дейност на Групата, извършвана чрез ЗАД Армеец.

Групата заделя **пренос-премиен резерв** на база начислени застрахователни премии. Начисляват се всички дължими вноски по полици за съответния период.

Приложен е методът с отчитане на точната дата за всяка полица поотделно. Пресмятанията се извършват от програмата, заложена в информационната система.

Пренос-премиен резерв не се заделя за абонаментни застраховки, тъй като при тях ЗАД Армеец събира премията не авансово, а след изтичане на застрахователния период. Това са “Злополука на гости на хотели”, “Посетители на спортни съоръжения”, абонаментни “Карго” застраховки и “Отговорност на превозвача”. За еднократни “Карго” застраховки и “Отговорност на превозвача” пренос-премията се изчислява за срок на застраховката един месец.

Частта на презастрахователите в пренос-премиен резерв е изчислена пропорционално на цедираната премия по всяка полица.

**Резервът за предстоящи плащания** се състои от:

- Резерв за възникнали и предявени претенции – за изчисляването му е приложен методът претенция по претенция. Базата за изчисляване е по предварителна оценка и опис на щети. Пресмятанията се извършват на база данните въведени в информационната система. Частта на презастрахователите в резерва за възникнали и предявени претенции е изчислена пропорционално на цедираната премия по полицата, по която е възникнала щетата.
- Резерв за възникнали, но непредявени претенции - за изчисляването му е приложен верижно-стълбовидния метод. За изчисляването на резерва за възникналите, но непредявени щети е използван верижно-стълбовидния метод за всеки от видовете застраховки, които ЗАД “Армеец” предлага. Методът е приложен за периода 2001-2005 г. Не се заделя резерв за възникнали, но непредявени щети по застраховки “Каско на летателни средства”, “Каско на плавателни съдове”, “Товари по време на превоз”, “Гражданска отговорност, свързана с летателни апарати”, “Гражданска отговорност, свързана с плавателни съдове”, “Гаранции”, “Разни финансови загуби” и “Правни разноси”, защото при ползване на верижно-стълбовидния метод за изчисляване на резерва за възникнали, но непредявени щети по застраховки “Каско на летателни средства”, “Каско на плавателни съдове”, “Товари по време на превоз”, “Гражданска отговорност, свързана с летателни апарати”, “Гаранции” и “Разни финансови загуби” се получава резултат със стойност нула, а по застраховки “Гражданска отговорност, свързана с плавателни съдове” и “Правни разноси” няма реализиран премиен приход. Пресмятанията се извършват на база статистика на заведените претенции в информационната система INSIS за периода 2001-2005 г. Частта на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени претенции е изчислена съгласно действащите презастрахователни договори през съответната година на възникване на щетата.

Запасен фонд е заделен само за застраховка на кредити. За всички останали видове застраховки запасен фонд не се заделя.

### Задължения към осигурени лица

Сумите, признати в баланса се отнасят за задължения към лица, осигурени от следните пенсионни фондове:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Плащания от доброволен пенсионен фонд	5 617	4 687
Плащания от професионален пенсионен фонд	4 637	3 633
Плащания от универсален пенсионен фонд	14 271	7 870
	<b>24 525</b>	<b>16 190</b>

### Дългосрочни финансови задължения

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Получени дългосрочни заеми	9 110	12 060
Дългосрочни търговски задължения	7 265	8 901
Други привлечени средства	9 152	10 856
	<b>25 527</b>	<b>31 817</b>

## Получени дългосрочни заеми

	2005	2004
	'000 лв.	'000 лв.
Пощенска банка – инвестиционен кредит – дългосрочна част	3 374	5 319
ИНО - инвестиционен кредит - дългосрочна част	2 397	4 475
Министерство на околната среда и водите – дългосрочен заем	-	2 029
Хеброс БАНК	688	-
Хипоферайзенбанк АД	1 332	-
Други	1 319	237
	<b>9 110</b>	<b>12 060</b>

### Пощенска Банка АД

Инвестиционният кредит от Пощенска Банка АД е с падеж 30 Септември 2008. Сумата по договора е в размер на 4 807 хил. евро и плащанията по заема са дължими в евро. Лихвеният процент по заема е в размер на 3-месечен EURIBOR плюс 6%. Заемът е обезпечен със залог върху акции на ПДНГ, гр. Плевен на стойност 297 хил. лв. към 30 Септември 2003 г.

### ИНО

Общият размер на инвестиционния кредит, предоставен от ИНО възлиза на 6 205 хил.лв. по договор от 9 Февруари 2004г. Договореният лихвен процент е 12% на годишна база. Падежът на кредита е 9 Февруари 2009г. Заемът е взет с цел придобиване на самолетни хангари. Хангарите са закупени от АК Балкан – в ликвидация.

### ХЕБРОС БАНК

Общият размер на задължението е на стойност 1 297 хил.лв. по Споразумение за втсърпване в дълг от 19.09.2005г. Датата на падеж по Споразумението настъпва на 20.07.2008г. Плащанията се извършват на 35 равни месечни вноски от по 33 хил.лв.

### ХИПОФЕРАЙЗЕН БАНК АД

Ипотечният револвиращ кредит от HVB 1 е в сила до 31 декември 2006г.. Сумата на заема е в размер на 107 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Лихвения процент е 4.85% на годишна база. Обезпечението на заема е ипотека на имот в Офенбах, Германия.

Ипотечният револвиращ кредит от HVB 1 е в сила до 31 декември 2006г.. Сумата на заема е в размер на 295 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Лихвения процент е 4.25% на годишна база. Обезпечението на заема е ипотека на имот в Франкфурт, Германия.

Ипотечният револвиращ кредит от HVB 2 е в сила до 31 декември 2006 г. Сумата на заема е в размер на 279 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Лихвения процент е 4.85% на годишна база. Обезпечението на заема е ипотека на имот в Ханау.

## Дългосрочни търговски задължения

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
ANZ Bank, Австралия – дългосрочна част	7 265	8 901
	<b>7 265</b>	<b>8 901</b>



Задължението е възникнало въз основа на договор за покупка на три самолета ВАЕ/мод.146-200 на разсрочено плащане на обща стойност от 9 289 680 щ.д.. Сумата е платима на 60 равни месечни вноски в размер на 154 828 щ.д. до 30 април 2009 г. Като обезпечение по договора е предоставена банкова гаранция, издадена от Булбанк АД в размер на 1 000 000 щ.д., която е обезпечена с ипотека на хангар №3, собственост на Хемус Ер ЕАД.

#### Други привлечени средства

	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Финансираня от ДФ “Земеделие”	9 152	10 284
Други	-	572
	<b>9 152</b>	<b>10 856</b>

Към 31 декември 2005 другите привлечени средства включват финансиране от ДФ “Земеделие” в размер на 9 152 хил. лв. (вкл. лихвите) за отпускане на кредити на селскостопанския сектор.

Кредитният риск по събираемостта на тези кредити се поема от Групата.

#### Други дългосрочни пасиви

	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Задължения по извънсъдебни споразумения	2 542	4 210
РАИ Банка	1 268	1 268
ПХЛ Груп АД Швейцария	-	2 431
Фриц Интернационал	-	1 288
Десислава 2001 ЕООД	-	953
Оторнио Инвестмънт	-	681
Други	1 724	674
	<b>5 534</b>	<b>11 505</b>

### Задължения по извънсъдебни споразумения

Задълженията на Групата по извънсъдебни споразумения е възникнало в хода на банковата дейност на Групата, осъществявана чрез Централна кооперативна банка АД. Тези задължения включват:

	2005	2004
	‘000 лв.	‘000 лв.
Сегашна стойност на задължението	1 111	1 924
Начислени лихви	1 431	2 286
	<b>2 542</b>	<b>4 210</b>

В съответствие с извънсъдебни споразумения през 1999 година, ЦКБ ще изплаща сумата от 5 милиона долара на САЩ на две дружества, регистрирани в чужбина, в продължение на осем години (с пет-годишен gratuitен период). Поради това, че ефектът на времето върху стойността на паричните задължения е съществен, тези задължения са дисконтирани с цел да бъдат представени по сегашната им стойност към датата на баланса. Сегашната стойност на горепосочените задължения към 31 декември 2004 е била в размер на 1 339 758 щ.д. През 2005 банката е извършила второто от договорените три плащания в размер на 1 666 668 щ.д., от които 669 879 щ.д. за сметка на сегашната стойност на задължението и 996 789 щ.д. за сметка на начислените лихви. В резултат на това плащане стойността на горепосочените задължения към 31 декември 2005 е била 669 879 щ.д. с левова равностойност 1111 хил.лв. Групата е признала в отчета за доходите за годините, приключващи на 31 декември 2005 и 2004 съответните разходи за лихви в размер на 424 хил.лв.(267 850 щ.д.) и 702 хил.лв.(446 000 щ.д.)

При изчисляването на дисконтовия фактор и на сегашната стойност на провизиите по дългосрочни задължения деноминирани в щ.д. е използвана норма на възвращаемост от 14%, което води до ефективен лихвен процент 10.7%.

По-долу е представено обобщение на сегашната стойност на разходите за сегашната стойност на задължението и на разходите за лихви, изчислени в щ.д.

Година на признаване на разходите	Разходи за провизии	Разходи за лихви	Общо
	щ.д.	щ.д.	щ.д.
1999	2 009 638	-	2 009 638
2000	-	535 550	535 550
2001	-	535 550	535 550
2002	-	535 550	535 550
2003	-	535 550	535 550
2004	-	446 400	446 400
2005	-	267 850	267 850
2006	-	133 912	133 912
	<b>2 009 638</b>	<b>2 990 362</b>	<b>5 000 000</b>

Задълженията на Групата по извънсъдебни споразумения са както следва:

Дати на плащане	щ.д.
24 юли 2004	1 666 668
30 септември 2005	1 666 666
20 декември 2006	1 666 666
	<b>5 000 000</b>

### Краткосрочни финансови задължения

	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Депозити от банки	16 809	45 802
Задължения към други депозанти	653 807	417 111
Краткосрочни банкови заеми	46 274	24 861
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	14 507	9 568
Други заеми	1 707	7 498
Задължения по застраховане и презастраховане	3 608	1 677
Други	1 025	1 448
	<b>737 737</b>	<b>507 965</b>

### Депозити от банки

Тези задължения са възникнали в хода на банковата дейност на Групата.

	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Безсрочни депозити - местни банки		
-В български лева	38	23
-В чуждестранна валута	33	67
Безсрочни депозити от чужд. Банки в чуждестранна валута	-	12
Срочни депозити - местни банки		
-В български лева	5 001	5 007
- В чуждестранна валута	11 737	27 256
Срочни депозити в чужд. Банки в чуждестранна валута	-	13 437
	<b>16 809</b>	<b>45 802</b>

Към 31 декември 2005, срочните депозити от местни банки са около 99% от общата сума на депозити от банки.

## Задължения към други депозанти

Анализ по срочност и вид валута:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Безсрочни депозити		
-В български лева	176 281	109 590
-В чуждестранна валута	33 133	18 532
Срочни депозити		
-В български лева	189 803	112 147
-В чуждестранна валута	210 298	143 194
Спестовни влогове		
-В български лева	15 049	13 533
-В чуждестранна валута	16 375	12 064
Други депозити		
-В български лева	5 971	5 593
-В чуждестранна валута	6 897	2 458
	<b>653 807</b>	<b>417 111</b>

Анализ по вид клиент и вид валута:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Депозити на граждани		
-В български лева	144 564	82 893
-В чуждестранна валута	167 831	102 049
Депозити на предприятия		
-В български лева	229 891	112 783
-В чуждестранна валута	98 719	71 645
Депозити на други институции		
-В български лева	12 649	45 186
-В чуждестранна валута	153	2 555
	<b>653 807</b>	<b>417 111</b>

### Краткосрочни банкови заеми

	2005	2004
	‘000 лв.	‘000 лв.
Норд Банк АД – Люксембург-Синдикиран кредит	21 457	-
Булбанк АД – кредитна линия	13 057	12 688
ДСК Банка – револвиращ кредит	5 000	5 000
Пощенска банка – краткосрочна част (Пояснение 0)	1 946	1 946
ИНО търговски заем – краткосрочна част (Пояснение 0)	1 250	1 113
Хеброс Банк АД краткосрочна част (Пояснение 0)	393	
Ost – West Handelsbank – ипотечен кредит	1 370	1 956
Еврокредит, Мюнхен	525	-
Еврокредит, Офенбах	423	-
Търговски Еврокредит	853	-
Хипоферайзенбанк – търговски заем	-	1 115
Хипоферайзенбанк – ипотечен кредит	-	863
Хипоферайзенбанк – KfW заем	-	100
Вауег – Германия – търговски заем	-	80
	<b>46 274</b>	<b>24 861</b>

### HSN Nordbank AG клон Люксембург

През 2005 Групата е получила краткосрочен синдикиран кредит от чуждестранни банки в размер на 11.000 хил. Евро и левова равностойност 21 457 хил.лева, включва лихви, с падеж месец Май 2006. Агент по кредита е HSN Nordbank AG клон Люксембург, а банките кредиторки са:Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG, HSN Nordbank AG, Bank Austria Creditanstalt AG, Bankgesellschaft Berlin AG, Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG, Export – Inport Bank of the Republic of China. Групата е получила кредита с цел кредитиране на своите клиенти. Кредита се погасява еднократно на датата на падежа, а лихвените плащания се извършват на всеки шест месеца. За получения кредит Групата не е предствила обезпечение върху активите си.

### Булбанк АД

Кредитната линия от Булбанк е в сила до 20 юли 2006 г. Сумата на заема е в размер на 6 500 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Обезпечението му се състои от ипотека на земя и имот в гр. Провадия както и от ипотека на машини и оборудване. Лихвения процент е равен на банковия лихвен процент плюс 3% на годишна база.

### ДСК Банка АД

Банковия заем от ДСК Банка АД по договор 336 от 23 септември 2002 е под формата на револвиращ кредит и е обезпечен с ипотека на административна сграда на Нико Комерс, намираща се на ул. “Стефан Караджа” 2 както и с ипотека на части от административна сграда на ул. “Ал. Батенберг” 1 и ул. “Стефан Караджа” 2 , собственост на Химимпорт АД. Договорения лихвен процент е равен на банковия лихвен процент плюс 0,5 % на годишна база. Падежът на заема е 22 септември 2006.

### **Ost – West Handelsbank**

Ипотечният кредит от Ost – West Handelsbank е обезпечен с ипотека на имот в Мюелхайм. Сумата на заема е в размер на 1 000 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Лихвения процент е 6.30% на годишна база. След удължаването му с една година договорът е в сила до 31 декември 2006 г.

### **Хипоферайзенбанк АД**

Еврокредит Мюнхен от HVV 3 е в сила до 15 Юни 2006 г. Сумата на заема е в размер на 268 хил. Евро и плащанията са дължими в евро . Лихвеният процент е 3.88% Не са договорени обезпечения.

Търговски Еврокредит от HVV 4 е в сила до 20 февруари 2006г. Сумата на заема е в размер на 437 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Лихвеният процент е в размер на 7.55% .Не са договорени обезпечения.

Еврокредит Офенбах от HVV 5 е в сила до 01.февруари 2006г. Сумата на заема е в размер на 216 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Лихвеният процент е в размер на 4.75% .Не са договорени обезпечения.

### **Задължения по споразумения за обратно изкупуване**

Към 31 декември 2005г. Групата е подписала споразумения за обратно изкупуване с български дружества на обща стойност 14 507 хил. лева, в това число лихвени задължения. Групата е обезпечила това задължение с български държавни ценни книжа. Падежът на тези договори за обратно изкупуване е между януари и юни 2006 г.

### **Други заеми**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Десислава	290	-
Уни кредит	133	-
Янтар	162	-
Слънчеви лъчи трейд ЕООД	-	3 257
Инимпорт ООД	-	2 798
Хамър 2003 ЕООД	-	1 009
Стикс	-	434
Други	1 122	-
	<b>1 707</b>	<b>7 498</b>

Лихвения процент по договорите за други заеми е 10 -12% на годишна база, като обичайния срок е до 1 година.

## Търговски и други задължения

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Търговски задължения	31 227	30 874
Данъчни задължения	4 854	3 681
Задължения към персонала	1 761	2 214
Задължения към осигурителни институции	682	579
Задължения за лихви	743	2 413
Други	22 750	27 612
	<b>62 017</b>	<b>67 373</b>

Справедливите стойности на търговските и другите задължения не са оповестени, защото поради кратката им продължителност, ръководството смята, че балансовата им стойност отразена в баланса е разумна приблизителна стойност на тяхната справедлива стойност.

## Данъчни задължения

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Корпоративен данък	1449	1 680
ДДС за внасяне	729	264
Акциз за внасяне	1799	1 310
Местни данъци и такси	82	60
Алтернативни данъци	85	90
Данък общ доход	67	93
Други	643	184
	<b>4 854</b>	<b>3 681</b>



**Приходи от нефинансова дейност**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Приходи от продажба на продукция	20 714	30 900
Приходи от продажба на стоки	9 329	19 650
Приходи от услуги	70 610	11 739
Приходи от извършени самолетни полети	54 327	43 495
Други	21 913	6 447
	<b>176 893</b>	<b>112 231</b>

**Разходи за нефинансова дейност**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Отчетна стойност на продадените стоки и продукция	61 261	23 025
Разходи за материали	35 246	31 554
Разходи за външни услуги	44 583	31 684
Разходи за амортизация	7 474	3 804
Разходи за персонала	9 650	9 041
Други	6 935	5 987
	<b>165 149</b>	<b>105 095</b>

**Приходи от застраховане**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Приходи от застрахователни премии	42 792	26 920
Приходи от регресии	716	358
Приходи от освободени застрахователни резерви	14 162	7 055
Приходи от операции по презастраховане	3 732	2 109
Други приходи от застраховане	1 596	93
	<b>62 998</b>	<b>36 535</b>

Приходите от застраховане са възникнали в хода на застрахователната дейност на Групата, извършвана чрез ЗАД Армеец.

### Приходи от застрахователни премии

Относителния дял на основните видове застраховки в застрахователния портфейл на Групата по размер на премийния приход от пряко застраховане за 2005г. и 2004г. е както следва:

	2005	2005	2004	2004
	'000 лв.	Относителен дял в %	'000 лв.	Относителен дял в %
Каско	21 041	49.17	12 765	48.61
Отговорности МПС	7 847	18.34	4 786	17.38
Пожар и природни бедствия	3 814	8.91	2 260	8.2
Щети на имущество	1 186	2.77	492	1.79
Злополука	1 702	3.97	2 347	8.52
Кредити и лизинг	1 084	2.53	1 307	4.74
Обща гражданска отговорност	663	1.55	299	1.09
ГО свързана с летателни апарати	2 714	6.34	720	2.61
Помощ при пътуване	629	1.47	293	1.06
Застраховка на гаранции	190	0.47	221	0.8
Каско на летателни апарати	1 465	3.42	342	1.24
Товари по време на превоз	272	0.65	851	3.09
Разни финансови загуби	81	0.19	109	0.41
Каско на плавателни съдове	104	0.23	128	0.46
	<b>42 792</b>	<b>100</b>	<b>26 920</b>	<b>100</b>

### Приходи от операции по презастраховане

	2005	2005
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от получени обезщетения от презастрахователи	625	289
Приходи от участие в резерви на презастрахователи	2	4
Приходи от получени комисионни от презастрахователи	600	144
Приходи от заделени резерви за презастрахователя	2 505	1 672
	<b>3 732</b>	<b>2 109</b>

## Разходи по застраховане

	2005	2004
	'000 лв.	'000 лв.
Изплатени застрахователни суми и обезщетения	10 208	5 044
Разходи за ликвидация на щети	190	105
Аквизиционни разходи	9 714	2 829
Разходи за заделени застрахователни резерви	24 715	14 730
Разходи по пасивно презастраховане	6 810	3 880
Други разходи по застраховане	1 661	1 311
	<b>53 298</b>	<b>27 899</b>

Разходите по застраховане са възникнали в хода на застрахователната дейност на Групата, извършвана чрез ЗАД Армеец.

### Изплатени застрахователни суми и обезщетения

Процедурата по ликвидация на щети и изплащането на застрахователното обезщетение се регламентира в разработени и приети от ЗАД Армеец методики по видове застраховки.

За общото застраховане са описани взаимоотношенията между страните при настъпване на застрахователно събитие и реда за изплащане на застрахователната сума. В някои от застраховките се регламентира и предоговорната информация, която застрахователят трябва да получи за да има задължение съгласно застрахователния договор. Редът и срока на ликвидация на щетите се определя от характера на застраховката.

Ликвидацията се извършва от Централно управление на ЗАД Армеец. Обезщетенията се изплащат също от Централно управление, след становище на експерти по ликвидация, юристконсулт и одобрение на изпълнителния директор.

Ликвидацията на щетите може да се извършва и в агенциите на ЗАД Армеец. Всяка Агенция е упълномощена да ликвидира щети до определен от Централно управление размер. Когато сумата е по-голяма от определения лимит, ликвидацията се извършва от Централно управление.

През 2005 г. са изплатени следните обезщетения по видове и групи застраховки:

	2005	2005	2004	2004
	'000 лв.	Относителен дял в %	'000 лв.	Относителен дял в %
Каско	6 965	68.23	3 712	73.59
ГО на МПС	1 377	13.49	693	13.74
Злополука - групова	647	6.34	184	3.65
Пожар и природни бедствия	418	4.09	181	3.59
Кредити	358	3.51	166	3.29
Щети на имущество	239	2.34	83	1.64
Каско на летателни апарати	140	1.37	-	-
Помощ при пътуване	38	0.37	20	0.4
Каско плавателни съдове	18	0.18	-	-
Товари по време на превоз	4	0.04	-	-
ГО свързана с летателни апарати	3	0.03	-	-
Обща ГО	1	0.01	1	0.02
Карго	-	-	2	0.04
Злополука – на местата	-	-	1	0.02
Злополука - индивидуална	-	-	1	0.02
	<b>10 208</b>	<b>100</b>	<b>5 044</b>	<b>100</b>

#### Разходи по пасивно презастраховане

	2005	2004
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи по премии, преотстъпени на презастрахователи	5 164	2 989
Разходи по освободени резерви за презастрахователи	1 646	891
	<b>6 810</b>	<b>3 880</b>

#### Приходи от лихви

	2005	2004
	'000 лв.	'000 лв.
<b>Приходи от лихви по видове източници:</b>		
Предприятия	36 215	23 171
ДЦК	4 248	2 090
Банки	2 827	2 076
Граждани	8 869	2 223
Други	316	3 232



**Разходи за лихви**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
<b>Разходи за лихви по депозанти:</b>		
Предприятия	14 055	4 620
Граждани	2 629	4 836
Банки	2 166	3 709
Други	7 439	3 848
	<b>26 289</b>	<b>17 013</b>

**Положителни разлики от операции с финансови инструменти**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Преценка на финансови инструменти	17 411	4 211
Положителни разлики от операции с ценни книжа	16 280	875
Други	6 108	981
	<b>39 799</b>	<b>6 067</b>

**Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Преоценка на финансови инструменти	11 198	1 352
Резултат от форуърдни сделки	2 400	-
Отрицателни разлики от операции с ценни книжа	1 008	180
Други	4 967	148
	<b>19 573</b>	<b>1 680</b>

**Административни разходи**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Разходи за материали	2 313	1 250
Разходи за външни услуги	16 037	11 054
Разходи за амортизация	3 769	2 600
Разходи за персонала	16 822	12 535
Други	16 985	8 823
	<b>55 926</b>	<b>36 262</b>

**Отрицателна репутация**

През 2005 г. Приходите от превишението на справедливата стойност на придобитите нетни активи над покупната стойност са резултат от придобиването на следните участия:

	<b>Отрицателна репутация</b>	<b>Придобити участия</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>%</b>
Проучване и добив на нефт и газ АД	1 899	18.95%
ЦКБ АД	20	0.08%
<b>Приход, признат в текущата печалба</b>	<b>1 919</b>	<b>-</b>

За допълнителна информация по отношение на придобитите участия вж. Пояснение 0.

**Други финансови приходи/(разходи)**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Приходи от такси и комисионни, нето	14 876	12 452
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	1 358	(905)
Приход от вливане на Хемус Холд	-	13 946
Други	3 820	4 455
	<b>20 054</b>	<b>29 948</b>

**Приходи от такси и комисионни, нето**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Обслужване на кредити	5 888	4 146
Обслужване условни активи и пасиви и неотменими ангажменти	580	606
Обслужване на депозитни сметки	1 707	1 985
Банкови преводи	-	2 716
Касови операции	-	1 343
Операции с банкови карти	-	1 341
Други приходи	9 461	1 229
Разходи за такси и комисионни	(2 760)	(914)
	<b>14 876</b>	<b>12 452</b>

**Доход за разпределяне по осигурителни партии**

Към 31 декември 2005 и 2004 1 435 хил.лв. и 1 512 хил. лв. съответно са сумите, които следва да бъдат разпредели по осигурителни партии в хода на дейността на пенсионните фондове, които са част от Групата.



### Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 15.00 % (2004 г.: 19.5 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за приходи и разходи могат да бъдат равнени както следва:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Финансов резултат за периода преди данъци	33 030	34 693
Данъчна ставка	15.00%	19.50%
<b>Очакван разход за данък</b>	<b>(4 955)</b>	<b>(6 765)</b>
	Данъчен ефект при 15 %	Данъчен ефект при 19.5 %
Корекция за приходи, неподлежащи на облагане	2 305	2 334
<b>Текущ разход за данък</b>	<b>(2 650)</b>	<b>(4 431)</b>
<b>Отсрочен данъчен разход (приход), в резултат от:</b>		
- възникване или обратно проявление на данъчни временни разлики и промяна в данъчната ставка	(372)	27
<b>Действителен разход за данък, нетно</b>	<b>(3 022)</b>	<b>(4 404)</b>
Ефективна данъчна ставка	9.15%	12.69%

Вижте пояснение 0 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

## Доходи на акция и дивиденди

Средно-претегления брой на обикновените акции в обръщение, използван за изчисляването на основния доход на акция е както следва:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>лв.</b>	<b>лв.</b>
Печалба, принадлежаща на акционерите на Химимпорт АД	27 756 000	26 136 000
Средно-претегления брой на обикновените акции в обръщение	46 424 658	18 797 814
Основен доход на акция (лева за акция)	0.5979	1.3904

Основният доход на акция е определен като нетната печалба за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, разделена на средно-претегления брой на обикновените акции в обръщение, за периода приключващ съответно към 31 декември 2005 и 2004г.

Средно-претегленият брой акции е изчислен като сума от броя на обикновените акции в обръщение в началото на периода и броя на обикновените акции в обръщение емитирани през периода, като всеки брой акции се умножи със средно-времевия фактор.

## Сделки със свързани лица Вземания от свързани лица

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Конор Швейцария	992	862
Строй Керамика	727	-
Зърнени храни Пловдив	443	368
ТПО ЕООД	424	357
Млечен път	393	-
Каварна газ ООД	336	145
Офис 1 Суперстор	-	230
ИКГ	325	-
Вар монт	244	-
Хим Петрол	14	-
Други	1 668	3 484
	<b>5 566</b>	<b>5 446</b>

Групата притежава участия в гореизброените дружества, без да е налице контрол или значително влияние.

### Дългосрочни задължения към свързани лица

	2005	2004
	‘000 лв.	‘000 лв.
Химимпорт Инвест – акционер на Химипорт АД	-	5 200
Други	-	3 607
	-	<b>8 807</b>

### Краткосрочни задължения към свързани лица

	2005	2004
	‘000 лв.	‘000 лв.
ПОАД Съгласие – асоциирано дружество	1 600	-
Министерство на Отбраната	-	361
Други	345	28
	<b>1 945</b>	<b>389</b>

Групата няма специфични условия по горе посочените задължения, няма получени или предоставени гаранции и не са налични извършени сделки със свързани лица за покупки и продажби през годината

### Сделки с ключов управленски персонал

През 2005 г. изплатените възнаграждения на членовете на УС на дружеството и на Прокуриста са в размер на 38 хил.лева. През 2005 г. няма сключени други специални сделки с ръководството на дружеството.

### Поети неотменими ангажименти, условни активи и условни пасиви

#### Издадени гаранции

Формираната сума на гаранциите към края на годината е както следва:

	2005	2004
	‘000 лв.	‘000 лв.
Банкови гаранции		
- в лева	29 047	37 420
- в чуждестранна валута	14 927	14 520
	<b>43 974</b>	<b>51 940</b>

### Поети неотменими ангажменти

Към 31 декември 2005г. в хода на банковата си дейност Групата има сключени договори за отпускане на револвиращи и други кредити на клиенти за общата сума от 2 016 хил. лв. Бъдещото усвояване на тази сума зависи от това дали кредитополучателите отговарят на определени критерии, включително дали не е регистрирано просрочие по предишни траншове на кредитите, предоставяне на обезпечение с определено качество и ликвидност.

### Други условни задължения

Групата е страна по различни договори за заеми, по които са предоставяни обезпечения. Детайлите за обезпеченията, предоставени от Групата са описани в Пояснения 0, 0, 0.

### Условни активи

Към 31 декември 2005 условните активи в Групата и оценката на техния финансов ефект са както следва:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Активи, предоставени като обезпечение в полза на Групата	820 274	651 060
Изискуеми обезпечения	8 022	7 419
Изписани непогасени вземания	4 494	-
Вземания по валутни операции	-	20 105
Вземания по регресии	712	-
	<b>833 502</b>	<b>678 584</b>

## **Събития след датата на баланса**

От 09.02.2006 г. е заличен като член на Управителния съвет и изпълнителен директор Димитър Калчев. Заличен е като член на Надзорния съвет и прокурист Иво Каменов. Вписан е като член на Управителния съвет и изпълнителен директор Иво Каменов, като дружеството се представява от изпълнителните директори Иво Каменов и Марин Митев заедно и по отделно.

На 15.02.2006 г. Общото събрание на акционерите на Дружеството взема решение за увеличаване на капитала на Дружеството от 60 000 000 лв. на 118 916 086 лв. и за започване на процедура по преобразуване на дружеството в публично. Увеличението на капитала е влязло в сила със съдебно решение от 10.04.2006 г.

За 31.03.2006 г. е проведено извънредно Общо събрание, което взема решение за ново увеличение на капитала чрез първично публично предлагане (IPO) на 11 083 914 броя акции, всяка с номинал 1 лев и емисионна стойност 4 лева.

На 17.03.2006 г. Министерския съвет със свое решение № 149 определи ХИМИМПОРТ АД за участник, спечелил конкурса за продажба на 626 783 акции, представляващи 70% от капитала на Параходство Българско Речно Плаване АД – гр. Русе. Парафирият договор между Купувача и Агенцията по Приватизация беше одобрен от Надзорния съвет на АП и се очаква одобрение от Министерския Съвет. В тази връзка със свое Решение от 09.05.2006г. Комисията за защита на конкуренцията разреши концентрация на стопанската дейност по смисъла на чл.21, ал.1, т. 2 от ЗЗК, която ще се осъществи чрез горепосоченото придобиване на 70% от акциите на Параходство Българско Речно Плаване АД – гр. Русе от Химимпорт АД чрез Българска Корабна Компания ЕООД.

## **26. Политика на ръководството по отношение управление на риска**

Дейността на Групата създава предпоставки за излагането на валутен, кредитен и лихвен риск.

### **Ликвиден и лихвен риск**

Лихвеният риск е риска от промяна в стойността на лихвоносните заеми на Групата в следствие на промени в пазарните лихвени равнища.

Групата поддържа необходимата ликвидност във валутите, с които оперира. Ежедневно от наличните парични средства на Групата се предоставят “overnight” депозити. Това мениджърско решение е с цел увеличаване на приходите от лихви, тъй като този тип операции носят значително по-висока лихва, отколкото лихвите по ностро сметките при кореспондентите, без да влошават ликвидността на Групата.

Падежите на активите и пасивите и възможността да бъдат заменени на приемлива цена лихвоносните пасиви при настъпването на падежа им, са взети под внимание от ръководството при оценката на ликвидността на Групата и нейната изложеност на риска от промени в лихвените проценти и валутните курсове.

Групата използва следните техники при управление на активите и пасивите:

- При управление на активите Групата се стреми да поддържа балансирано портфолио от крседити и ценни книжа от гледна точка активи с фиксирана и активи с плаваща лихва. С малки изключения, всички кредити отпуснати от Групата са с плаваща лихва. Доколкото има незначителен брой кредити с фиксирана лихва, срокът им до падеж е под 1 година и лихвените нива превишават пазарните към момента. Активното управление на портфейла от ценни книжа допълнително способства за избягване на риска от неблагоприятно движение на лихвените проценти.
- При управлението на привлечените средства Групата се съобразява с условията, предлагани от конкуренцията, но включва в договорите за депозит клауза за промяна на лихвените проценти при изменение на Тарифата за лихвената си политика. Това позволява цената на привлечения ресурс да се управлява динамично, въпреки че реално договорите за депозит се сключват с фиксирана лихва.

Към 31 декември 2005 активите и задълженията на Групата имат следната срочна структура на основата на остатъчните срокове:

	До 1 месец '000 лв.	От 1 до 3 месеца '000 лв.	От 3 месеца до 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Без определен падеж '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Активи</b>							
<b>Дълготрайни активи</b>							
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	-	-	-	123 340	123 340
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	9 304	9 304
Репутация	-	-	-	-	-	11 904	11 904
Нематериални активи	-	-	-	-	-	5 639	5 639
Инвестиции в асоциирани предприятия	-	-	-	-	-	25 660	25 660
Дългосрочни финансови активи	-	-	-	290 742	43 238	56 154	390 134
Активи по отсрочени данъци	-	-	-	-	-	475	475
	-	-	-	<b>290 742</b>	<b>43 238</b>	<b>232 476</b>	<b>566 456</b>
<b>Краткотрайни активи</b>							
Материални запаси	-	-	-	-	-	21 951	21 951
Краткосрочни финансови активи	16 793	29 209	149 585	1 552	9 286	24 759	231 184
Вземания от свързани предприятия	-	-	5 566	-	-	-	5 566
Търговски вземания	23 254	-	-	-	-	-	23 254
Други вземания	-	-	39 431	-	-	-	39 431
Парични средства	225 828	3 912	-	-	-	473	230 213
	<b>265 875</b>	<b>33 121</b>	<b>194 582</b>	<b>1 552</b>	<b>9 286</b>	<b>47 183</b>	<b>551 599</b>
<b>Общо активи</b>	<b>265 875</b>	<b>33 121</b>	<b>194 582</b>	<b>292 294</b>	<b>52 524</b>	<b>279 659</b>	<b>1 118 055</b>

	До 1 месец '000 лв.	От 1 до 3 месеца '000 лв.	От 3 месеца до 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Без определен падеж '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Пасиви</b>							
<b>Дългосрочни пасиви</b>							
Задължения към осигурени лица	-	-	-	-	24 525	-	24 525
Дългосрочни финансови задължения	-	-	-	25 527	-	-	25 527
Дългосрочни задължения към свързани лица	-	-	-	-	-	-	-
Други дългосрочни задължения	-	-	-	5 534	-	-	5 534
Отсрочени данъчни пасиви	-	-	-	-	-	1 825	1 825
	-	-	-	31 061	24 525	1 825	57 411
<b>Краткосрочни пасиви</b>							
Краткосрочни финансови задължения	529 299	52 793	149 150	-	-	6 495	737 737
Задължения към свързани предприятия	-	-	1 945	-	-	-	1 945
Търговски и други задължения	-	-	62 017	-	-	-	62 017
	529 299	52 793	213 112	-	-	6 495	801 699
<b>Общо пасиви</b>	<b>529 299</b>	<b>52 793</b>	<b>213 112</b>	<b>31 061</b>	<b>24 525</b>	<b>8 320</b>	<b>859 110</b>
<b>Несъответствие в срочните структури, нето</b>	<b>(263 424)</b>	<b>(19 672)</b>	<b>(18 530)</b>	<b>261 233</b>	<b>27 999</b>	<b>271 339</b>	<b>258 945</b>
<b>С натрупване</b>	<b>(263 424)</b>	<b>(283 096)</b>	<b>(301 626)</b>	<b>(40 393)</b>	<b>(12 394)</b>	<b>258 945</b>	

## Валутен риск

Голяма част от заемите получени от Групата са в евро, което намалява валутния риск. Що се отнася до заемите в щатски долари валутните курсове през последната година са били в полза на Групата.

Следната таблица обобщава представянето на риска от промяна на валутните курсове към 31 декември 2005г. В таблицата са включени активите и задълженията на Групата по балансова стойност в хил.лв., разпределени по видове валута:

	Лева '000 лв.	Евро '000 лв.	Щатски долари '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Активи</b>					
<b>Дълготрайни активи</b>					
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	123 340	-	-	-	123 340
Инвестиционни имоти	9 304	-	-	-	9 304
Репутация	11 904	-	-	-	11 904
Нематериални активи	5 639	-	-	-	5 639
Инвестиции в асоциирани предприятия	25 660	-	-	-	25 660
Дългосрочни финансови активи	225 682	144 968	19 484	-	390 134
Активи по отсрочени данъци	475	-	-	-	475
	<b>402 004</b>	<b>144 968</b>	<b>19 484</b>	<b>-</b>	<b>566 456</b>
<b>Краткотрайни активи</b>					
Материални запаси	21 951	-	-	-	21 951
Краткосрочни финансови активи	181 510	37 256	12 418	-	231 184
Вземания от свързани предприятия	5 566	-	-	-	5 566
Търговски вземания	16 111	1 159	5 984	-	23 254
Други вземания	37 511	320	1 600	-	39 431
Парични средства	90 774	95 205	41 918	2 316	230 213
	<b>353 423</b>	<b>133 940</b>	<b>61 920</b>	<b>2 316</b>	<b>551 599</b>
<b>Общо активи</b>	<b>755 427</b>	<b>278 908</b>	<b>81 404</b>	<b>2 316</b>	<b>1 118 055</b>



	Лева '000 лв.	Евро '000 лв.	Щатски долари '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Пасиви</b>					
<b>Дългосрочни пасиви</b>					
Задължения към осигурени лица	24 525	-	-	-	24 525
Дългосрочни финансови задължения	13 556	4 706	7 265	-	25 527
Дългосрочни задължения към свързани лица					
Други дългосрочни задължения	1 724		2 542	1 268	5 534
Отсрочени данъчни пасиви	1 825	-	-	-	1 825
	41 630	4 706	9 807	1 268	57 411
<b>Краткосрочни пасиви</b>					
Краткосрочни финансови задължения	436 518	225 357	75 753	109	737 737
Задължения към свързани предприятия	1 945	-	-	-	1 945
Търговски и други задължения	56 040	444	5 533	-	62 017
	494 503	225 801	81 286	109	801 699
<b>Общо пасиви</b>	<b>536 133</b>	<b>230 507</b>	<b>91 093</b>	<b>1 377</b>	<b>859 110</b>
<b>Нетна позиция</b>	<b>219 294</b>	<b>48 401</b>	<b>(9 689)</b>	<b>939</b>	<b>258 945</b>

### **Кредитен риск**

Кредитният риск представлява вероятността от загуба поради невъзможност на контрагента да посрещне задълженията си в срок.

Максималният кредитен риск, свързан с финансови активи, е до размера на преносната им стойност отразена в баланса на Дружеството. В тази връзка той е отразен само в случаите, в които максималният размер на потенциалната загуба, значително се различава от преносната стойност, отразена в баланса.

Групата структурира кредитния риск като определя лимити за кредитния риск като максимална експозиция към един длъжник, към група свързани лица, по географски райони и съответни бизнес сектори. За намаляване на кредитния риск съгласно приетите Вътрешни кредитни правила се изискват съответни обезпечения и гаранции.

### **Пазарен риск**

Пазарен риск възниква по открити позиции в лихвени, валутни и капиталови продукти, всички които са чувствителни към общи и специфични пазарни движения. Пазарната експозиция се управлява от Групата в съответствие с рисковите ограничения, определени от Ръководството.

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите  
на Химимпорт АД  
гр. София

### Доклад по консолидираните финансови отчети

Ние одитирахме приложените консолидирани финансови отчети на Химимпорт АД, които включват: баланс към 31 декември 2004 г. и отчет за приходите и разходите, отчет за промените в капитала и отчет за паричния поток за годината, приключила тогава, и съответните приложения. За да получат разбиране относно финансовото състояние, финансовото представяне и паричните потоци на дружеството, читателите на този доклад би следвало да се запознаят с приложения консолидиран финансов отчет, изготвен от ръководството на дружеството.

#### *Отговорност на ръководството на дружеството*

Ръководството на дружеството е отговорно за изготвянето на консолидирания финансов отчет, който честно представя финансовата позиция, финансовото представяне и паричните потоци на дружеството в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и националното счетоводно законодателство. Тази отговорност включва:

- организиране и прилагане на вътрешен контрол, за да се предотвратят и открият измами и грешки;
- избор и прилагане на счетоводни политики, които съответстват на МСФО и са подходящи при съответните обстоятелства;
- да направи необходимите счетоводни преценки, включително съществените предположения, на които тези преценки се базират.

#### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност е, базирайки се на одита ни, да изразим мнение по този консолидиран финансов отчет. Ние извършихме одита в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват да планираме и извършим одита, така че да получим приемлива, но не абсолютна, сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет не съдържа съществени грешки, дължащи се на измама, или не. Един одит включва:

- разбиране на дейността на дружеството и средата, в която е действало, с цел да се оценят рисковете от съществени пропуски и грешки в консолидирания финансов отчет и определяне и осъществяване на по-нататъшни одиторски процедури, за да се отговори на тези рискове;
- получаване на доказателства, подкрепящи сумите и оповестяванията в консолидирания финансов отчет чрез тестове и други процедури;
- оценка на това, доколко е подходяща избраната и прилагана счетоводна политика;
- оценка на разумността на съществените предположения;
- оценка на общото представяне на информацията в консолидирания финансов отчет и оповестяванията.

В един одит на консолидиран финансов отчет одиторът получава разбиране относно вътрешния контрол на дружеството като база за определяне на вида, времето и размера на одиторските процедури, но не с цел да получи

достатъчна база за изразяване на мнение, относно изграждането и ефективното действие на този вътрешен контрол.

Ние вярваме, че сме получили достатъчно подходящи доказателства, за да можем да изразим мнение относно консолидирания финансов отчет.

*Нашето мнение*

По наше мнение консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към 31 декември 2004 г., и за финансовото представяне и паричните потоци за годината, приключваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане и националното счетоводно законодателство.

Специализирано одиторско предприятие

Регистриран одитор

Грант Торнтон ООД

Марий Апостолов

27 юни 2005

гр. София

**ХИМИМПОРТ АД**

**Консолидиран финансов отчет**

**31 декември 2004 г.**



Съдържание

	Страница
<b>Консолидиран баланс</b>	<b>2</b>
<b>Консолидиран баланс</b>	<b>3</b>
<b>Консолидиран отчет за приходи и разходи</b>	<b>4</b>
<b>Консолидиран отчет за паричните потоци</b>	<b>5</b>
<b>Консолидиран отчет за промените в собствения капитал</b>	<b>6</b>
<b>Пояснения към консолидирания финансов отчет</b>	<b>7</b>

## Консолидиран баланс

	Пояснение	2004 '000 лв.	2003 '000 лв.
<b>Активи</b>			
<b>Дълготрайни активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	0	95 926	24 669
Инвестиционни имоти	0	9 286	1 663
Репутация	0	7 729	5 325
Нематериални активи	0	752	344
Инвестиции в асоциирани предприятия	0	-	16 653
Дългосрочни финансови активи	0	41 686	13 037
Дългосрочни вземания	0	12 819	13 323
Активи по отсрочени данъци	0	253	141
		<b>168 451</b>	<b>75 155</b>
<b>Краткотрайни активи</b>			
Материални запаси	0	17 539	7 451
Краткосрочни финансови активи	0	271 325	7 305
Предоставени заеми	0	24 822	17 873
Вземания от свързани предприятия	0	5 446	2 941
Търговски вземания	0	21 843	21 069
Данъци за възстановяване	0	2 057	1 332
Други вземания	0	22 129	18 444
Парични средства	0	259 270	8 993
		<b>624 431</b>	<b>85 408</b>
<b>Общо активи</b>		<b>792 882</b>	<b>160 563</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Управител: \_\_\_\_\_

Дата: 15 юни 2005 г.

## Консолидиран баланс (Продължение)

	Пояснение	2004 '000 лв.	2003 '000 лв.
<b>Собствен капитал</b>			
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ, ПРИНАДЛЕЖАЩ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА ХИМИМПОРТ АД</b>			
Акционерен капитал	0	20 000	10 000
Резерв за увеличаване на капитала	0	37 916	4 777
Други резерви	0	7 612	7 696
Финансов резултат от предходни периоди		17 215	10 517
Текущ финансов резултат		26 136	6 698
		<b>108 879</b>	<b>39 688</b>
<b>Малцинствено участие</b>		<b>26 591</b>	<b>16 784</b>
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>135 470</b>	<b>56 472</b>
	0		
<b>Специализирани резерви</b>		12 135	6 207
<b>Пасиви</b>			
<b>Дългосрочни пасиви</b>			
Задължения към осигурени лица	0	16 190	9 935
Дългосрочни финансови задължения	0	12 060	7 282
Дългосрочни търговски задължения	0	8 901	-
Дългосрочни задължения към свързани лица	0	8 807	2 137
	0		
Други привлечени средства		10 856	744
Други дългосрочни задължения	0	11 505	7 863
Отсрочени данъчни пасиви	0	1 231	1 146
		69 550	29 107
<b>Краткосрочни пасиви</b>			
	0		
Задължения към депозанти		462 913	-
	0		
Краткосрочни финансови задължения		45 052	22 589
	0		
Търговски задължения		30 874	20 808
	0		
Задължения към свързани предприятия		389	651
	0		
Данъчни задължения		3 681	1 643
	0		
Задължения към персонала и осигурителни институции		2 793	1 441
	0		
Други задължения		30 025	21 645
		575 727	68 777
<b>Общо пасиви</b>		<b>645 277</b>	<b>97 884</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>		<b>792 882</b>	<b>160 563</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Управител: \_\_\_\_\_

Дата: 15 юни 2005 г.





## Консолидиран отчет за приходите и разходите

	Пояснение	2004 '000 лв.	2003 '000 лв.
Приходи от нефинансова дейност	0	112 231	84 782
Разходи за нефинансова дейност	0	(105 095)	(79 579)
<b>Нетен резултат от нефинансова дейност</b>		<b>7 136</b>	<b>5 203</b>
Административни разходи	0	(36 262)	(5 736)
Приходи от застраховане	0	36 535	18 077
Разходи по застраховане	0	(27 899)	(13 399)
<b>Нетен резултат от застраховане</b>		<b>8 636</b>	<b>4 678</b>
Приходи от лихви	0	32 792	1 643
Разходи за лихви	0	(17 013)	(3 463)
<b>Нетни приходи от лихви</b>		<b>15 779</b>	<b>(1 820)</b>
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	0	6 067	2 640
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	0	(1 680)	(2 570)
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>		<b>4 387</b>	<b>70</b>
Отрицателна репутация	0	6 581	-
Резултат от инвестиции в асоциирани предприятия		-	1 707
Други финансови приходи/(разходи)	0	29 948	4 749
Доход за разпределяне по осигурителни партии	0	(1 512)	(780)
<b>Резултат за периода преди данъци</b>		<b>34 693</b>	<b>8 071</b>
Разходи за данъци	0	(4 404)	(1 354)
<b>Нетен резултат за периода</b>		<b>30 289</b>	<b>6 717</b>
Принадлежащ на малцинственото участие		4 153	19
Принадлежащ на акционерите на Химимпорт АД		26 136	6 698
		<b>2004</b>	<b>2003</b>
		<b>BGN</b>	<b>BGN</b>
Доход на акция	0	1.39	0.67

## Консолидиран отчет за паричните потоци

	Пояснение	2004	2003
		'000 лв.	'000 лв.
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти		92 856	101 099
Плащания на доставчици		(52 007)	(65 581)
Постъпления от осигурени лица		6 609	3 806
Плащания на осигурени лица		(547)	(502)
Плащания към персонала и осигурителни институции		(6 857)	(7 805)
Парични потоци от промени във валутните курсове		(245)	(662)
Постъпления от банкова дейност		6 544 183	-
Плащания за банкова дейност		(6 448 502)	-
Постъпления от застрахователна дейност		26 621	12 336
Плащания за застрахователна дейност		(26 659)	(2 915)
Платени данъци върху печалбата		(11 930)	(6 472)
Други постъпления от оперативна дейност		171 376	80 591
Други плащания за оперативна дейност		(225 698)	(92 993)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>69 200</b>	<b>20 902</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Постъпления от бизнес комбинации	0	220 850	826
Плащания за бизнес комбинации	0, 0	(3 143)	(13 144)
Продажба на дълготрайни активи	0	10 129	18 757
Придобиване на дълготрайни активи	0	(66 375)	(22 343)
Продажба на финансови инструменти		129 343	22 574
Придобиване на финансови инструменти		(129 615)	(29 280)
Придобиване на инвестиционни имоти	0	(7 601)	-
Получени лихви		130	194
Други постъпления от инвестиционна дейност		1 188	20 462
Други плащания за инвестиционна дейност		(1 321)	(25 229)
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>153 585</b>	<b>(27 183)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления от емитиран капитал		40 170	5 064
Постъпления от получени и предоставени заеми		25 326	18 570
Плащания по получени и предоставени заеми		(36 623)	(5 198)
Платени лихви		(1 624)	(1 381)
Други постъпления от финансова дейност		2 462	46 303
Други плащания за финансова дейност		(2 219)	(51 385)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>		<b>27 492</b>	<b>11 973</b>
Нетно увеличение на паричните средства		250 277	5 692
Парични средства в началото на периода		8 993	3 301
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>0</b>	<b>259 270</b>	<b>8 993</b>

## Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв.	Капитал, принадлежащ на акционерите на Химимпорт АД				Малцинствено участие	Общо капитал
	Акционерен капитал	Резерв за увеличаване на капитала	Други резерви	Финансов резултат		
<b>Салдо към 1 януари 2003</b>	<b>10 000</b>	-	<b>7 847</b>	<b>10 517</b>	<b>16 765</b>	<b>45 129</b>
Нетен резултат за периода	-	-	-	6 698	19	<b>6 717</b>
Вноски за увеличаване на капитала	-	4 777	-	-	-	<b>4 777</b>
Други промени в капитала	-	-	(151)	-	-	<b>(151)</b>
<b>Салдо към 31 декември 2003</b>	<b>10 000</b>	<b>4 777</b>	<b>7 696</b>	<b>17 215</b>	<b>16 784</b>	<b>56 472</b>
<b>Салдо към 1 януари 2004</b>	<b>10 000</b>	<b>4 777</b>	<b>7 696</b>	<b>17 215</b>	<b>16 784</b>	<b>56 472</b>
Нетен резултат за периода	-	-	-	26 136	4 153	<b>30 289</b>
Вноски за увеличаване на капитала	10 000	33 139	-	-	-	<b>43 139</b>
Бизнескомбинации	-	-	-	-	5 654	<b>5 654</b>
Други промени в капитала	-	-	(84)	-	-	<b>(84)</b>
<b>Салдо към 31 декември 2004</b>	<b>20 000</b>	<b>37 916</b>	<b>7 612</b>	<b>43 351</b>	<b>26 591</b>	<b>135 470</b>

# Пояснения към консолидирания финансов отчет

## Обща информация

Химимпорт АД е регистрирано като акционерно дружество от Софийски градски съд на 24 януари 1990 г.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е ул. "Стефан Караджа" 2, София, България.

Основната дейност на Дружеството се състои в:

- Внос, износ, ре-експорт и други търговски операции с нефт, химически, нефтени и нефтохимически продукти;
- Комисионна, спедиционна и складова дейност;
- Търговско представителство и посредничество;
- Продажба на стоки собствено производство;
- Придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- Финансиране на дружества, в които дружеството участва;
- Туристическа дейност

Дружеството се управлява чрез двустепенна система на управление, включваща Надзорен съвет и Управителен съвет.

Към 31 декември 2004 г. членовете на Надзорния съвет са:

- Никола Дамянов
- Иво Георгиев
- Иван Панчев

Към 31 декември 2004 г. членовете на Управителния съвет са:

- Димитър Калчев
- Никола Мишев
- Цветан Ботев
- Александър Керезов
- Нина Велчева

Дружеството се представлява от изпълнителните директори Димитър Калчев и Никола Мишев.

Към 31 декември 2004 г. в Групата са заети 2908 служителя (31 декември 2003 – 2513 служителя).

## **Счетоводна политика**

### **Основа за изготвяне на консолидираните финансови отчети**

Консолидираните финансови отчети на Групата са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС).

### **Промяна в счетоводната политика**

През 2003 и 2004 г., КМСС издаде серия от нови МСФО и преработени Международни счетоводни стандарти (МСС), които във връзка с непреработените МСС, издадени от Международната Комисия по Счетоводни Стандарти, предшествваща КМСС, се наричат “Стабилната Платформа на МСФО 2005”. Групата прилага Стабилната Платформа на МСФО 2005 от януари 2004.

### **Общи положения**

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези консолидирани финансови отчети, са представени по долу.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените консолидирани финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаването на текущите събития и действия от страна на ръководството, реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

## **Консолидация и инвестиции в асоциирани предприятия**

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Групата, която има властта да ръководи финансовата и оперативната политика на едно предприятие. Химимпорт АД получава и упражнява своя контрол чрез правото си на глас. Консолидирани финансови отчети на Химимпорт АД включват финансовите отчети на предприятието-майка така както и тези на дружествата под контрола на Групата чрез пълна консолидация.

В допълнение, при отчитането на придобитите дъщерни предприятия се прилага метода на покупката. Това включва преценка 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 преценени стойности, които също биват използвани като база за последваща оценка в съответствие със счетоводната политика на Дружеството. Репутацията представлява превишението на стойността на придобиване над справедливата стойност на придобитите разграничими активи и пасиви над дяла на Групата в нетните разграничими активи на придобитото дъщерно предприятие към датата на придобиване.

Асоциирани са тези предприятия, върху които Химимпорт АД 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 в последствие се отразяват по метода на собствения капитал.

Придобити инвестиции в асоциирани предприятия също са обект на счетоводния метод на покупка. 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 АД 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 приходи и разходи на Дружеството собственик на инвестицията на реда "Печалба/(загуба) от дъщерни и асоциирани предприятия по метода на собствения капитал". По този начин финансовият резултат на асоциираното предприятия 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 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 до толкова, 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 до толкова, 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**

Консолидираните финансови отчети на Химимпорт АД са изготвени в български лева (лв.) и това е отчетната валута на Групата.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска 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 приходи и разходи на реда “други финансови приходи и разходи”.

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 1EUR = 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 Групата. 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::

- Групата е прехвърлила значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките върху купувача;
- Групата не е запазила 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 приходи и разходи 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. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденди, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, се признават в момента на тяхното разпределение.

## **Получени заеми**

Всички разходи по заеми се отразяват в момента на възникването им. При първоначалното им признаване заемите се отразяват по справедлива стойност, нетно от разходите по сделката. Последващото оценяване на заемите се извършва по амортизируема стойност. Разликите между сумата на получените заеми, нетно от разходите по сделката, и стойността на изплащане се признават в Отчета за приходи и разходи 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 завежда по себестойност минус натрупаните загуби от обезценка. Отрицателната репутация се признава като приход.

## **Нематериални дълготрайни активи и разходи за научно изследователска и развойна дейност**

Нематериалните дълготрайни 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 приходи и разходи за съответния период.

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в отчета за приходи и разходи 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 оцененния полезен срок на годност на отделните активи.

Разходите, свързани с научна дейност, се отразяват в Отчета за приходи и разходи към момента на възникването им.

Разходи, които са директно свързани с фазата на разработването на продукти от развойна дейност се признават като нематериални дълготрайни активи, при условие че отговарят на следните условия::

- наличие на техническа възможност за ползването на разработвания продукт или евентуална продажба
- вероятно е нематериалния дълготраен актив да доведе до икономически ползи посредством използването му или чрез продажба
- необходимите технически, финансови и други ресурси, необходими за завършването на нематериалния дълготраен актив са налични
- стойността на нематериалния дълготраен актив може да бъде надеждно измерена.

Директните разходи свързани с разработването на нематериалния дълготраен актив включват преките разходи за персонал, както и съответната част от режимните разноски. До приключването на проекта по разработването на нематериален дълготраен актив, към акумулираните разходи се прилага тест за необходимост от обезценка. Амортизация започва да се начислява от момента на използването на актива.

Всички останали разходи по разработването се отразяват в Отчета за приходи и разходи в момента на възникването им..

Дружеството извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична информация към датата на баланса. В допълнение всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от ръководството.

### **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 приходи и разходи за съответния период.

Последващи разходи свързани с определени имоти, машини, съоръжения и оборудване, които вече са признати в консолидираните финансови отчети, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Групата 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.

Дълготрайните материални активи придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Полезният живот на отделните групи активи е оценен, както следва::

- Сгради 25 години
- Машини 5 години
- Съоръжения 25 години
- Транспортни средства 5 години
- Стопански инвентар 6.7 години
- Други 6.7 години

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

### **Отчитане на лизинговите договори**

При лизингополучателя

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2003), 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 Отчет за приходи и разходи към момента на възникването им.

При лизингодателя

Активи по договори за оперативен лизинг са представени в баланса в съответствие с техния вид.

Доходи от оперативен лизинг се признават като приход по линейния метод върху срока на лизинговия договор. Разходи, включително амортизация, възникнали по получаването на прихода се признават като разход. Приходи от лизинг(с изключение на постъпления от предоставени услуги,като застраховане и поддръжка) се признават по линейния метод върху срока на лизинговия договор, дори ако постъпленията не се отчитат на такава база.

Първоначалните преки разходи, възникнали за лизингодателя в процеса на преговори и уреждане на договор за оперативен договор се прибавят към балансовата стойност на отдадения актив и се признават като разход върху срока на лизинговия договор на същата основа, както и прихода.

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в баланса и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи и реда определен от МСС 16 и МСС 38.

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

### **Обезценка на активите на Дружеството**

Балансовата стойност на активите на Групата 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 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, които включват репутацията, 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.

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.

## **Инвестиционни имоти**

Инвестиционни имоти представляват земя и 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 консолидираните финансови отчети на Групата само при условие, че са изпълнени следните две изисквания:

- вероятно е Групата да получи 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.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Групата 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.

Инвестиционните имоти се отписват 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 приходи и разходи и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

## **Финансови активи**

Финансовите активи на Дружеството включват парични средства и финансови инструменти. Финансовите инструменти с изключение на хеджиращите инструменти могат да бъдат разделени на следните категории: кредити и вземания, възникнали първоначално в предприятието, финансови активи, държани за търгуване, инвестиции, държани до падеж и финансови активи на разположение за продажба. Финансовите активи се отнасят към различните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Принадлежността им към съответната категория се преразглежда към всеки отчетен период.

Финансовите активи се признават на датата на сделката

Финансовите активи се признават първоначално по себестойност плюс съответните разходи по сделката.

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 приходи и разходи при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. В допълнение при наличието на обезценка на инвестицията финансовият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се отчитат в Отчета за приходи и разходи.

Финансови активи, държани за търгуване, са такива активи, които са придобити с цел получаване на печалба вследствие краткосрочните колебания в цената или дилърския марж. Деривативните финансови активи, освен ако не са специално определени и ефективни хеджирани инструменти, се класифицират като държани за търгуване. Финансовите активи, държани за търгуване, първоначално се признават по себестойност, която е справедливата стойност на платеното насрещно възмездяване. След първоначалното признаване финансовите инструменти от тази категория 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.

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 държани за търгуване. 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.

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Групата, са финансови активи създадени от Групата посредством директно предоставяне на пари, стоки или услуги на даден дебитор. Те са недеривативни финансови инструменти и не се котират на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизируема стойност използвайки методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Промяна в стойността им се отразява в Отчета за приходи и разходи за периода.

Търговските вземания се обезценяват, когато е налице обективно доказателство, че Групата няма да е в състояние да събере сумите дължими му в съответствие с оригиналните условия по сделката. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на вземането и настоящата стойност на бъдещите парични потоци.

### **Обезценки за несъбираемост**

Финансовите активи се обезценяват при наличие на индикация за обезценката за съответния длъжник или емитент:

- има информация за финансови затруднения;
- има реални договорни нарушения;
- извършено е реструктуриране на дълга;
- изключване от фондовата борса на ценните книжа.

Финансовите активи, държани за търгуване се проверяват за наличие на обезценка във връзка с изготвянето на годишния финансов отчет, доколкото наличието на обезценка не е намерило отражение в извършената преценка към датата на годишния финансов отчет. При наличие на условия за обезценка се определя възстановимата стойност на финансовите активи. При условие, че очакваната възстановима стойност на финансовите активи е по-

ниска от отчетната им стойност, се извършва обезценка, като отчетната стойност на финансовите активи се намалява до очакваната им възстановима стойност. Разликата се отчита като текущ финансов разход и намаление на стойността на финансовите активи.

Финансовите активи, държани за продажба и отчитани по справедлива стойност се проверяват за наличие на обезценка във връзка с изготвянето на годишния финансов отчет, доколкото наличието на обезценка не е намерило отражение в извършената преценка към датата на годишния финансов отчет. При наличие на условия за обезценка се определя тяхната възстановима стойност. При условие, че очакваната възстановима стойност на финансовите активи е по-ниска от отчетната им стойност, се извършва обезценка. Тя се отразява по следния начин:

- при условие, че към момента на обезценката няма формиран преценен резерв – разликата между отчетната стойност и очакваната възстановима стойност се отразява като текущ финансов разход и намаляване на стойността на финансовите активи.
- при условие, че към момента на обезценката има формиран преценен резерв, който е положителна величина и е по-малък от размера на обезценката – в този случай с частта от обезценката до размера на преценения резерв се намалява отчетната стойност на активите и размера на преценения резерв /който остава с нулева стойност/. Останалата част от обезценката се отнася като текущ финансов разход и намаление на отчетната стойност на активите.
- при условие, че към момента на обезценката има формиран преценен резерв, който е отрицателна величина – разликата между балансовата стойност и очакваната възстановима стойност се отразява като текущ финансов разход и намаляване на стойността на финансовия актив, а отрицателната величина на преценения резерв се прехвърля и намира отражение в текущите финансови разходи.
- при условие, че към момента на обезценката има формиран преценен резерв, който е положителна величина и е по-голям от размера на обезценката – в този случай с размера на обезценката се намалява стойността на актива и размера на преценения резерв.

Кредитите и авансите, възникнали първоначално в Групата с фиксиран падеж, се проверяват за наличие на обезценка във връзка с изготвянето на годишния финансов отчет. Обезценките за несъбираемост за предоставени от Групата кредити, отчетени по амортизируема стойност, се определят като разлика между отчетната стойност и сегашната стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент, ако това е необходимо. Ръководството определя очакваните бъдещи парични потоци след преглед на индивидуалните кредитополучатели, кредитните експозиции и други оказващи влияние фактори. При условие, че сегашната стойност на бъдещите парични потоци на кредитите е по-ниска от отчетната им стойност, се извършва обезценка. Разликата се отчита като текущ финансов разход и намаляване на стойността на кредитите. Намаляването на обезценките за несъбираемост се отчита в отчета за приходите и разходите за съответния период. Възстановени суми, отписани преди това, се приемат за приход чрез намаляване на обезценките за несъбираемост за годината. Несъбираемите кредити и аванси, които не могат да бъдат възстановени се отписват и се отнасят за сметка на акумулираната обезценка за несъбираемост. Тези кредити се отписват след приключване на всички необходими правни процедури и след като сумата на загубата е окончателно определена.

### **Нетирание**

Финансовите активи и пасиви се нетират, а нетната стойност се отчита в баланса, когато Групата има влязло в сила законно право да нетира признатите стойности, а сделките са предвидени да бъдат уредени на нетна основа.

### **Материални запаси**

Материалните запаси включват материали, 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.

Разходите за материални запаси се определят, като се 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**

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. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Отчета за приходи и разходи.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите в консолидираните финансови отчети и тяхната съответна данъчна основа. В съответствие с изискванията на МСС 12 не се признават отсрочени данъци във връзка с репутация, временни разлики, свързани с акции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия, ако обратното проявление на тези разлики може да бъде контролирано от Групата и е вероятно, че обратното проявление на тези разлики няма да се случи в близко бъдеще. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване във консолидираните финансови отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби. За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в Отчета за приходи и разходи за периода. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала – такива като преоценка на земя – се отразяват директно в капитала.

### **Пари и парични еквиваленти**

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрачаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

### **Капитал**

Акционерният капитал се определя чрез номиналната стойност на емитираните акции.

Не са налице курсови разлики, които да са признати в собствения капитал.

Не са налице суми, заделени за банков риск от общ характер, в хода на банковата дейност на групата.



## **Пенсионни и други задължения към персонала**

Групата не е разработвала 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.

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсирани 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 и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават тогава, когато Групата стане страна на договорно споразумение за финансов инструмент. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за приходи и разходи.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане дейността на Групата. Те са отразени в баланса на Групата, 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 приходи и разходи на принципа на начислението, при използване на метода на ефективната лихва и се прибавят към преносната стойност на финансов пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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, се признават, когато дивидентите са одобрени на Събрание на акционерите.

## **Други провизии, условни активи и условни пасиви**

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

- Групата 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 Групата взема 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.

Групата не признава условни активи в консолидираните си финансови отчети, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

### **Провизии за кредитни ангажменти**

Размерът на провизии за гаранции и други задбалансови кредитни ангажменти се признава за разход и пасив /задължение/, когато Банката има текущи правни или конструктивни задължения, които са възникнали в резултат на минало събитие и когато е вероятно определен поток, включващ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължението и може да бъде направена надеждна оценка на размера на задължението. Всички загуби в резултат от признаване на провизии за задължения се отнасят в отчета за приходите и разходите за съответния период.

### **Застрахователни договори**

Групата не признава като пасив провизии за възможни бъдещи искове, ако тези искове не съществуват към датата на баланса (пример – катастрофи и провизии за изравняване),.

Признатите задължения по застраховки се преглеждат и проверяват за адекватност , а презастрахователните активи биват проверявани за обезценка към датата на отчетния период. Проверката за адекватност на задълженията по застраховки означава прилагането на текуща оценка на бъдещите парични потоци по застрахователни договори. Ако тази оценка покаже, че текущата стойност на задълженията по застрахователни договори е неадекватна по отношение на така изчислените бъдещи парични потоци, разликата следва да бъде отчетена в отчета за приходи и разходи. Проверката включва всички парични потоци по застрахователни договори, както и свързаните с тях парични потоци по уреждането на искове. Пасиви по застраховане (или част от такъв пасив) се отписват от баланса тогава и само тогава, когато са погасени- т.е. когато задължението посочено в договора бъде изплатено, прекратено или срокът му изтече.

Презастрахователните активи не могат да компенсират съответните застрахователни пасиви. Приход или разход произлизащ от договори за презастраховане не могат да компенсират приходи или разходи от застрахователни договори.

Някои застрахователни договори съдържат в себе си и застрахователен елемент, и депозитен елемент. Разделянето на депозитния елемент не се разрешава, ако застрахователят не може да измери надеждно депозитния елемент.

В случаите на разделяне на депозитния елемент от застрахователния договор, то към застрахователния елемент на договора се прилагат провизиите на МСФО 4, а към депозитния елемент се прилагат провизиите на МСС 39.

### **Застрахователни резерви**

Застрахователните резерви се създават от Групата за покриване на настоящи и бъдещи задължения към застрахованите въз основа на застрахователните договори, и не са елемент на собствения капитал. Застрахователните резерви се изчисляват от актюера на Групата чрез актюерски методи, които са съвкупност от математически и статистически методи и правила. Застрахователните резерви се посочват в баланса на Групата в брутен размер, намалени с частта на презастрахователя. Когато застраховането се извършва в чуждестранна валута, в същата валута се създават и резервите за него. Застрахователните резерви, заделени през предходния отчетен период, се посочват като приход от освободени резерви през текущия отчетен период, а заделените в края на периода - като разход за заделени резерви в Отчета за доходите. Застрахователните резерви, отнасящи се за частта на презастрахователя, заделени през предходния отчетен период, се посочват като разход от освободени резерви през текущия отчетен период, а заделените в края на периода - като приход от заделени резерви в Отчета

за доходите.

Групата следва да инвестира застрахователните си резерви, намалени с частта на презастрахователя (нетен размер на застрахователните резерви) в следните активи и при следните съотношения:

- държавни ценни книжа, издадени и гарантирани от държавата - без ограничения;
- необременени с тежести недвижими имоти - до 10 % от нетния размер на застрахователните резерви;
- облигации, издадени и гарантирани от общините - до 5 % от нетния размер на застрахователните резерви;
- акции и облигации, издадени от търговски дружества и приети за търговия на фондова борса - до 30 % от нетния размер на застрахователните резерви, но не повече от 10 % от акциите и облигациите на едно дружество;
- банкови депозити - до 50 % от нетния размер на застрахователните резерви, но не повече от 25 % от нетния размер в една банка;
- ипотечни облигации - до 25 % от нетния размер на застрахователните резерви, но не повече от 15 % от ипотечните облигации, издадени от една банка;

### **Политика на Групата за предоставяне на кредити на свързани лица в хода на банковата й дейност, извършвана от Централна кооперативна банка АД**

Централна кооперативна банка АД може да предоставя само с единодушно решение на нейния колективен управителен орган и одобрение на ръководителя на специализираната служба за вътрешен контрол кредити на:

- а) администратори на Централна кооперативна банка АД;
- б) съпрузи и роднини по права линия до трета степен, включително на лицата по т. а);
- в) акционери, притежаващи акции, които им осигуряват повече от 5 на сто от общия брой на гласовете в общото събрание на акционерите на Централна кооперативна банка АД;
- г) акционер, чийто представител е член на управителен или надзорен орган на Централна кооперативна банка АД;
- д) юридически лица, в управлението на които участват лица по т. а), б), в) и г);
- е) търговски дружества, в които Централна кооперативна банка АД или лице по т. а), б), в) и г) участва в управлението или има квалифицирано дялово участие;
- ж) лица, упражняващи надзор върху банковата дейност;
- з) ръководителя на специализираната служба за вътрешен контрол на Централна кооперативна банка АД;

В тези случаи с решението за отпускане на кредита се определят и условията за погасяване и размерът на лихвата.

Исключение от гореизложеното е налице, когато:

- размерът на предоставения кредит на лицата по т. а), б), ж) и з) не надхвърля годишното им възнаграждение;
- размерът на предоставения кредит на лицата по т. в) , г) , д) и е) е по-малък от 1% от внесенния капитал на Централна кооперативна банка АД.

Централна кооперативна банка АД не може да предоставя благодетелстващи условия по кредитите на изброените по-горе лица, изразяващи се във:

- сключване на сделка, която поради своето естество, цел, характеристика или риск не би могла да бъде сключена от Централна кооперативна банка АД с клиенти извън горепосочените лица;
- събиране на лихви, такси или други парични задължения или приемане на обезпечения, които са по-ниски от

тези, изисквани от други клиенти.

Размерът на необезпечен кредит, предоставен от Централна кооперативна банка АД на неин служител, не може да надхвърля 24 пъти brutната му месечна заплата.

Общият размер на предоставените кредити спрямо собствения капитал на Централна кооперативна банка АД не може да надхвърля 10 на сто за изброените по-горе лица и 3 на сто - за необезпечени кредити, предоставени от Централна кооперативна банка АД на нейни служители.

**База за консолидация****Инвестиции в дъщерни предприятия**

Дъщерните предприятия включени в консолидацията са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2004	2005
			%	%
Централна Кооперативна Банка АД	България	Банкиране	78.83%	39.67%
ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД	България	Финанси	100.00%	100.00%
СКХимимпорт Консулт ООД - гр. София	България	Финанси	59.00%	59.00%
ФБК Химимпорт Финанси ЕООД - София	България	Финанси	96.18%	96.18%
Химимпорт Лега Консулт ООД	България	Финанси	70.00%	70.00%
ЗАД Армеец	България	Застраховане	92.62%	86.92%
ПОАД ЦКБ Сила	България	Пенсионен фонд	99.71%	89.00%
Проучване и добив на нефт и газ АД	България	Производство	49.86%	49.86%
Слънчеви лъчи България ЕАД	България	Производство	100.00%	
Химимпорт Бимас ЕООД	България	Производство	100.00%	100.00%
Инохем АД	България	Производство	51.82%	
Булхимекс ООД	Германия	Търговия	100.00%	100.00%
Химснаб АД София	България	Търговия	60.00%	60.00%
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	България	Търговия	100.00%	100.00%
АЙ ТИ Криейшън ООД - София	България	Търговия	60.00%	60.00%
Химсин ООД София	България	Търговия	50.00%	50.00%
Химимпорт Ойл ООД - гр. София	България	Търговия	60.00%	60.00%
Химимпорт Рабър ООД - гр. София	България	Търговия	60.00%	60.00%
Химимпорт Оргахим ООД - гр. София	България	Търговия	60.00%	60.00%
Химимпорт Химцелтекс ООД - гр. София	България	Търговия	60.00%	60.00%
Химимпорт Фертилайзърс ООД - гр. София	България	Търговия	51.00%	51.00%
Иноферт 2001 ООД	България	Търговия	51.00%	51.00%
Диализа България ООД	България	Търговия	50.00%	50.00%
Химимпорт Фарма АД	България	Търговия	60.00%	60.00%
Силико 07	България	Търговия	50.00%	
Химимпорт Агрохимикали ООД	България	Търговия	51.00%	
Еколенд Инжинеринг ООД	България	Търговия	52.00%	
Франчайз Дивелъпмънт ООД	България	Търговия	50.00%	
Каме България ООД	България	Търговия	75.00%	
Химимпорт Медика ООД	България	Търговия	51.00%	

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2004	2003
			%	%
Давид 202 АД	България	Търговия	-	99.79%
Мит 2003 ЕООД	България	Търговия	-	100.00%
Зърнени храни Варна ООД	България	Търговия	-	60.00%
Зърнени храни Пловдив ООД	България	Търговия	-	51.00%
Балкан Хемус Груп ЕАД	България	Транспорт	100.00%	100.00%
Химтранс ООД	България	Транспорт	60.00%	60.00%
Хемус Ер	България	Транспорт	100.00%	100.00%

#### Инвестиции в асоциирани предприятия

ИМЕ НА АСОЦИИРАНТО ПРЕДПРИЯТИЕ	Страна на учредяване	2004	Дял	2003	Дял
		'000 лв.	%	'000 лв.	%
Централна кооперативна банка АД	България	-	-	16 653	44.71%
		-		<b>16 653</b>	

Акциите в Централна кооперативна банка АД са придобити през 2002 г. – 42.67% и допълнителни 2.04% през 2003 г. Към 31 Декември 2003 инвестицията в Централна кооперативна банка АД е представена в консолидирания отчет като инвестиция в асоциирано предприятие и е отчетено по метода на собствения капитал. През 2004 г. Групата придобива още 32.72% и Централна кооперативна банка АД е включена в консолидацията като дъщерно дружество. Допълнителна информация по отношение на придобиването е включена в Пояснение 0.

#### Придобиване на 32.72% от акционерния капитал на Централна кооперативна банка АД

През 2004 г. в следствие на няколко сделки Групата придобива 10 581 898 броя акции от капитала на Централна кооперативна банка АД, които представляват 32.72 % от акционерния и капитал.

Тъй като придобиването е извършено чрез няколко сделки, при част от тях е призната репутация в размер на 1 654 хил. лв. Докато в резултат на договорените изгодни условия при другите е налице превишение на справедливата стойност на придобитите нетни активи над стойността на придобиване в размер на 6 352 хил. лв., което е признато като приход в печалбата за текущия период.

Придобитите нетни активи и репутация са както следва:

	<b>‘000 лв.</b>
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	14 263
- Преки разходи, свързани с придобиването	152
<u>Общо стойност на придобиване</u>	<u>14 415</u>
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	(19 113)
<b><u>Превишение на справедливата стойност на придобитите активи над стойността на придобиване</u></b>	<b><u>(6 352)</u></b>
<b><u>Репутация</u></b>	<b><u>1 654</u></b>

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи. Не са формирани провизии за закриване или реструктуриране.

Активите и пасивите, възникнали в резултат на придобиването са както следва:

	<b>‘000 лв.</b>
Пари и парични еквиваленти	235 265
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	23 183
Предоставени кредити и аванси на клиенти	253 107
Финансови активи, държани за търгуване	5 953
Финансови активи на разположение за продажба	27 170
Други активи	11 149
Депозити от банки и от други депозанти	(464 784)
Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	(9 568)
<u>Други задължения</u>	<u>(23 063)</u>
Нетни активи	58 412
Участие, придобито в предходни периоди (44.72%)	(26 122)
<u>Малцинствено участие (22.56%)</u>	<u>(13 177)</u>
<b><u>Придобити нетни активи</u></b>	<b><u>19 113</u></b>
Стойност на придобиване, платена в парични средства	14 415
<u>Пари и парични средства на придобитото дъщерно дружество</u>	<u>(235 265)</u>
<u>Изходящ (входящ) паричен поток при придобиването</u>	<u>(220 850)</u>

### Придобиване на 0.03 % от акционерния капитал на ЗАД Армеец

През 2004 Групата придобива нови 14 акции от капитала на ЗАД Армеец, представляващи 0.03% от неговия акционерен капитал, в следствие на което общото участие достига 92.62%.

Придобитите нетни активи и репутация са както следва:

	‘000 лв.
Стойност на придобиване:	
– платена с парични средства	4
Общо стойност на придобиване	4
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	(1)
<b>Репутация</b>	<b>3</b>

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи. Не са формирани провизии за закриване или реструктуриране.

Активите и пасивите, възникнали в резултат на придобиването са както следва:

	‘000 лв.
Пари и парични еквиваленти	2 624
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	713
Нематериални активи	156
Инвестиционни имоти	1 265
Краткосрочни финансови активи	3 942
Материални запаси	14
Краткосрочни вземания	3 141
Застрахователни резерви	(6 180)
Други задължения	(1 496)
Нетни активи	4 179
Участие, придобито в предходни периоди	(3 491)
Малцинствено участие (16.43%)	(687)
<b>Придобити нетни активи (0.03%)</b>	<b>1</b>



## Придобиване на акции на други предприятия

	Страна на учредяване	Основана дейност	Придобито участие %
Слънчеви лъчи България ЕАД	България	Производство	100.00%
Химимпорт Агрохимикали ООД	България	Търговия	51.00%
Инохем АД	България	Производство	51.82%

В резултат на придобиването е призната репутация в размер на 747 хил. лв. Възникналото превишение на справедливата стойност на придобитите активи над стойността на придобиване в размер на 229 хил. лв. са признати в текущата печалба.

Придобитите нетни активи и репутация са както следва:

	'000 лв.
Стойност на придобиване:	
– платена с парични средства	3 478
Общо стойност на придобиване	3 478
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	(2 960)
<b>Превишение на справедливата стойност на придобитите активи над стойността на придобиване</b>	<b>(229)</b>
<b>Репутация</b>	<b>747</b>

Активите и пасивите, възникнали в резултат на придобиването са както следва:

	Балансова стойност	Корекции за справедливата стойност	Справедлива стойност
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Пари и парични еквиваленти	339		339
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	11 790	(8 161)	3 629
Нематериални активи	6		6
Инвестиционни имоти	68		68
Дългосрочни финансови активи	14		14
Дългосрочни вземания	24		24
Материални запаси	7 593		7 593
Краткосрочни вземания	4 812		4 812
Банкови заеми	(9 540)		(9 540)
Други задължения	(3 774)		(3 774)
Нетни активи	11 332	(8 161)	3 171
Малцинствено участие	(211)		(211)
<b>Придобити нетни активи</b>	<b>11 121</b>	<b>(8 161)</b>	<b>2 960</b>

Стойност на придобиване, платена в парични средства	3 478
Пари и парични средства на придобитото дъщерно дружество	(339)
Изходящ (входящ) паричен поток при придобиването	3 139
Приходи, генерирани от придобитите предприятия	18 266
Загуба, генерирана от придобитите предприятия	(117)

#### Дъщерни дружества, учредени през 2004 г.

Следните дружества са учредени от Химимпорт АД през 2004 г. и включени в консолидацията:

	Страна на учредяване	Дейност	Придобито участие %
Силико 07	България	Търговия	50.00%
Еколенд Инжинеринг ООД	България	Търговия	52.00%
Франчайз Дивелъпмънт ООД	България	Търговия	50.00%
Каме България ООД	България	Търговия	75.00%
Химимпорт Медика ООД	България	Търговия	51.00%

## **Отчитане по сектори**

За отчитане на дейността на дружеството по сектори е направено следното деление:

- Производство
- Търговия
- Транспорт
- Застраховане
- Банкиране
- Финанси
- Пенсионни фондове

Всички трансфери между сегментите се оценяват и признават по пазарни цени и условия.

**Бизнес Сегменти**

**31 ДЕКЕМВРИ 2004**

	<b>Производство</b>	<b>Търговия</b>	<b>Транспорт</b>	<b>Застраховане</b>	<b>Банкиране</b>	<b>Финансиране</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Приходи от нефинансова дейност	41 341	15 119	47 896	67	-	10 366
Разходи за нефинансова дейност	(36 364)	(14 548)	(47 256)	-	-	(9 488)
<b>Нетен резултат от нефинансова дейност</b>	<b>4 977</b>	<b>571</b>	<b>640</b>	<b>67</b>	<b>-</b>	<b>878</b>
Административни разходи	-	-	-	(6 355)	(29 566)	(7 000)
Приходи от застраховане	-	-	-	37 160	-	-
Разходи по застраховане	-	-	-	(27 899)	-	-
<b>Нетен резултат от застраховане</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 261</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Приходи от лихви	143	220	124	2	29 556	2 800
Разходи за лихви	(1 040)	(484)	(251)	(22)	(11 590)	(3 875)
<b>Нетни приходи от лихви</b>	<b>(897)</b>	<b>(264)</b>	<b>(127)</b>	<b>(20)</b>	<b>17 966</b>	<b>(1 069)</b>
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	100	-	-	4 812	2 465	12 400
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	-	-	-	(557)	-	-
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 255</b>	<b>2 465</b>	<b>12 400</b>
Други финансови приходи / разходи	(2 307)	(29)	15 332	(89)	16 014	620
Приходи за разпределяне по застрахователни партиди	-	-	-	-	-	-
<b>Резултат за периода преди данъци</b>	<b>1 873</b>	<b>278</b>	<b>14 042</b>	<b>7 119</b>	<b>6 879</b>	<b>12 820</b>
Разходи за данъци	(535)	(91)	(107)	(2 013)	(1 236)	(425)
<b>Нетен резултат за периода</b>	<b>1 338</b>	<b>187</b>	<b>13 935</b>	<b>5 106</b>	<b>5 643</b>	<b>12 400</b>

**Бизнес Сегменти****31 ДЕКЕМВРИ 2004**

	<b>Производство</b>	<b>Търговия</b>	<b>Транспорт</b>	<b>Застраховане</b>	<b>Банкиране</b>	<b>Финанс</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Активи на сегмента	77 989	18 200	44 751	26 410	555 827	266 08
<b>Общо консолидирани активи</b>	<b>77 989</b>	<b>18 200</b>	<b>44 751</b>	<b>26 410</b>	<b>555 827</b>	<b>266 08</b>
Пасиви на сегмента	33 609	12 833	16 506	17 126	497 415	85 75
<b>Общо консолидирани пасиви</b>	<b>33 609</b>	<b>12 833</b>	<b>16 506</b>	<b>17 126</b>	<b>497 415</b>	<b>85 75</b>

**Бизнес Сегменти**

**31 ДЕКЕМВРИ 2003**

	<b>Производство</b>	<b>Търговия</b>	<b>Транспорт</b>	<b>Застраховане</b>	<b>Банкиране</b>	<b>Финанси</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Приходи от нефинансова дейност	16 029	23 250	37 719	519	-	7 260
Разходи за нефинансова дейност	(14 977)	(22 927)	(36 517)	-	-	(5 158)
<b>Нетен резултат от нефинансова дейност</b>	<b>1 052</b>	<b>323</b>	<b>1 202</b>	<b>519</b>	-	<b>2 102</b>
Административни разходи	-	-	-	(5 035)	-	(13 000)
Приходи от застраховане	-	-	-	18 077	-	-
Разходи по застраховане	-	-	-	(13 399)	-	-
<b>Нетен резултат от застраховане</b>	-	-	-	<b>4 678</b>	-	-
Приходи от лихви	2	128	9	13	-	1 370
Разходи за лихви	(24)	(441)	-	(74)	-	(2 924)
<b>Нетни приходи от лихви</b>	<b>(22)</b>	<b>(313)</b>	<b>9</b>	<b>(61)</b>	-	<b>(1 549)</b>
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	-	-	-	1 996	-	820
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	-	(378)	-	(509)	-	(1 272)
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>	-	<b>(378)</b>	-	<b>1 487</b>	-	<b>(452)</b>
Други финансови приходи / разходи	(1 623)	77	(1 042)	(35)	-	1 080
Приходи за разпределяне по застрахователни партии	-	-	-	-	-	-
<b>Резултат за периода преди данъци</b>	<b>(593)</b>	<b>(291)</b>	<b>597</b>	<b>1 553</b>	-	<b>1 180</b>
Разходи за данъци	(84)	(69)	(48)	(1 003)	-	(150)
<b>Нетен резултат за периода</b>	<b>(677)</b>	<b>(360)</b>	<b>549</b>	<b>550</b>	-	<b>1 030</b>

**Бизнес Сегменти****31 ДЕКЕМВРИ 2003**

	<b>Производство</b>	<b>Търговия</b>	<b>Транспорт</b>	<b>Застраховане</b>	<b>Банкиране</b>	<b>Финанс</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Активи на сегмента	39 545	17 977	13 958	11 855	-	97 44
<b>Общо консолидирани активи</b>	<b>39 545</b>	<b>17 977</b>	<b>13 958</b>	<b>11 855</b>	<b>-</b>	<b>97 44</b>
Пасиви на сегмента	8 112	10 259	11 436	7 676	-	68 36
<b>Общо консолидирани пасиви</b>	<b>8 112</b>	<b>10 259</b>	<b>11 436</b>	<b>7 676</b>	<b>-</b>	<b>68 36</b>

### Имоти, машини и съоръжения

	Земя '000 лв.	Сгради '000 лв.	Машини и съоръжения '000 лв.	Оборудване '000 лв.	Транспортни средства '000 лв.	
Към 1 януари 2003 г.						
Отчетна стойност	1 012	10 180	3 193	117	997	
Натрупана амортизация	-	(4 513)	(966)	(14)	(543)	(
<b>Балансова стойност</b>	<b>1 012</b>	<b>5 667</b>	<b>2 227</b>	<b>103</b>	<b>454</b>	
За 2003 г.						
Начално салдо балансова стойност	1 012	5 667	2 227	103	454	
Придобиване на дъщерни предприятия	1 713	5 367	3 651	4 202	2 024	
Новопридобити активи	845	1 004	143	25	-	
Отписани активи	(135)	(2 282)	(416)	-	(716)	
Отписана амортизация	-	572	220	-	364	
Начислена амортизация за периода	-	(409)	(1 409)	(668)	(493)	
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>3 435</b>	<b>9 919</b>	<b>4 416</b>	<b>3 662</b>	<b>1 633</b>	
Към 31 декември 2003 г.						
Отчетна стойност	3 435	14 269	6 571	4 344	2 305	
Натрупана амортизация	-	(4 350)	(2 155)	(682)	(672)	
<b>Балансова стойност</b>	<b>3 435</b>	<b>9 919</b>	<b>4 416</b>	<b>3 662</b>	<b>1 633</b>	



	Земя '000 лв.	Сгради '000 лв.	Машини и съоръжения '000 лв.	Оборудване '000 лв.	Транспортни средства '000 лв.	Д '00
За 2004 г.						
Начално салдо балансова стойност	3 435	9 919	4 416	3 662	1 633	
Придобиване на дъщерни предприятия	594	12 744	11 096	8 819	4 709	3
Новопридобити активи	5 262	16 256	4 862	3 248	3 959	
Отписани активи	(123)	(73)	(489)	(76)	(366)	
Отписана амортизация	-	23	426	27	208	
Придобиване на дъщерни предприятия - амортизация	-	(3 634)	(7 999)	(5 677)	(2 713)	(2)
Начислена амортизация за периода	-	(983)	(3 139)	(1 076)	(1 883)	(
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>9 168</b>	<b>34 252</b>	<b>9 173</b>	<b>8 927</b>	<b>5 547</b>	
Към 31 декември 2004 г.						
Отчетна стойност	9 168	43 196	22 040	16 335	10 607	3
Натрупана амортизация	-	(8 944)	(12 867)	(7 408)	(5 060)	(3)
<b>Балансова стойност</b>	<b>9 168</b>	<b>34 252</b>	<b>9 173</b>	<b>8 927</b>	<b>5 547</b>	

### Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Групата включват имоти, които са притежавани с цел получаване на приходи от наеми, както и с инвестиционна цел.

	Земя '000 лв.	Сгради '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 1 януари 2003 г.			
Отчетна стойност	-	2 144	2 144
Натрупана амортизация	-	(417)	(417)
<b>Балансова стойност</b>	<b>-</b>	<b>1 727</b>	<b>1 727</b>
За 2003 г.			
Начално салдо балансова стойност	-	1 727	1 727
Амортизация	-	(64)	(64)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>-</b>	<b>1 663</b>	<b>1 663</b>
Към 31 декември 2003 г.			
Отчетна стойност	-	2 144	2 144
Натрупана амортизация	-	(481)	(481)
<b>Балансова стойност</b>	<b>-</b>	<b>1 663</b>	<b>1 663</b>
За 2004 г.			
Начално салдо балансова стойност	-	1 663	1 663
Новопридобити активи	718	6 883	7 601
Новопридобити активи – последващи разходи	-	91	91
Придобиване на дъщерни предприятия	68	-	68
Отписани активи	(61)	-	(61)
Амортизация	-	(76)	(76)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>725</b>	<b>8 561</b>	<b>9 286</b>
Към 31 декември 2004 г.			
Отчетна стойност	725	9 118	9 843
Натрупана амортизация	-	(557)	(557)
<b>Балансова стойност</b>	<b>725</b>	<b>8 561</b>	<b>9 286</b>

Инвестиционните имоти са отчетени във финансовите отчети на Групата по себестойностния метод. Към 31 Декември 2004 г. справедливата стойност на инвестиционните имоти възлиза на 22 314 хил. лв.

Към 31 Декември 2004 г. справедливата стойност на инвестиционните имоти е определена от ръководството на база на преобладаващите пазарни цени към момента.

По отношение на инвестиционните имоти в отчета за приходи и разходи са признати следните суми.

	2004 ‘000 лв.	2003 ‘000 лв.
Приходи от наеми	2 224	832
Преки оперативни разходи	(12)	(63)
Данък сгради	(39)	(27)

### **Оперативен лизинг**

#### **Лизингодател**

Групата участва в качеството си на лизингодател в няколко лизингови договора. Договорите за лизинг, по които Групата е страна са с предмет отдаване под наем на сгради и помещения.

Бъдещите минимални плащания по оперативния лизинг на Групата са както следва:

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Над 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Към 31 декември 2004 г.</b>	<b>3 876</b>	<b>13 045</b>	<b>11 838</b>	<b>28 759</b>
Към 31 декември 2003 г.	792	3 168	1 584	5 544

Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условни плащания.

Условията по основните договори за оперативен лизинг са както следва:

- 10 годишен договор за отдаване под наем на офис помещения с наемна цена 6 800 евро на месец;
- Безсрочен договор за отдаване под наем на офис помещения с наемна цена 8 евро/кв.м. на месец;
- Отдаване под наем на складови площи при средна цена 3 евро/кв.м. за срок между 3 и 5 г.
- Отдаване под наем на хангари и други помещения на България Ер ЕАД при наемна цена 210 000 лв. на месец и Скорпион Ер за 20 000 лв. на месец.

Групата не участва като страна по лизингови договори в качеството на лизингополучател.

Групата не участва в значителни договори по финансов лизинг.

## Репутация

	Репутация '000 лв.
Към 1 януари 2004 г.	
Себестойност	5 325
<b>Балансова стойност</b>	<b>5 325</b>
През 2004 г.	
Начално салдо на балансовата стойност	5 325
Увеличения	2 404
<b>Крайно салдо на балансовата стойност</b>	<b>7 729</b>
Към 31 декември 2004 г.	
Себестойност	7 729
<b>Балансова стойност</b>	<b>7 729</b>

В следствие на извършения годишен тест за обезценка за 2004 г. балансовата стойност на репутацията е разпределена по следните обекти, генериращи парични потоци:

	Репутация '000 лв.
ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД	3 507
Централна Кооперативна Банка АД	1 654
Хемус Ер	1 079
Слънчеви лъчи България ЕАД	747
ЗАД Армеец	424
Булхимекс ООД	217
ФБК Химимпорт Финанси ЕООД	47
ПОАД ЦКБ Сила	38
Химсин ООД	13
Химимпорт Фертилайзърс ООД	3
<b>Балансова стойност към 31 декември 2004 г.</b>	<b>7 729</b>

Възстановимата стойност на обектите, генериращи парични потоци е определена на база изчисляване на стойността в употреба. При изчисленията са използвани прогнозни стойности на паричните потоци въз основа на финансови бюджети, одобрени от ръководството, които обхващат петгодишен период. Паричните потоци след петгодишния период са екстраполирани с помощта на постоянни проценти на нарастване, които са характерни за сектора, в който оперира всеки от обектите, генериращи парични потоци.

Използваните дисконтови проценти отразяват специфичните рискове, свързани със сектора, в който оперира всеки от обектите, генериращи парични потоци.

През 2004 г. не са установени признаци за обезценка.

Увеличението в репутация е в резултат от следните участия, придобити през 2004 г.:

	Репутация ‘000 лв.	Придобито участие %
Централна Кооперативна Банка АД	1 654	4.29%
Слънчеви лъчи България ЕАД	747	100.00%
ЗАД Армеец	3	0.03%
<b>Отчетна стойност към 31 декември 2004 г.</b>	<b>2 404</b>	<b>-</b>

За допълнителна информация по отношение на придобитите участия виж Пояснение 0.

## Нематериални активи

	Продукти от развойна дейност	Лицензи и патенти	Търговски марки	Програмни продукти	Други	Общ
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000
Към 1 януари 2003 г.						
Отчетна стойност	52	287	1	466	10	
Натрупана амортизация	(39)	(107)	-	(209)	(2)	(3)
<b>Балансова стойност</b>	<b>13</b>	<b>180</b>	<b>1</b>	<b>257</b>	<b>8</b>	
За 2003 г.						
Начално салдо балансова стойност	13	180	1	257	8	
Новопридобити активи	-	30	-	13	-	
Отписани активи	-	-	-	(3)	-	
Отписана амортизация	(6)	(26)	-	(120)	(3)	(1)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>7</b>	<b>184</b>	<b>1</b>	<b>147</b>	<b>5</b>	
Към 31 декември 2003 г.						
Отчетна стойност	52	317	1	476	10	
Натрупана амортизация	(45)	(133)	-	(329)	(5)	(5)
<b>Балансова стойност</b>	<b>7</b>	<b>184</b>	<b>1</b>	<b>147</b>	<b>5</b>	
За 2004 г.						
Начално салдо балансова стойност	7	184	1	147	5	
Придобиване на дъщерни предприятия	-	1	-	-	4	
Новопридобити активи	-	128	61	40	313	
Отписани активи	-	-	(1)	(8)	-	
Отписана амортизация	-	-	-	3	-	
Амортизация	(6)	(37)	-	(51)	(39)	(1)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>1</b>	<b>276</b>	<b>61</b>	<b>131</b>	<b>283</b>	
Към 31 декември 2004 г.						
Отчетна стойност	52	446	61	508	327	1
Натрупана амортизация	(51)	(170)	-	(377)	(44)	(6)
<b>Балансова стойност</b>	<b>1</b>	<b>276</b>	<b>61</b>	<b>131</b>	<b>283</b>	

## Дългосрочни финансови активи

Дългосрочните финансови активи отразени в баланса на Дружеството се отнасят за следните активи, класифицирани, като държани за продажба:

	2004 ‘000 лв.	2003 ‘000 лв.
Средносрочни български държавни облигации	19 369	-
Дългосрочни български държавни облигации	18 400	7 283
Капиталови инвестиции	859	2 423
Български корпоративни ценни книжа	649	-
Други	2 409	3 331
	<b>41 686</b>	<b>13 037</b>

Българските ценни книжа обявени за продажба, са представени по справедлива стойност, включително начислената лихва, на база на техния оригинален матуритет.

### Български държавни облигации, заложи като обезпечение

Към 31 декември 2004 държавни облигации емитирани от българското правителство в размер на 23 774 хил. лв., са заложи като обезпечение по репо сделки и за обслужване на бюджетни сметки

### Български корпоративни ценни книжа

Към 31 декември 2004 корпоративните ценни книжа за продажба представляват инвестиции в дружества, в които Групата няма контролно участие.

Нито една от изброените инвестиции не е в дъщерно дружество или асоциирано предприятие.

## Дългосрочни вземания

	2004 ‘000 лв.	2003 ‘000 лв.
Булгаргеомин	11 362	12 254
Итал Комерс ООД	1 000	-
Интерлийз АД	103	127
Слънчеви лъчи трейд ЕООД	-	397
Други	354	545
	<b>12 819</b>	<b>13 323</b>

## Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики, отразени по пасивния метод и използвайки данъчни ставки от 2004 15% (2003 19.5%), могат да бъдат представени като:

2004 Отсрочени данъчни активи	2004 Отсрочени данъчни пасиви	2003 Отсрочени данъчни активи	2003 Отсрочени данъчни пасиви
--	--	--	--

	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Свързани с:</b>				
Обезценка на вземания	10	-	87	-
Неизползвани отпуски	243	-	54	-
Дълготрайни материални активи	-	1 231	-	1 146
	<b>253</b>	<b>1 231</b>	<b>141</b>	<b>1 146</b>

Виж пояснение 0 във връзка с разхода за данъци на Групата.

### Материални запаси

	2004 '000 лв.	2003 '000 лв.
Материали	7 083	5 496
Продукция	3 942	104
Стоки	6 333	1 596
Незавършено производство	139	241
Други	42	14
	<b>17 539</b>	<b>7 451</b>

През 2004 г. не е признавано възстановяване на предишни обезценки на материални запаси. Материалните запаси не са заложили като обезпечения на задължения на Групата.

### Краткосрочни финансови активи

Сумите, посочени в баланса включват следните категории финансови активи:

	2004 '000 лв.	2003 '000 лв.
Финансови активи, държани до падеж	253 107	-
Финансови активи, държани за търгуване	16 389	2 353
Финансови активи, обявени за продажба	1 829	4 952
	<b>271 325</b>	<b>7 305</b>

#### Финансови активи, държани до падеж

Финансови активи, държани до падеж представляват заеми и аванси към клиенти, възникнали във връзка с банковата дейност на Групата.

#### Анализ по видове клиенти:

	2004 '000 лв.	2003 '000 лв.
Физически лица		
- в лева	35 639	-
- в чуждестранна валута	110	-
Предприятия		



-в лева	138 711	-
-в чуждестранна валута	80 821	-
	255 281	-
Обезценка за несъбираемост (Пояснение 0)	(2 174)	-
<b>Общо предоставени кредити и аванси на клиенти</b>	<b>253 107</b>	<b>-</b>

**Анализ по икономически отрасли:**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Селско и горско стопанство	18 619	-
Промишленост	18 439	-
Строителство	10 292	-
Търговия и финанси	146 762	-
Транспорт и комуникации	5 683	-
Граждани	35 749	-
Други	19 737	-
	255 281	-
Обезценка за несъбираемост (Пояснение 0)	(2 174)	-
<b>Общо предоставени кредити и аванси на клиенти</b>	<b>253 107</b>	<b>-</b>

### Лихвени проценти

Кредитите отпуснати в български лева и чуждестранна валута се олихвяват с променлив лихвен процент. Според условията по тези кредити, лихвеният процент се изчислява на база на базисен лихвен процент на банката, плюс надбавка. Надбавката по редовните кредити е в границите от 7 до 11 процента, в зависимост от кредитния риск, отнасящ се за съответния кредитополучател, а по просрочените кредити се начислява лихва, съответстваща на олихвяването на неразрешения овърдрафт, чиито размер е 35%.

### Финансови активи, държани за търгуване

	2004	2003
	'000 лв.	'000 лв.
Краткосрочни български държавни облигации	4 154	-
Средносрочни български държавни облигации	9 110	2 353
Дългосрочни български държавни облигации	3 125	-
	<b>16 389</b>	<b>2 353</b>

### Краткосрочни български ценни книжа

Към 31 декември 2004г. краткосрочните облигации в размер на 4 154 хил. лв. са представени по справедлива стойност и включват ценни книжа в български лева, емитирани от българското правителство. Падежът на краткосрочните държавни облигации е до 1 година.

### Средносрочни български ценни книжа

Към 31 декември 2004 г. средносрочните книжа съответно в размер на 9 110 хил. лв. са представени по справедлива стойност и включват ценни книжа в български лева, емитирани от българското правителство. Падежът на средносрочните държавни книжа е до 5 години.

### Дългосрочни български държавни облигации

Към 31 декември 2004г. дългосрочните български ценни книжа са в размер на 3 125 хил. лв. са представени по справедлива стойност и включват ценни книжа в български лева.

Всички ценни книжа притежавани от Групата са ликвидни на българския или на международния пазар.

### Български ценни книжа, заложени като обезпечение

Към 31 декември 2004г. държавни облигации емитирани от българското правителство в размер на 5 778 хил. лв., са заложени като обезпечение по репо сделки и за обслужване на бюджетни сметки.

**Финансови активи, обявени за продажба**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Капиталови инвестиции	797	3 585
Други	1 032	1 367
	<b>1 829</b>	<b>4 952</b>

Към 31 декември 2004г. капиталовия инвестиции, обявени за продажба представляват инвестиции в компании, в които Групата няма контролно участие.

Нито едно от горепосочените инвестиции не включват инвестиции в дъщерни или асоциирани предприятия.

**Предоставени заеми**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>BGN'000s</b>	<b>BGN'000s</b>
Договори за краткосрочни заеми	7 582	9 384
Договори за временно предоставени средства	17 240	8 489
	<b>24 822</b>	<b>17 873</b>

**Договори за краткосрочни заеми**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Интер Ръбър Хеми ЕООД	3 230	3 008
Номоканон 2000 ЕООД	2 423	-
Зърнени храни България АД	654	-
Маримекс 77 ЕООД	500	-
Слънчеви лъчи АД	397	-
Павлекс 97 ЕООД	378	352
Десислава 2001 ЕООД	-	6 024
	<b>7 582</b>	<b>9 384</b>

Краткосрочните заеми са предоставени при годишен лихвен процент 10-12%. Заемите трябва да се платят при поискване от Групата. Заемите не се обезпечени.

**Договори за временно предоставени средства**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Финанс консултинг	2 769	-
Кроне България АД	2 252	-
Новико норд ЕООД	1 632	395
Прима хим ЕООД	1 559	1 869
Нордиус ЕООД	1 531	336
Нов век АД	1 477	1 000
Трансинтеркар ЕООД	1 420	926
Демира С ЕООД	1 138	-
Баланс елит ЕООД	997	997
Маримекс ЕООД	761	1 995
Зърнени храни Балчик	629	-
Дениз 2001 ЕООД	595	-
Енергомат ООД	480	480
Цитисиме трейд ЕООД	-	491
	<b>17 240</b>	<b>8 489</b>

Лихвения процент по договорите за временна финансова помощ е 12% на годишна база, като обичайният срок е до 1 година.

## Търговски вземания

По-големите търговски вземания към 31 декември 2004 г. са както следва:

	2004 ‘000 лв.	2003 ‘000 лв.
Банкови клиенти	4 891	-
Десислава 2001 ЕООД	2 830	-
Алторп Корпорация САЩ	2 728	3 335
Дамекс ЕООД	1 724	1 854
Ханиуел	681	-
Транс Интеркар ЕООД	470	1 242
ИАТА би ес пи	448	-
Национален институт по Геология и геофизика	391	-
Министерство на здравеопазването	312	312
Флаинг карпет	265	250
Пегасус Истанбул	176	-
Балкан АД	164	164
Албениан Еър	150	518
Виаджо Еър	141	-
Булгаргаз АД	71	138
ЗК Дажбог	56	196
Зърнени храни Балчик	-	3 665
Зърнени храни България ООД	-	1 586
АК Балкан	-	1 258
Бувайн	-	704
РВД	-	753
Дениз 2001	-	586
Нафтекс България АД	-	329
Италкомерс	-	250
Химимпорт Арго	-	136
Други	6 345	3 793
	<b>21 843</b>	<b>21 069</b>

Търговските вземания са дължими обикновено до 30 дни и не носят ефективна лихва. Всички търговски вземания са изложени на кредитен риск. Групата не идентифицира специфични концентрации на кредитен риск по отношение на търговски и други вземания, тъй като сумите са съставени от големи на брой вземания от различни клиенти.

#### Данъци за възстановяване

	2004	2003
	'000 лв.	'000 лв.
ДДС за възстановяване	1 821	1 048
Акциз за възстановяване	233	232
Корпоративен данък	3	-
Други	-	52
	<b>2 057</b>	<b>1 332</b>

#### Други вземания

	2004	2003
	'000 лв.	'000 лв.
Съдебни и присъдени вземания	5 540	3 217
Авансови плащания	2 663	6 244
Вземания по лихви	2 791	-
Вземания по продадени обезпечения	736	-
Други	10 399	8 983
	<b>22 129</b>	<b>18 444</b>

Справедливата стойност на тези краткосрочни финансови активи не е определяна за всеки актив по отделно, тъй като се счита, че преносната им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

#### Съдебни и присъдени вземания

	2004	2003
	'000 лв.	'000 лв.
Полиром Румъния	1 579	1 694
Фиамма ООД	721	721
Пионер ООД	544	520
Оранжерии ООД	283	282
Други	2 413	-
	<b>5 540</b>	<b>3 217</b>

Присъденото вземане от "Полиром С.А." е възникнало по повод спечелено дело от "Химимпорт" АД в Арбитражния съд на Румънската ТТП срещу фирма "Полиром С.А." за неплатени доставки на капролактама, тъй като Румъния затвори завода и го обяви за приватизация.

Има издаден изпълнителен лист и назначени адвокати и съдия-изпълнител.

Реализацията се бави, по повод желанието на румънската държава да продаде завода като цяло, а не на обособени части или по друг начин. "Химимпорт" АД е втори най-голям кредитор, след румънската НЕК, но само "Химимпорт" АД има издаден изпълнителен лист.

Към дата на съставяне на отчетите юристите на Дружеството, предвиждат до края на 2005 г. да бъде взето окончателно решение по случая.

## Пари и парични еквиваленти

	2004 ‘000 лв.	2003 ‘000 лв.
Предоставени ресурси и аванси на банки	177 526	7 086
Парични средства в Централната Банка	30 056	-
Парични средства	38 290	1 907
Договори за обратно изкупуване	13 345	
Други	53	-
	<b>259 270</b>	<b>8 993</b>

## Предоставени ресурси и аванси на банки

	2004 ‘000 лв.	2003 ‘000 лв.
Срочни депозити в местни банки		
-в лева	15 901	-
-в чуждестранна валута	55 264	-
Срочни депозити в чуждестранни банки в чуждестранна валута	82 011	-
Блокирани сметки в местни банки		
-в лева	1 360	1 736
-в чуждестранна валута	398	-
Ностро сметки в местни банки		
-в лева	2	-
-в чуждестранна валута	1 575	-
Ностро сметки в чужди банки в -в чуждестранна валута	4 650	-
Други сметки и депозити в банки	16 708	5 350
	177 869	7 086
Обезценка за несъбираемост (Пояснение 0)	(343)	-
<b>Общо предоставени ресурси и аванси на банки</b>	<b>177 526</b>	<b>7 086</b>

Към 31 декември 2004 г. блокираните парични средства в лева включват 343 хил. лв. във връзка със съдебен иск срещу Групата. Съдебният иск е относно изпълнени от Групата в хода на банковата ѝ дейност преводи в полза на клиент при наличието на наложена от друга българска банка забрана за извършване на преводи. В сумата са включени и парични средства по ДДС сметки съгласно Закона за ДДС.

Към 31 декември 2004 г. блокираните парични средства във валута включват 385 хил. лв. във връзка с нерешен съдебен иск срещу Групата. Тези суми са свързани с получено от Групата обезпечение по издадена гаранция в полза на чуждестранна фирма.

Към 31 декември 2004 г. срочните депозити са предоставени в няколко чуждестранни банки- кореспонденти, основно в страни от Европейския съюз.

## Текущи сметки в Централна Банка

Към 31 декември 2004 г. сметките в Централната банка в размер на 30 056 хил. лв. представляват минималния задължителен резерв, който Група следва да поддържа в БНБ в хода на банковата си дейност, извършвана от ЦКБ. Сумата включва минимален задължителен резерв в чужда валута на стойност 13 437 хил. лева и минимален задължителен резерв в български лева на стойност 14 395 хил. лева. Минималният задължителен резерв се определя като процентно съотношение на база на привлечените средства, като към края на съответните отчетни периоди ЦКБ е спазила изискванията на българското законодателство относно неговия размер. Централната банка не налага ограничения върху използването на минималните резерви, освен за начисляване на лихви, в случай че салдата не покриват изискванията за минимален резерв.

## Вземания по споразумения с клауза за обратно изкупуване

Към 31 декември 2004 г. Групата има сключени споразумения с клауза за обратно изкупуване на обща стойност 13 345 хил. лв., в това число вземанията по лихви. Групата е обезпечила това вземане със залог български държавни ценни книжа на приблизително еднаква стойност. Падежът на тези споразумения е между януари и март 2005 г.

## Изменение на обезценките за несъбираемост

	Предоставе ни ресурси на други банки ‘000 лв.	Предоставе ни кредити на клиенти ‘000 лв.	Задбалансови ангажименти ‘000 лв.	Всичко ‘000 лв.
Салдо към 31 декември 2003 г.	-	-	-	-
Възникнали в резултат на придобити участия през периода	343	2 945	3 820	7 108
Начислени / (освободени) за периода, нетно	-	3 664	(3 820)	(156)
Отписани	-	(4 435)	-	(4 435)
<b>Салдо към 31 декември 2004 г.</b>	<b>343</b>	<b>2 174</b>	<b>-</b>	<b>2 517</b>

## Собствен капитал

### Акционерен капитал

Акционерният капитал на Дружеството се състои от обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2004 Брой акции	2003 Брой акции
Брой акции напълно платени		
- в началото на годината	10 000 000	10 000 000
- емитирани през годината	10 000 000	-



**Брой акции напълно платени към 31 декември**

**20 000 000**

**10 000 000**

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	<b>2004</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2003</b>
	<b>Брой акции</b>	<b>%</b>	<b>Брой акции</b>	<b>%</b>
Химимпорт Инвест АД	18 878 298	94.39%	8 878 298	88.78%
Консолид Комерс АД	704 276	3.52%	704 276	7.04%
Булфрайт ООД	18 088	0.09%	18 088	0.18%
Деспред ООД	13 600	0.07%	13 600	0.14%
В И Х В П - Пловдив	6 800	0.03%	6 800	0.07%
ТБ Биохим АД София	3 400	0.02%	3 400	0.03%
Индивидуални акционери	375 538	1.88%	375 538	3.76%
	<b>20 000 000</b>	<b>100.00%</b>	<b>10 000 000</b>	<b>100.00%</b>

#### **Вноски за увеличаване на капитала**

Вноските за увеличаване на капитала са внесени през 2004 г. от Химимпорт Инвест АД с цел предстоящо през 2005 г. увеличаване на основния капитал на дружеството до 60 млн. лв. (вж. Пояснение 0).

#### **Други резерви**

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

#### **Специални резерви**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Застрахователни резерви	12 046	6 180
Резерви от пенсионни фондове	89	27
	<b>12 135</b>	<b>6 207</b>

## Застрахователни резерви

	2004	2003
	'000 лв.	'000 лв.
Пренос – премиен резерв	8345	4484
Резерв за предстоящи плащания	4 786	2 335
Запасен фонд	174	17
Дял на презастрахователите в заделените застрахователи резерви	(1 671)	(891)
Други резерви	412	235
	<b>12 046</b>	<b>6 180</b>

Застрахователните резерви са заделени в хода на застрахователната дейност на Групата, извършвана чрез ЗАД Армеец.

Групата заделя **пренос-премиен резерв** на база начислени застрахователни премии. Начисляват се всички дължими вноски по полици за съответния период.

Приложен е методът с отчитане на точната дата за всяка полица поотделно. Пресмятанията се извършват от програма, заложена в информационната система.

Пренос-премиен резерв не се заделя за абонаментни застраховки, тъй като при тях ЗАД Армеец събира премията не авансово, а след изтичане на застрахователния период. Това са “Злополука на гости на хотели”, “Посетители на спортни съоръжения”, абонаментни “Карго” застраховки и “Отговорност на превозвача”. За еднократни “Карго” застраховки и “Отговорност на превозвача” пренос-премията се изчислява за срок на застраховката един месец.

Частта на презастрахователите в пренос-премиен резерв е изчислена пропорционално на цедираната премия по всяка полица.

**Резервът за предстоящи плащания** се състои от:

- Резерв за възникнали и предявени претенции – за изчисляването му е приложен методът претенция по претенция. Базата за изчисляване е по предварителна оценка и опис на щети. Пресмятанията се извършват на база данните въведени в информационната система. Частта на презастрахователите в резерва за възникнали и предявени претенции е изчислена пропорционално на цедираната премия по полицата, по която е възникнала щетата.
- Резерв за възникнали, но непредявени претенции - за изчисляването му е приложен методът на средната стойност на една претенция. За изчисляването на резерва за възникналите, но непредявени щети е използван верижно-стълбовидния метод за определяне на прогнозния брой на непредявените щети. Общия размер на резерва за всеки вид застраховка се получава след умножаване на този брой по средния размер на предявените щети по събития от съответната година. За видовете застраховки, които ЗАД Армеец предлага по-малко от 3 години резерва за възникнали, но непредявени претенции е формиран като 10% от предявените през годината претенции в съответствие с чл. 11, ал. 2, т. 3 от Наредбата за образуване на застрахователните резерви. Пресмятанията се извършват на база статистика на заведените претенции в информационната система INSIS за периода 2000-2003 година и регистри на щетите водени на Excel за периода 1998 – 1999 година. Частта на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени претенции е изчислена съгласно действащите презастрахователни договори през съответната година на възникване на щетата.

**Запасен фонд** е заделен само за застраховка на кредити. За всички останали видове застраховки запасен фонд не се заделя.

### Задължения към осигурени лица

Сумите, признати в баланса се отнасят за задължения към лица, осигурени от следните пенсионни фондове:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Плащания от доброволен пенсионен фонд	4 687	3 731
Плащания от професионален пенсионен фонд	3 633	3 280
Плащания от универсален пенсионен фонд	7 870	2 924
	<b>16 190</b>	<b>9 935</b>

### Дългосрочни финансови задължения

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Пощенска банка – инвестиционен кредит – дългосрочна част	5 319	7 282
ИНО - инвестиционен кредит - дългосрочна част	4 475	-
Министерство на околната среда и водите – дългосрочен заем	2 029	-
Други	237	-
	<b>12 060</b>	<b>7 282</b>

Пощенска Банка АД

Инвестиционният кредит от Пощенска Банка АД е с падеж 30 Септември 2008. Сумата по договора е в размер на 4 807 хил. евро и плащанията по заема са дължими в евро. Лихвеният процент по заема е в размер на 3-месечен EURIBOR плюс 6%. Заемът е обезпечен със залог върху акции на ПДНГ, гр. Плевен на стойност 297 хил. лв. към 30 Септември 2003 г.

#### **ИНО**

Общият размер на инвестиционния кредит, предоставен от ИНО възлиза на 6 205 хил.лв. по договор от 9 Февруари 2004г. Договореният лихвен процент е 12% на годишна база. Падежът на кредита е 9 Февруари 2009г. Заемът е взет с цел придобиване на самолетни хангари. Хангарите са закупени от АК Балкан – в ликвидация.

#### **Дългосрочни търговски задължения**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
ANZ Bank, Австралия – дългосрочна част	8 901	-
	<b>8 901</b>	<b>-</b>

Задължението е възникнало въз основа на договор за покупка на три самолета ВАЕ/мод.146-200 на разсрочено плащане на обща стойност от 9 289 680 щ.д.. Сумата е платима на 60 равни месечни вноски в размер на 154 828 щ.д. до 30 април 2009 г. Като обезпечение по договора е предоставена банкова гаранция, издадена от Булбанк АД в размер на 1 000 000 щ.д., която е обезпечена с ипотека на хангар №3, собственост на Хемус Ер ЕАД.

#### **Други привлечени средства**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Финансираня от ДФ “Земеделие”	10 284	-
Други	572	744
	<b>10 856</b>	<b>744</b>

Към 31 декември 2004 другите привлечени средства включват финансиране от ДФ “Земеделие” в размер на 10 284 хил. лв.(вкл. лихвите) за отпускане на кредити на селскостопанския сектор.

Кредитният риск по събираемостта на тези кредити се поема от Групата.

## Други дългосрочни пасиви

	2004 ‘000 лв.	2003 ‘000 лв.
Задължения по извънсъдебни споразумения	4 210	-
ПХЛ Груп АД Швейцария	2 431	1 934
Фриц Интернационал	1 288	-
РАИ Банка	1 268	417
Десислава 2001 ЕООД	953	-
Оторнио Инвестмънт	681	600
Бувайн	-	2 200
МОСВ	-	2 188
Мертур ООД	-	524
Други	674	-
	<b>11 505</b>	<b>7 863</b>

## Задължения по извънсъдебни споразумения

Задълженията на Групата по извънсъдебни споразумения е възникнало в хода на банковата дейност на Групата, осъществявана чрез Централна кооперативна банка АД. Тези задължения са признати в консолидирания баланс през 2004, когато ЦКБ става дъщерно предприятие. Тези задължения включват:

	2004 ‘000 лв.	2003 ‘000 лв.
Сегашна стойност на задължението	1 924	-
Начислени лихви	2 286	-
	<b>4 210</b>	<b>-</b>

В съответствие с извънсъдебни споразумения през 1999 година, ЦКБ ще изплаща сумата от 5 милиона долара на САЩ на две дружества, регистрирани в чужбина, в продължение на осем години (с пет-годишен гратисен период). Поради това, че ефектът на времето върху стойността на паричните задължения е съществен, тези задължения са дисконтирани с цел да бъдат представени по сегашната им стойност към датата на баланса. Сегашната стойност на горепосочените задължения към 31 декември 2003 е била в размер на 2 009 638 щ.д. През 2004 банката е извършила първото от договорените три плащания в размер на 1 666 668 щ.д., от които 669 879 щ.д. за сметка на сегашната стойност на задължението и 996 789 щ.д. за сметка на начислените лихви. В резултат на това плащане сегашната стойност на горепосочените задължения към 31 декември 2004 е 1 339 758 щ.д., с левова равностойност 1 924 хил. лв. Групата е признала в отчетите за приходите и разходите за годината, приключващи на 31 декември 2004 разходи за лихви в размер на 702 хил. лв.(446 400 щ.д.) и 829 хил. лв.(535 550 щ.д.)

При изчисляването на дисконтовия фактор и на сегашната стойност на провизиите по дългосрочни задължения деноминирани в щ.д. е използвана норма на възвращаемост от 14%, което води до ефективен лихвен процент 10.7%.

По-долу е представено обобщение на сегашната стойност на разходите за сегашната стойност на задължението и на разходите за лихви, изчислени в щ.д.

Година на признаване на разходите	Разходи за провизии	Разходи за лихви	Общо
	щ.д.	щ.д.	щ.д.
1999	2 009 638	-	2 009 638

2000	-	535 550	535 550
2001	-	535 550	535 550
2002	-	535 550	535 550
2003	-	535 550	535 550
2004	-	446 400	446 400
2005	-	267 850	267 850
2006	-	133 912	133 912
		<b>2 009 638</b>	<b>2 990 362</b>
			<b>5 000 000</b>

Задълженията на Групата по извънсъдебни споразумения са както следва:

Дати на плащане	щ.д.
24 юли 2004	1 666 668
30 септември 2005	1 666 666
20 декември 2006	1 666 666
<hr/>	
<b>5 000 000</b>	

### Задължения към депозанти

Тези задължения са възникнали в хода на банковата дейност на Групата и са дължими към следните депозанти.

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Депозити от банки	45 802	-
Задължения към други депозанти	417 111	-
	<b>462 913</b>	<b>-</b>

### Депозити от банки

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Безсрочни депозити - местни банки		
-В български лева	23	-
-В чуждестранна валута	67	-
Безсрочни депозити от чужд. Банки в чуждестранна валута	12	-
Срочни депозити - местни банки		
-В български лева	5 007	-
- В чуждестранна валута	27 256	-
Срочни депозити в чужд. Банки в чуждестранна валута	13 437	-
	<b>45 802</b>	<b>-</b>

Към 31 декември 2004, салдото на срочни депозити от местни банки включва сумата от 32 263 хил. лв. - около 70% от общата сума на депозити от банки.



**Задължения към други депозанти**

Анализ по срочност и вид валута:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Безсрочни депозити		
-В български лева	109 590	-
-В чуждестранна валута	18 532	-
Срочни депозити		
-В български лева	112 147	-
-В чуждестранна валута	143 194	-
Спестовни влогове		
-В български лева	13 533	-
-В чуждестранна валута	12 064	-
Други депозити		
-В български лева	5 593	-
-В чуждестранна валута	2 458	-
	<b>417 111</b>	<b>-</b>

Анализ по вид клиент и вид валута:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Депозити на граждани		
-В български лева	82 893	-
-В чуждестранна валута	102 049	-
Депозити на предприятия		
-В български лева	112 783	-
-В чуждестранна валута	71 645	-
Депозити на други институции		
-В български лева	45 186	-
-В чуждестранна валута	2 555	-
	<b>417 111</b>	<b>-</b>

**Краткосрочни финансови задължения**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Краткосрочни заеми	24 861	15 575
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	9 568	-
Временно предоставени средства	7 498	6 536
Задължения по договори за застраховане	1 677	-
Други	1 448	478
	<b>45 052</b>	<b>22 589</b>

**Краткосрочни заеми**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Булбанк АД – кредитна линия	12 688	-
ДСК Банка – револвиращ кредит	5 000	5 000
Ost - West Handelsbank – ипотечен кредит	1 956	1 956
Пощенска банка – краткосрочна част (Пояснение 0)	1 946	1 948
Хипоферайзенбанк - търговски заем	1 115	1 062
ИНО – търговски заем – краткосрочна част (Пояснение 0)	1 113	-
Хипоферайзенбанк – ипотечен кредит	863	863
Хипоферайзенбанк - KfW заем	100	100
Вауег - Германия – търговски заем	80	-
Россексимбанк – кредитна линия за оборотни средства	-	4 646
	<b>24 861</b>	<b>15 575</b>

**Булбанк АД**

Кредитната линия от Булбанк е в сила до 20 август 2005 г. Сумата на заема е в размер на 6 500 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Обезпечението му се състои от ипотека на земя и имот в гр. Провадия както и от ипотека на машини и оборудване. Лихвения процент е равен на банковия лихвен процент плюс 3% на годишна база.

**ДСК Банка АД**

Банковия заем от ДСК Банка АД по договор 336 от 23 септември 2002 е под формата на револвиращ кредит и е обезпечен с ипотека на административна сграда на Нико Комерс, намираща се на ул. “Стефан Караджа” 2 както и с ипотека на части от административна сграда на ул. “Ал. Батенберг” 1 и ул. “Стефан Караджа” 2, собственост на Химимпорт АД. Договорения лихвен процент е равен на банковия лихвен процент плюс 0,5 % на годишна база. Падежът на заема е 22 септември 2005.

### **Ost – West Handelsbank**

Ипотечният кредит от Ost – West Handelsbank е обезпечен с ипотека на имот в Мюелхайм. Сумата на заема е в размер на 1 000 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Лихвения процент е 6.30% на годишна база. След удължаването му с една година договорът е в сила до 31 декември 2005 г.

### **Хипоферайзенбанк АД**

Търговския заем от HVB е обезпечен от с ипотека върху вземания. Сумата на заема е в размер на 570 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Лихвен процент е 6.80% на годишна база, а падежът на заема е 17 април 2005 г.

Ипотечният кредит от HVB 1 е в сила до 31 декември 2005 г.. Сумата на заема е в размер на 134 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Лихвения процент е 5.50% на годишна база. Обезпечението на заема е ипотека на имот в Офенбах, Германия.

Ипотечният кредит от HVB 2 е в сила до 31 декември 2005 г. Сумата на заема е в размер на 308 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Лихвения процент е 5.35% на годишна база. Обезпечението на заема е ипотека на имот в Ханау.

KfW кредит от HVB е в сила до 31 декември 2005 г. с лихвен процент 5.35% на годишна база. Сумата от 50 хил. лева се плаща два пъти годишно. Не са договорени обезпечения.

### **Задължения по споразумения за обратно изкупуване**

Към 31 декември 2004 г. Групата е подписала споразумения за обратно изкупуване с български дружества на обща стойност 9 568 хил. лева, в това число лихвени задължения. Групата е обезпечила това задължение с български държавни ценни книжа. Падежът на тези договори за обратно изкупуване е между януари и юни 2005 г.

### Временно предоставени средства

	2004	2003
	'000 лв.	'000 лв.
Слънчеви лъчи трейд ЕООД	3 257	3 298
Инимпорт ООД	2 798	-
Хамър 2003 ЕООД	1 009	-
Стикс	434	3 238
	<b>7 498</b>	<b>6 536</b>

Лихвения процент по договорите за временна финансова помощ е 10 -12% на годишна база, като обичайния срок е до 1 година.

### Търговски задължения

	2004	2003
	'000 лв.	'000 лв.
Фертитрон	3 881	7 862
Биорад	3 254	2 860
ANZ Bank	2 674	-
Дженерал сток и Ловико	2 362	-
ГВА	2 047	2 790
Прима Хим ЕООД	1 431	-
Бек Интернационал АД	1 177	1 784
Десислава 2001	508	-
Евроконтрол	486	248
Агрехимикали ООД	475	-
Медия адвъртайзинг	463	-
Стан 1 ООД	394	-
Металкомерс ЕООД	339	-
Слънчеви Лъчи АД	338	-
Зърнени храни Балчик	-	1 415
АК Балкан	-	930
Други	11 045	2 919
	<b>30 874</b>	<b>20 808</b>

Справедливите стойности на търговските задължения не са оповестени, защото поради кратката им продължителност, ръководството смята, че балансовата им стойност отразена в баланса е разумна приблизителна стойност на тяхната справедлива стойност.

**Данъчни задължения**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Корпоративен данък	1 680	972
ДДС за внасяне	264	323
Акциз за внасяне	1 310	213
Местни данъци и такси	60	39
Алтернативни данъци	90	33
Данък общ доход	93	63
Други	184	-
	<b>3 681</b>	<b>1 643</b>

**Задължения към персонала и осигурителни институции**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Задължения за заплати към персонала	2 214	984
Задължения за социални осигуровки	579	457
	<b>2 793</b>	<b>1 441</b>

**Други задължения**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
БАКБ	4 343	-
Лихвени задължения	2 413	-
Булгарохим	1 993	3 243
Фертитрон	1 296	1 296
Инимпорт	-	2 834
Други	19 980	14 272
	<b>30 025</b>	<b>21 645</b>

**Приходи от нефинансова дейност**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Приходи от продажба на продукция	30 900	18 110
Приходи от продажба на стоки	19 650	20 139
Приходи от услуги	11 739	5 199
Приходи от извършени самолетни полети	43 495	33 714
Други	6 447	7 620
	<b>112 231</b>	<b>84 782</b>

**Разходи за нефинансова дейност**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Отчетна стойност на продадените стоки и продукция	23 025	19 891
Разходи за материали	31 554	16 855
Разходи за външни услуги	31 684	25 278
Разходи за амортизация	3 804	3 073
Разходи за персонала	9 041	8 386
Други	5 987	6 096
	<b>105 095</b>	<b>79 579</b>

**Административни разходи**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Разходи за материали	1 250	297
Разходи за външни услуги	11 054	2 545
Разходи за амортизация	2 600	238
Разходи за персонала	12 535	1 524
Други	8 823	1 132
	<b>36 262</b>	<b>5 736</b>

### Приходи от застраховане

	2004 ‘000 лв.	2003 ‘000 лв.
Приходи от застрахователни премии	26 920	12 743
Приходи от регресии	358	99
Приходи от освободени застрахователни резерви	7 055	3 249
Приходи от операции по презастраховане	2 109	1 887
Други приходи от застраховане	93	99
	<b>36 535</b>	<b>18 077</b>

Приходите от застраховане са възникнали в хода на застрахователната дейност на Групата, извършвана чрез ЗАД Армеец.

### Приходи от застрахователни премии

Относителния дял на основните видове застраховки в застрахователния портфейл на Групата по размер на премиения приход от пряко застраховане за 2004 г. и 2003 г. е както следва:

	2004 ‘000 лв.	2004 Относителен дял в %	2003 ‘000 лв.	2003 Относителен дял в %
Каско	12 765	48.61	6 692	52.52
Отговорности МПС	4 786	17.38	2 833	22.23
Пожар и природни бедствия	2260	8.20	785	6.16
Щети на имущество	492	1.79	496	3.89
Злополука	2347	8.52	491	3.85
Кредити и лизинг	1307	4.74	261	2.05
Обща гражданска отговорност	299	1.09	235	1.84
ГО свързана с летателни апарати	720	2.61	231	1.81
Помощ при пътуване	293	1.06	209	1.64
Застраховка на гаранции	221	0.80	194	1.52
Каско на летателни апарати	342	1.24	154	1.21
Товари по време на превоз	851	3.09	93	0.73
Разни финансови загуби	109	0.41	40	0.32
Каско на плавателни съдове	128	0.46	29	0.23
	<b>26 920</b>	<b>100</b>	<b>12 743</b>	<b>100</b>

### Приходи от операции по презастраховане

2004 ‘000 лв.	2003 ‘000 лв.
------------------	------------------

Приходи от получени обезщетения от презастрахователи	289	854
Приходи от участие в резерви на презастрахователи	4	-
Приходи от получени комисионни от презастрахователи	144	141
Приходи от заделени резерви за презастрахователя	1 672	892
	<b>2 109</b>	<b>1 887</b>

#### Разходи по застраховане

	2004	2003
	'000 лв.	'000 лв.
Изплатени застрахователни суми и обезщетения	5 044	2 767
Разходи за ликвидация на щети	105	55
Аквизиционни разходи	2 829	1 582
Разходи за заделени застрахователни резерви	14 730	7 072
Разходи по пасивно презастраховане	3 880	1 772
Други разходи по застраховане	1 311	151
	<b>27 899</b>	<b>13 399</b>

Разходите по застраховане са възникнали в хода на застрахователната дейност на Групата, извършвана чрез ЗАД Армеец.

#### Изплатени застрахователни суми и обезщетения

Процедурата по ликвидация на щети и изплащането на застрахователното обезщетение се регламентира в разработени и приети от ЗАД Армеец методики по видове застраховки.

За общото застраховане са описани взаимоотношенията между страните при настъпване на застрахователно събитие и реда за изплащане на застрахователната сума. В някои от застраховките се регламентира и предоговорната информация, която застрахователят трябва да получи за да има задължение съгласно застрахователния договор. Редът и срока на ликвидация на щетите се определя от характера на застраховката.

Ликвидацията се извършва от Централно управление на ЗАД Армеец. Обезщетенията се изплащат също от Централно управление, след становище на експерти по ликвидация, юристконсулт и одобрение на изпълнителния директор.

Ликвидацията на щетите може да се извършва и в агенциите на ЗАД Армеец. Всяка Агенция е упълномощена да ликвидира щети до определен от Централно управление размер. Когато сумата е по-голяма от определения лимит, ликвидацията се извършва от Централно управление.

Дружеството има разходи за участие в резултата по застрахователните полици сключвани с Министерство на отбраната. Към 31 декември 2004 г. разходите за участие в резултата са в размер на 33 хил.лв.



През 2004 г. са изплатени следните обезщетения по видове и групи застраховки:

	2004	2004	2003	2003
	'000 лв.	Относителен дял в %	'000 лв.	Относителен дял в %
Каско	3 712	73.59	1 383	49.98
ГО на МПС	693	13.74	658	23.78
Злополука - групова	184	3.65	146	5.28
Пожар и природни бедствия	181	3.59	141	5.09
Кредити	166	3.29	25	0.9
Щети на имущество	83	1.64	384	13.88
Помощ при пътуване	20	0.4	8	0.29
Карго	2	0.04	3	0.11
Злополука – на местата	1	0.02	10	0.36
Злополука - индивидуална	1	0.02	1	0.04
Обща ГО	1	0.02	1	0.04
Гости на хотели	-	-	7	0.25
	<b>5 044</b>	<b>100</b>	<b>2 767</b>	<b>100</b>

#### Разходи по пасивно презастраховане

	2004	2003
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи по премии, преотстъпени на презастрахователи	2 989	792
Разходи по освободени резерви за презастрахователи	891	980
	<b>3 880</b>	<b>1 772</b>

**Приходи от лихви**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
<b>Приходи от лихви по видове източници:</b>		
Предприятия	23 171	-
ДЦК	2 090	-
Банки	2 076	7
Граждани	2 223	
Други	3 232	1 636
	<b>32 792</b>	<b>1 643</b>

**Разходи за лихви**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
<b>Разходи за лихви по депозанти:</b>		
Предприятия	4 620	-
Граждани	4 836	-
Банки	3 709	882
Други	3 848	2 581
	<b>17 013</b>	<b>3 463</b>

**Положителни разлики от операции с финансови инструменти**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Преценка на финансови инструменти	4 211	902
Положителни разлики от операции с ценни книжа	875	95
Други	981	1 643
	<b>6 067</b>	<b>2 640</b>

**Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Преценка на финансови инструменти	1 352	718
Отрицателни разлики от операции с ценни книжа	180	85
Други	148	1 767
	<b>1 680</b>	<b>2 570</b>

## Отрицателна репутация

През 2004 г. приходите от превишението на справедливата стойност на придобитите нетни активи над покупната стойност са резултат от придобиването на следните участия:

	Отрицателна репутация	Придобити участия
	‘000 лв.	%
Централна кооперативна банка АД	6 352	28.43%
Инохем АД	229	100.00%
<b>Приход, признат в текущата печалба</b>	<b>6 581</b>	<b>-</b>

За допълнителна информация по отношение на придобитите участия вж. Пояснение 0.

## Други финансови приходи/(разходи)

	2004	2003
	‘000 лв.	‘000 лв.
Приходи от такси и комисионни, нето	12 452	-
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	(905)	(4 026)
Приход от вливане на Хемус Холд	13 946	-
Други	4 455	8 775
	<b>29 948</b>	<b>4 749</b>

## Приходи от такси и комисионни, нето

	2004	2003
	‘000 лв.	‘000 лв.
Обслужване на кредити	4 146	-
Обслужване условни активи и пасиви и неотменими ангажименти	606	-
Обслужване на депозитни сметки	1 985	-
Банкови преводи	2 716	-
Касови операции	1 343	-
Операции с банкови карти	1 341	-
Други приходи	1 229	-
Разходи за такси и комисионни	(914)	-
	<b>12 452</b>	<b>-</b>

## Доход за разпределяне по осигурителни партии

Към 31 декември 2004 и 2003 1 512 хиляди и 780 хиляди лева съответно са сумите, които следва да бъдат разпредели по осигурителни партии в хода на дейността на пенсионните фондове, които са част от Групата.

### Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 19.5 % (2003 г.: 23.5 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за приходи и разходи могат да бъдат равнени както следва:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Финансов резултат за периода преди данъци	34 693	8 071
Данъчна ставка	19.50%	23.50%
<b>Очакван разход за данък</b>	<b>(6 765)</b>	<b>(1 897)</b>
	Данъчен ефект при 19.5 %	Данъчен ефект при 23.5 %
Корекция за приходи, неподлежащи на облагане	2 334	543
<b>Текущ разход за данък</b>	<b>(4 431)</b>	<b>(1 354)</b>
<b>Отсрочен данъчен разход (приход), в резултат от:</b>		
- възникване или обратно проявление на данъчни временни разлики и промяна в данъчната ставка	27	-
<b>Действителен разход за данък, нетно</b>	<b>(4 404)</b>	<b>(1 354)</b>
Ефективна данъчна ставка	12.69%	16.78%

Вижте пояснение 0 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

## Доходи на акция и дивиденди

Средно-претегления брой на обикновените акции в обръщение, използван за изчисляването на основния доход на акция е както следва:

	2004 лв.	2003 лв.
Печалба, принадлежаща на акционерите на Химимпорт АД	26 136 000	6 698 000
Средно-претегления брой на обикновените акции в обръщение	18 797 814	10 000 000
Основен доход на акция (лева за акция)	1.3904	0.6698

Основният доход на акция е определен като нетната печалба за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, разделена на средно-претегления брой на обикновените акции в обръщение, за периода приключващ съответно към 31 декември 2004 и 2003 г..

Средно-претегления брой акции е изчислен като сума от броя на обикновените акции в обръщение в началото на периода и броя на обикновените акции в обръщение емитирани през периода, като всеки брой акции се умножи със средно-времевия фактор.

## Сделки със свързани лица

Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и никакви гаранции не са били предоставяни или получавани.

## Вземания от свързани лица

	2004 ‘000 лв.	2003 ‘000 лв.
Конор Швейцария	862	938
Зърнени храни Пловдив	368	-
ТПО ЕООД	357	-
Офис 1 Суперстор	230	-
Каварна газ ООД	145	-
Хемус Ер АД	-	783
ЦКБ АД	-	524
Други	3 484	696
	<b>5 446</b>	<b>2 941</b>

## Дългосрочни задължения към свързани лица

	2004 ‘000 лв.	2003 ‘000 лв.
Химимпорт Инвест	5 200	2 137
Други	3 607	-

---

---

<b>8 807</b>	<b>2 137</b>
--------------	--------------

---

---

Задължението към Химипорт Инвест е възникнало въз основа на два дългосрочни кредита. Единият на стойност 2 004 хил. лв. от 2003 г. с падеж 31 декември 2006 г. и годишна лихва 9.5%.

Вторият кредит от Химипорт Инвест е за търговия с нефт и нефтени продукти и е на стойност 2 млн. щ.д. (3 197 хил.лв.) от 2004 г. с падеж 31 декември 2006 г. Доходността по кредита се изразява в участие в печалбата от дейността.

**Краткосрочни задължения към свързани лица**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Министерство на Отбраната	361	-
ЦКБ АД	-	106
Други	28	545
	<b>389</b>	<b>651</b>

---

---

**Поети неотменими ангажменти, условни активи и условни пасиви**  
**Издадени гаранции**

Формираната сума на гаранциите към края на годината е както следва:

	<b>2004</b>
	<b>'000 лв.</b>
Банкови гаранции	
-в лева	37 420
-в чуждестранна валута	14 520
	<b>51 940</b>

**Поети неотменими ангажменти**

Към 31 декември 2004 г. в хода на банковата си дейност Групата има сключени договори за отпускане на револвиращи и други кредити на клиенти за общата сума от 926 хил. лв. Бъдещото усвояване на тази сума зависи от това дали кредитополучателите отговарят на определени критерии, включително дали не е регистрирано просрочие по предишни траншове на кредитите, предоставяне на обезпечение с определено качество и ликвидност.

**Други условни задължения**

Групата е страна по различни договори за заеми, по които са предоставяни обезпечения. Детайлите за обезпеченията, предоставени от Групата са описани в Пояснения 0, 0, 0.

**Условни активи**

Към 31 декември 2004 условните активи в Групата и оценката на техния финансов ефект са както следва:

	<b>2004</b>
	<b>'000 лв.</b>
Дълготрайни активи, предоставени като обезпечение в полза на Групата	481 248
Финансови активи, предоставени като обезпечение в полза на Групата	169 812
Изискуеми обезпечения	7 419
Вземания по валутни операции	20 105
	<b>678 584</b>

## **Събития след датата на баланса**

Със съдебно решение от 07 януари 2005 г. основният капитал на Групата е увеличен от 20 млн. лв. на 25 млн. лв., като увеличението е реализирано чрез парична вноска на ХИМИМПОРТ ИНВЕСТ АД.

На 28 януари 2005 г. Общото събрание на акционерите на Химимпорт АД взема решение за увеличаване на капитала на Групата от 25 млн. лв. на 60 млн. лв. Увеличението на капитала е регистрирано на 20 май 2005 г. с решение № 22.

От 14 февруари 2005 г. е включен нов член на Управителния съвет на Групата – Марин Митев и Химимпорт АД се представлява от изпълнителните директори Димитър Калчев, Марин Митев и прокуриста Иво Георгиев.

Със съдебно решение от 12 април 2005 г. ХИМИМПОРТ Инвест АД и ЦКБ Груп Асет Мениджмънт ЕАД стават членове на Надзорния съвет.

На 26 май 2005 г. Спортен Комплекс Варна АД е регистриран в окръжен съд гр. Варна. Компанията е с капитал 34 575 хил. лева, който е разделен на 34 575 акции с цена на акция 1 000 лева. Според клаузите на създаване основателите на компанията са Химимпорт АД и община Варна. Химимпорт АД е собственик на 22 474 акции, представляващи 65 % от капитала.

## **Политика на ръководството по отношение управление на риска**

Дейността на Групата създава предпоставки за излагането на валутен, кредитен и лихвен риск.

### **Ликвиден и лихвен риск**

Лихвеният риск е риска от промяна в стойността на лихвоносните заеми на Групата в следствие на промени в пазарните лихвени равнища.

Групата поддържа необходимата ликвидност във валутите, с които оперира. Ежедневно от наличните парични средства на Групата се предоставят "overnight" депозити. Това мениджърско решение е с цел увеличаване на приходите от лихви, тъй като този тип операции носят значително по-висока лихва, отколкото лихвите по ностро сметките при кореспондентите, без да влошават ликвидността на Групата.

Падежите на активите и пасивите и възможността да бъдат заменени на приемлива цена лихвоносните пасиви при настъпването на падежа им, са взети под внимание от ръководството при оценката на ликвидността на Групата и нейната изложеност на риска от промени в лихвените проценти и валутните курсове.

Групата използва следните техники при управление на активите и пасивите:

- При управление на активите Групата се стреми да поддържа балансирано портфолио от крседити и ценни книжа от гледна точка активи с фиксирана и активи с плаваща лихва. С малки изключения, всички кредити отпуснати от Групата са с плаваща лихва. Доколкото има незначителен брой кредити с фиксирана лихва, срокът им до падеж е под 1 година и лихвените нива превишават пазарните към момента. Активното управление на портфейла от ценни книжа допълнително способства за избягване на риска от неблагоприятно движение на лихвените проценти.
- При управлението на привлечените средства Групата се съобразява с условията, предлагани от конкуренцията, но включва в договорите за депозит клауза за промяна на лихвените проценти при изменение на Тарифата за лихвената си политика. Това позволява цената на привлечения ресурс да се управлява динамично, въпреки че реално договорите за депозит се сключват с фиксирана лихва.



Към 31 декември 2004 активите и задълженията на Групата имат следната срочна структура на основата на остатъчните срокове:

	До 1 месец '000 лв.	От 1 до 3 месеца '000 лв.	От 3 месеца до 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Без определен падеж '000 лв.	'0
<b>Активи</b>							
<b>Дълготрайни активи</b>							
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	-	-	-	95 926	9
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	9 286	
Репутация	-	-	-	-	-	7 729	
Нематериални активи	-	-	-	-	-	752	
Инвестиции в асоциирани предприятия	-	-	-	-	-	-	
Дългосрочни финансови активи	-	-	-	33 830	3 939	3 917	4
Дългосрочни вземания	-	-	-	12 819	-	-	
Активи по отсрочени данъци	-	-	-	-	-	253	
	-	-	-	<b>46 649</b>	<b>3 939</b>	<b>117 863</b>	<b>10</b>
<b>Краткотрайни активи</b>							
Материални запаси	-	-	-	-	-	17 539	
Краткосрочни финансови активи	21 259	34 120	128 362	84 849	906	1 829	2
Предоставени заеми	-	-	24 822	-	-	-	2
Вземания от свързани предприятия	-	-	5 446	-	-	-	
Търговски вземания	21 843	-	-	-	-	-	2
Данъци за възстановяване	-	2 057	-	-	-	-	
Други вземания	-	-	21 393	736	-	-	2
Парични средства	251 595	7 289	-	-	-	386	23
	<b>294 697</b>	<b>43 466</b>	<b>180 023</b>	<b>85 585</b>	<b>906</b>	<b>19 754</b>	<b>6</b>
<b>Общо активи</b>	<b>294 697</b>	<b>43 466</b>	<b>180 023</b>	<b>132 234</b>	<b>4 845</b>	<b>137 617</b>	<b>79</b>

	До 1 месец '000 лв.	От 1 до 3 месеца '000 лв.	От 3 месеца до 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Без определен падеж '000 лв.	'0
<b>Пасиви</b>							
<b>Дългосрочни пасиви</b>							
Задължения към осигурени лица	-	-	-	-	16 190	-	
Дългосрочни финансови задължения	-	-	-	12 060	-	-	
Дългосрочни търговски задължения	-	-	-	8 901	-	-	
Дългосрочни задължения към свързани лица	-	-	-	8 807	-	-	
Други привлечени средства	-	-	-	10 856	-	-	
Други дългосрочни задължения	-	-	-	11 505	-	-	
Отсрочени данъчни пасиви	-	-	-	-	-	1 231	
	-	-	-	52 129	16 190	1 231	6
<b>Краткосрочни пасиви</b>							
Задължения към депозанти	339 386	34 053	82 158	414	-	6 902	4
Краткосрочни финансови задължения	1 287	4 508	39 257	-	-	-	4
Търговски задължения	30 874	-	-	-	-	-	3
Задължения към свързани предприятия	-	-	389	-	-	-	
Данъчни задължения	-	3 681	-	-	-	-	
Задължения към персонала и осигурителни институции	2 793	-	-	-	-	-	
Други задължения	-	-	30 025	-	-	-	2
	374 340	42 242	151 829	414	-	6 902	5
<b>Общо пасиви</b>	<b>374 340</b>	<b>42 242</b>	<b>151 829</b>	<b>52 543</b>	<b>16 190</b>	<b>8 133</b>	<b>6</b>
<b>Несъответствие в срочните структури, нето</b>							
	(79 643)	1 224	28 194	79 691	(11 345)	129 484	1
<b>С натрупване</b>	<b>(79 643)</b>	<b>(78 419)</b>	<b>(50 225)</b>	<b>29 466</b>	<b>18 121</b>	<b>147 605</b>	

## Валутен риск

Голяма част от заемите получени от Групата са в евро, което намалява валутния риск. Що се отнася до заемите в щатски долари валутните курсове през последната година са били в полза на Групата.

Следната таблица обобщава представянето на риска от промяна на валутните курсове към 31 декември 2004 г. В таблицата са включени активите и задълженията на Групата по балансова стойност в хил.лв., разпределени по видове валута:

	Лева '000 лв.	Евро '000 лв.	Щатски долари '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Активи</b>					
<b>Дълготрайни активи</b>					
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	95 926	-	-	-	95 926
Инвестиционни имоти	9 286	-	-	-	9 286
Репутация	7 729	-	-	-	7 729
Нематериални активи	752	-	-	-	752
Инвестиции в асоциирани предприятия	-	-	-	-	-
Дългосрочни финансови активи	41 037	649	-	-	41 686
Дългосрочни вземания	1 457	-	11 362	-	12 819
Активи по отсрочени данъци	253	-	-	-	253
	<b>156 440</b>	<b>649</b>	<b>11 362</b>	<b>-</b>	<b>168 451</b>
<b>Краткотрайни активи</b>					
Материални запаси	17 539	-	-	-	17 539
Краткосрочни финансови активи	190 763	57 542	23 020	-	271 325
Предоставени заеми	24 822	-	-	-	24 822
Вземания от свързани предприятия	5 446	-	-	-	5 446
Търговски вземания	17 395	448	4 000	-	21 843
Данъци за възстановяване	2 057	-	-	-	2 057
Други вземания	14 119	386	7 624	-	22 129
Парични средства	86 420	104 193	53 684	14 973	259 270
	<b>358 561</b>	<b>162 569</b>	<b>88 328</b>	<b>14 973</b>	<b>624 431</b>
<b>Общо активи</b>	<b>515 001</b>	<b>163 218</b>	<b>99 690</b>	<b>14 973</b>	<b>792 882</b>

	Лева '000 лв.	Евро '000 лв.	Щатски долари '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Пасиви</b>					
<b>Дългосрочни пасиви</b>					
Задължения към осигурени лица	16 190	-	-	-	16 190
Дългосрочни финансови задължения	4 712	5 319	2 029	-	12 060
Дългосрочни търговски задължения	-	-	8 901	-	8 901
Дългосрочни задължения към свързани лица	5 610	-	3 197	-	8 807
Други привлечени средства	10 856	-	-	-	10 856
Други дългосрочни задължения	4 739	1 288	4 210	1 268	11 505
Отсрочени данъчни пасиви	1 231	-	-	-	1 231
	43 338	6 607	18 337	1 268	69 550
<b>Краткосрочни пасиви</b>					
Задължения към депозанти	245 892	129 462	72 911	14 648	462 913
Краткосрочни финансови задължения	26 384	18 668	-	-	45 052
Търговски задължения	18 703	5 616	6 555	-	30 874
Задължения към свързани предприятия	389	-	-	-	389
Данъчни задължения	3 681	-	-	-	3 681
Задължения към персонала и осигурителни институции	2 793	-	-	-	2 793
Други задължения	18 221	3 811	7 833	160	30 025
	316 063	157 557	87 299	14 808	575 727
<b>Общо пасиви</b>	<b>359 401</b>	<b>164 164</b>	<b>105 636</b>	<b>16 076</b>	<b>645 277</b>
<b>Нетна позиция</b>	<b>155 600</b>	<b>(946)</b>	<b>(5 946)</b>	<b>(1 103)</b>	<b>147 605</b>

**Кредитен риск**

Кредитният риск представлява вероятността от загуба поради невъзможност на контрагента да посрещне задълженията си в срок.

Максималният кредитен риск, свързан с финансови активи, е до размера на преносната им стойност отразена в баланса на Дружеството. В тази връзка той е отразен само в случаите, в които максималният размер на потенциалната загуба, значително се различава от преносната стойност, отразена в баланса.

Групата структурира кредитния риск като определя лимити за кредитния риск като максимална експозиция към един длъжник, към група свързани лица, по географски райони и съответни бизнес сектори. За намаляване на кредитния риск съгласно приетите Вътрешни кредитни правила се изискват съответни обезпечения и гаранции.

**Пазарен риск**

Пазарен риск възниква по открити позиции в лихвени, валутни и капиталови продукти, всички които са чувствителни към общи и специфични пазарни движения. Пазарната експозиция се управлява от Групата в съответствие с рисковите ограничения, определени от Ръководството.

**ХИМИМПОРТ АД**

**Междинен финансов отчет**

**30 юни 2007 г.**



## Съдържание

	Страница
<b>Междинен баланс</b>	<b>2</b>
<b>Междинен отчет за доходите</b>	<b>4</b>
<b>Междинен отчет за паричните потоци</b>	<b>5</b>
<b>Междинен отчет за промените в собствения капитал</b>	<b>6</b>
<b>Съкратени пояснения към междинния финансов отчет</b>	<b>7</b>





## Междинен баланс

	Пояснение	30 юни 2007 '000 лв	31 декември 2006 '000 лв
<b>Активи</b>			
<b>Дълготрайни активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	0	19 101	20 074
Нематериални активи		371	495
Инвестиционни имоти		1 214	1 253
Инвестиции в дъщерни дружества		185 909	151 995
Инвестиции асоциирани предприятия		18 052	27 935
Дългосрочни финансови активи		17 699	30 072
Дългосрочни вземания		12 674	11 691
		<b>255 020</b>	<b>243 515</b>
<b>Краткотрайни активи</b>			
Материални запаси		296	302
Вземания от свързани лица		63 472	17 492
Краткосрочни финансови активи		2 517	1 864
Предоставени заеми		5 107	11 348
Търговски вземания		2 824	4 315
Съдебни и присъдени вземания		145	145
Други вземания		15 959	8 282
Парични средства		30 455	26 392
		<b>120 775</b>	<b>70 140</b>
<b>Общо активи</b>		<b>375 795</b>	<b>313 655</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Дата: 26 Юли 2007 г.

Изпълнителен

Директор: \_\_\_\_\_

## Междинен баланс (Продължение)

	Пояснение	30 юни 2007 '000 лв	31 декември 2006 '000 лв
<b>Капитал</b>			
Акционерен капитал	0	130 000	130 000
Премии от емисии		32 925	32 925
Други резерви		7 119	7 125
Натрупана печалба		65 945	36 709
Текущ финансов резултат		41 307	29 236
<b>Общо капитал</b>		<b>277 296</b>	<b>235 995</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Дългосрочни пасиви</b>			
Дългосрочни банкови заеми		1 788	1 723
Дългосрочни търговски задължения		8 242	8 502
Дългосрочни задължения към свързани лица		27 235	7 760
Пасиви по отсрочени данъци		539	539
		<b>37 804</b>	<b>18 524</b>
<b>Краткосрочни пасиви</b>			
Краткорочни задължения към свързани лица		35 548	21 860
Краткосрочни банкови заеми		9 137	10 339
Търговски задължения		5 579	7 773
Данъчни задължения		6	1 895
Задължения към персонала и осигурителни институции		554	524
Други задължения		9 871	16 745
		<b>60 695</b>	<b>59 136</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>98 499</b>	<b>77 660</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>		<b>375 795</b>	<b>313 655</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Изпълнителен

Директор: \_\_\_\_\_

Дата: 26 Юли 2007 г.

## Междинен отчет за доходите

Пояснение	30 юни 2007 '000 лв	30 юни 2006 '000 лв
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	49 168	71
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	(6 588)	(5)
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>	<b>42 580</b>	<b>66</b>
Приходи от лихви	7	187
Разходи за лихви	(933)	(484)
<b>Нетни разходи за лихви</b>	<b>(926)</b>	<b>(297)</b>
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	279	-
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(5)	(4)
<b>Нетен резултат от промяна на валутни курсове</b>	<b>274</b>	<b>(4)</b>
Други финансови приходи/(разходи), нетно	(75)	(46)
Приходи от оперативна дейност	2 982	4 369
Разходи за оперативна дейност	(3 528)	(1 747)
<b>Нетен резултат от оперативна дейност</b>	<b>(546)</b>	<b>2 622</b>
<b>Резултат за периода преди данъци</b>	<b>41 307</b>	<b>2 341</b>
Разходи за данъци, нетно	-	(341)
<b>Нетен резултат за периода</b>	<b>41 307</b>	<b>2 000</b>

	30 юни 2007 лв	30 юни 2006 лв
Доход на акция	0	0.02

Изготвил: \_\_\_\_\_

Дата: 26 Юли 2007 г.

Изпълнителен

Директор: \_\_\_\_\_

## Междинен отчет за паричните потоци

Пояснение	30.6.2007 '000 лв	30.6.2006 '000 лв
<b>Оперативна дейност</b>		
Постъпления от краткосрочни заеми	70 052	49 207
Плащания по краткосрочни заеми	(47 785)	(28 973)
Придобиване на краткосрочни финансови активи	1 161	4 617
Постъпления от продажба на краткосрочни финансови активи	(1 112)	(5 391)
Постъпления от клиенти	6 882	2 316
Плащания към доставчици	(2 950)	(1 204)
Парични потоци от промени във валутните курсове	6	(4)
Постъпления от лихви	7	-
Плащания към персонал и осигурителни институции	(278)	(94)
Платени данъци	(1 926)	(145)
Други парични плащания от основна дейност	(50)	(57)
Други парични постъпления от основна дейност	48	63
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>24 055</b>	<b>20 335</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Придобиване на дълготрайни активи	(25 016)	(172)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	41 195	214
Придобиване на участия в дъщерни и асоциирани дружества	(31 950)	(12 569)
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(15 771)</b>	<b>(12 527)</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Плащания по получени банкови заеми	(2 499)	(6 656)
Плащания по финансов лизинг	(1 133)	-
Плащания на лихви	(589)	(185)
Други парични плащания за финансова дейност	-	(184)
Други парични постъпления от финансова дейност	-	182
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(4 221)</b>	<b>(6 843)</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>	<b>26 392</b>	<b>3 607</b>
Нетно увеличение на парични средства	4 063	965
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>30 455</b>	<b>4 572</b>

Изпълнителен

Директор: \_\_\_\_\_

Изготвил: \_\_\_\_\_

Дата: 26 Юли 2007 г.

## Междинен отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Акционерен капитал	Невнесен капитал	Вноски за увеличаване на капитала	Други резерви	Финансов резултат	Общо капитал
<b>Салдо към 01 януари 2006</b>	<b>60 000</b>	<b>(2 082)</b>	<b>58 916</b>	<b>7 596</b>	<b>36 708</b>	<b>161 138</b>
Вноски за увеличаване на капитала	58 916	2 082	(58 916)	-	-	2 082
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	2 000	2 000
Дарения	-	-	-	(133)	-	(133)
Други промени в капитала	-	-	-	(1)	1	-
<b>Салдо към 30 юни 2006</b>	<b>118 916</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 462</b>	<b>38 709</b>	<b>165 087</b>

Всички суми са в '000 лв	Акционерен капитал	Премии от емисия	Други резерви	Финансов резултат	Общо капитал
<b>Салдо към 1 януари 2007</b>	<b>130 000</b>	<b>32 925</b>	<b>7 125</b>	<b>65 945</b>	<b>235 995</b>
Нетен резултат за периода	-	-	-	41 307	41 307
Други промени в капитала	-	-	(6)	-	(6)
<b>Салдо към 30 юни 2007</b>	<b>130 000</b>	<b>32 925</b>	<b>7 119</b>	<b>107 252</b>	<b>277 296</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Дата: 26 Юли 2007 г.

Изпълнителен

Директор: \_\_\_\_\_

## Съкратени пояснения към междинния финансов отчет

### Обща информация

Химимпорт АД е регистрирано като акционерно дружество от Софийски градски съд на 24.01.1990 г.

Основната дейност на Дружеството се състои в:

- Внос, износ, ре-експорт и други търговски операции с нефт, химически, нефтени и нефтохимически продукти;
- Комисионна, спедиционна и складова дейност;
- Търговско представителство и посредничество;
- Продажба на стоки собствено производство;
- Придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- Финансиране на дружества, в които дружеството участва;
- Туристическа дейност.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е ул. Ст. Караджа 2, София.

Междинният финансов отчет към 30 юни 2007 г. е одобрен и приет от Управителния съвет на 26 Юли 2007 г.

### Основа за изготвяне на междинните финансовите отчети

Този съкратен междинен финансов отчет е изготвен в съответствие с Международен стандарт за финансово отчитане (МСФО) 34 Междинни финансови отчети. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълни годишни финансови отчети, и следва да се чете заедно с годишните финансови отчети на дружеството към 31 декември 2006 г.

Междинните финансови отчети са изготвени в лева, това е и функционалната валута на дружеството.

Основните счетоводни политики на дружеството съответстват на тези, изложени в годишните финансови отчети на дружеството към 31 декември 2006 г.

## Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Самолети	Транспортни средства
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 л
Към 1 януари 2006 г.					
Отчетна или преоценена стойност	200	654	1 030	13 255	19
Натрупана амортизация	-	(100)	(962)	(1 326)	(19)
<b>Балансова стойност</b>	<b>200</b>	<b>554</b>	<b>68</b>	<b>11 929</b>	
За 2006 г.					
Начално салдо балансова стойност	200	554	68	11 929	
Новопридобити активи	401	-	28	8 787	
Отписани активи	(200)	-	(11)	-	(1)
Отписана амортизация	-	-	11	-	1
Начислена амортизация за периода	-	(26)	(51)	(1 765)	(3)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>401</b>	<b>528</b>	<b>45</b>	<b>18 951</b>	
Към 31 декември 2006 г.					
Отчетна или преоценена стойност	401	654	1 047	22 042	17
Натрупана амортизация	-	(126)	(1 002)	(3 091)	(17)
<b>Балансова стойност</b>	<b>401</b>	<b>528</b>	<b>45</b>	<b>18 951</b>	
За 2007 г.					
Начално салдо балансова стойност	401	528	45	18 951	
Новопридобити активи			2		
Начислена амортизация за периода		(15)	(7)	(1 102)	
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>401</b>	<b>513</b>	<b>40</b>	<b>17 849</b>	
Към 30 юни 2007 г.					
Отчетна или преоценена стойност	401	654	1 049	22 042	17
Натрупана амортизация	-	(141)	(1 009)	(4 193)	(17)
<b>Балансова стойност</b>	<b>401</b>	<b>513</b>	<b>40</b>	<b>17 849</b>	

## Акционерен капитал

На 15.02.2006 г. Общото събрание на акционерите на Дружеството взема решение за увеличаване на капитала на Дружеството от 60 000 000 лв. на 118 916 086 лв. и за започване на процедура по преобразуване на дружеството в публично. Това увеличение на капитала влиза в сила със съдебно решение №24 от 10.04.2006 година на Софийски Градски Съд. На 31.03.2006 г. Общото събрание на акционерите на Дружеството взема решение за увеличение на капитала на Дружеството от 118 916 086 лв. на 130 000 000 лв, чрез издаване на 11 083 914 нови обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка и емисионна стойност от 4 лева всяка. Увеличението на капитала чрез издаване на акциите от тази емисия е извършено, чрез първично публично предлагане на акциите на неопределен кръг лица. Проспектът за публичното предлагане на ценни книжа е потвърден от Комисията за финансов надзор с решение № 618-Е от 09.08.2006 г., което увеличение на капитала на Дружеството влиза в сила със съдебно решение № 25 от 29.09.2006 г. на Софийски Градски Съд.

## Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен като за знаменател е използвана величината – нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е както следва:

	30 юни 2007	30 юни 2006
Нетен резултат за периода в лв.	41 307 000	2 000 000
Средно-претеглен брой на емитираните обикновени акции	130 000 000	86 512 239
Основен доход на акция (лева за акция)	0,3177	0,0231



## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Акционерите

на "Химимпорт" АД

гр. София

### Доклад по финансовите отчети

Ние одитирахме приложените финансови отчети на "Химимпорт" АД, които включват: баланс към 31 декември 2006 г. и отчет за доходите, отчет за промените в капитала и отчет за паричния поток за годината, приключила тогава, и съответните приложения. За да получат разбиране относно финансовото състояние, финансовото представяне и паричните потоци на дружеството, читателите на този доклад би следвало да се запознаят с приложения финансов отчет, изготвен от ръководството на дружеството.

#### *Отговорност на ръководството на дружеството*

Ръководството на дружеството е отговорно за изготвянето на финансовия отчет, който честно представя финансовата позиция, финансовото представяне и паричните потоци на дружеството в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и националното счетоводно законодателство. Тази отговорност включва:

- организиране и прилагане на вътрешен контрол, за да се предотвратят и открият измами и грешки;
- избор и прилагане на счетоводни политики, които съответстват на МСФО и са подходящи при съответните обстоятелства;
- да направи необходимите счетоводни преценки, включително съществените предположения, на които тези преценки се базират.

#### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност е, базирайки се на одита ни, да изразим мнение по този финансов отчет. Ние извършихме одита в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват да планираме и извършим одита, така че да получим приемлива, но не абсолютна, сигурност относно това дали финансовият отчет не съдържа съществени грешки, дължащи се на измама, или не. Един одит включва:

- разбиране на дейността на дружеството и средата, в която е действало, с цел да се оценят рисковете от съществени пропуски и грешки във финансовия отчет и определяне и осъществяване на по-нататъшни одиторски процедури, за да се отговори на тези рискове;
- получаване на доказателства, подкрепящи сумите и оповестяванията във финансовия отчет чрез тестове и други процедури;
- оценка на това, доколко е подходяща избраната и прилагана счетоводна политика;
- оценка на разумността на съществените предположения;
- оценка на общото представяне на информацията във финансовия отчет и оповестяванията.

В един одит на финансов отчет одиторът получава разбиране относно вътрешния контрол на дружеството като база за определяне на вида, времето и размера на одиторските процедури, но не с цел да получи достатъчна база за изразяване на мнение, относно изграждането и ефективното действие на този вътрешен контрол.

Ние вярваме, че сме получили достатъчно подходящи доказателства, за да можем да изразим мнение относно финансовия отчет.

*Нашето мнение*

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към 31 декември 2006 г., и за финансовото представяне и паричните потоци за годината, приключваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз и националното счетоводно законодателство.

Специализирано одиторско предприятие

Регистриран одитор

Грант Торнтон ООД

Марий Апостолов

2 април 2007 г.

гр. София

**ХИМИМПОРТ АД**

**Финансов отчет**

**31 декември 2006 г.**



## Съдържание

	Страница
<b>Баланс</b>	<b>2</b>
<b>Баланс</b>	<b>3</b>
<b>Отчет за доходите</b>	<b>4</b>
<b>Отчет за паричните потоци</b>	<b>5</b>
<b>Отчет за промените в собствения капитал</b>	<b>6</b>
<b>Пояснения към финансовия отчет</b>	<b>7</b>

## Баланс

	Пояснение	2006 '000 лв	2005 '000 лв
<b>Активи</b>			
<b>Дълготрайни активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	0	20 074	13 025
Нематериални активи	0	495	737
Инвестиционни имоти	0, 0	1 253	1 331
Инвестиции в дъщерни дружества	0	151 995	125 267
Инвестиции в асоциирани предприятия	0	27 935	24 364
Дългосрочни финансови активи	0	30 072	8 207
Дългосрочни вземания	0	11 691	6 003
		<b>243 515</b>	<b>178 934</b>
<b>Краткотрайни активи</b>			
Материални запаси	0	302	1 057
Вземания от свързани лица	0	17 492	11 167
Краткосрочни финансови активи	0	1 864	1 691
Предоставени заеми	0	11 348	23 625
Търговски вземания	0	4 315	3 345
Съдебни и присъдени вземания	0	145	145
Други вземания	0	8 282	4 242
Парични средства	0	26 392	10 583
		<b>70 140</b>	<b>55 855</b>
<b>Общо активи</b>		<b>313 655</b>	<b>234 789</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_

Дата: 01.03.2007 г.

Заверил: \_\_\_\_\_

## Баланс (Продължение)

	Пояснение	2006 '000 лв	2005 '000 лв
<b>Капитал</b>			
Акционерен капитал	0	130 000	60 000
Невнесен капитал	0	-	(2 082)
Вноски за увеличаване на капитала		-	58 916
Премии от емисия	0	32 925	-
Други резерви	0	7 125	7 596
Натрупана печалба		36 709	14 254
Текущ финансов резултат		29 236	22 454
<b>Общо капитал</b>		<b>235 995</b>	<b>161 138</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Дългосрочни пасиви</b>			
Дългосрочни банкови заеми	0	1 723	4 062
Дългосрочни търговски задължения	0, 0	8 502	7 265
Дългосрочни задължения към свързани лица	0	7 760	-
Пасиви по отсрочени данъци	0	539	825
		<b>18 524</b>	<b>12 152</b>
<b>Краткосрочни пасиви</b>			
Краткосрочни задължения към свързани лица	0, 0	21 860	27 131
Краткосрочни банкови заеми	0	10 339	7 339
Търговски задължения	0, 0	7 773	15 786
Данъчни задължения	0	1 895	137
Задължения към персонала и осигурителни институции	0, 0	524	21
Други задължения	0	16 745	11 085
		<b>59 136</b>	<b>61 499</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>77 660</b>	<b>73 651</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>		<b>313 655</b>	<b>234 789</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_

Дата: 01.03.2007 г.

Заверил: \_\_\_\_\_

## Отчет за доходите

	Пояснение	2006 '000 лв	2005 '000 лв
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	0	18 375	28 931
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	0	(111)	(7 367)
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>		<b>18 264</b>	<b>21 564</b>
Приходи от лихви	0	3 663	4 349
Разходи за лихви	0	(3 116)	(6 309)
<b>Нетни приходи/(разходи) за лихви</b>		<b>547</b>	<b>(1 960)</b>
Положителни разлики от промяна на валутни курсове		1 315	2 643
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове		(97)	(3 978)
<b>Нетен резултат от промяна на валутни курсове</b>		<b>1 218</b>	<b>(1 335)</b>
Други финансови приходи, нетно		19	283
Приходи от оперативна дейност	0	15 552	16 896
Разходи за оперативна дейност	0	(4 760)	(12 398)
<b>Нетен резултат от оперативна дейност</b>		<b>10 792</b>	<b>4 498</b>
<b>Резултат за периода преди данъци</b>		<b>30 840</b>	<b>23 050</b>
Разходи за данъци, нетно	0	(1 604)	(596)
<b>Нетен резултат за периода</b>		<b>29 236</b>	<b>22 454</b>

		2006 лв	2005 лв
Доход на акция	0	0.28	0.48

Изготвил: \_\_\_\_\_

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_

Дата: 01.03.2007 г.

Заверил: \_\_\_\_\_

## Отчет за паричните потоци

	Бележки	2006 '000 лв	2005 '000 лв
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления от краткосрочни заеми		128 561	290 476
Плащания по краткосрочни заеми		(122 405)	(256 229)
Придобиване на краткосрочни финансови активи		(3 779)	(17 109)
Постъпления от продажба на краткосрочни финансови активи		1 740	11 896
Постъпления от клиенти		6 102	19 942
Плащания към доставчици		(1 897)	(9 138)
Парични потоци от промени във валутните курсове		1 339	(182)
Постъпления от лихви		1 885	1 217
Плащания за лихви		(2 078)	(52)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(227)	(203)
Платени данъци		(197)	(46)
Други парични плащания от основна дейност		(123)	(316)
Други парични постъпления от основна дейност		1 594	1 375
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>10 515</b>	<b>41 631</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Придобиване на дълготрайни активи		(3 909)	(172)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		214	292
Придобиване на участия в дъщерни и асоциирани дружества		(23 761)	(30 717)
Други парични плащания за инвестиционна дейност		-	(2 030)
Други парични постъпления от инвестиционна дейност		2 412	4 370
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>(25 044)</b>	<b>(28 257)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления от емитиран акционерен капитал		46 418	-
Постъпления от получени банкови заеми		23 821	3 797
Плащания по получени банкови заеми		(32 042)	(9 158)
Плащания по финансов лизинг		(1 475)	-
Плащания на лихви		(6 718)	(1 033)
Други парични плащания за финансова дейност		(204)	(369)
Други парични постъпления от финансова дейност		538	365
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>		<b>30 338</b>	<b>(6 398)</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>		<b>10 583</b>	<b>3 607</b>
Нетно увеличение на парични средства		15 809	6 976
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>0</b>	<b>26 392</b>	<b>10 583</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_

Дата: 01.03.2007 г.

Заверил: \_\_\_\_\_



## Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв.	Акционен капитал	Невнесен капитал	Вноски за увеличаване на капитала	Премии от емисия	Други резерви	Финансов резултат	Общо капитал
<b>Салдо към 1 януари 2005 г.</b>	<b>20 000</b>	-	<b>37 916</b>	-	<b>7 612</b>	<b>14 303</b>	<b>79 831</b>
Увеличение на капитала	40 000	(2 082)	(37 916)	-	-	-	2
Вноски за увеличаване на капитала	-	-	58 916	-	-	-	58 916
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	-	22 454	22 454
Други промени в капитала	-	-	-	-	(16)	(49)	(65)
	-	-	-	-	-	-	-
<b>Салдо към 31 декември 2005 г.</b>	<b>60 000</b>	<b>(2 082)</b>	<b>58 916</b>	-	<b>7 596</b>	<b>36 708</b>	<b>161 138</b>
<b>Салдо към 1 януари 2006 г.</b>	<b>60 000</b>	<b>(2 082)</b>	<b>58 916</b>	-	<b>7 596</b>	<b>36 708</b>	<b>161 138</b>
Вноски за увеличаване на капитала	58 916	2 082	(58 916)	-	-	-	2 082
Публична емисия	11 084	-	-	32 925	-	-	44 009
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	-	29 236	29 236
Дарения	-	-	-	-	(470)	-	(470)
Други изменения	-	-	-	-	(1)	1	-
	-	-	-	-	-	-	-
<b>Салдо към 31 декември 2006 г.</b>	<b>130 000</b>	-	-	<b>32 925</b>	<b>7 125</b>	<b>65 945</b>	<b>235 995</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_

Дата: 01.03.2007 г.

Заверил: \_\_\_\_\_

## Пояснения към финансовия отчет

### Обща информация

Химимпорт АД е регистрирано като акционерно дружество от Софийски градски съд на 24.01.1990 г. Седалището и адресът на управление на Дружеството е ул. Ст. Караджа 2, София.

Дружеството е регистрирано на Българска Фондова Борса – София от 30 октомври 2006 г.

Основната дейност на Дружеството се състои в:

- Внос, износ, ре-експорт и други търговски операции с нефт, химически, нефтени и нефтохимически продукти;
- Комисионна, спедиционна и складова дейност;
- Търговско представителство и посредничество;
- Продажба на стоки собствено производство;
- Придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- Финансиране на дружества, в които дружеството участва;
- Туристическа дейност

Дружеството се управлява чрез двустепенна система на управление, включваща Надзорен съвет и Управителен съвет.

#### Членовете на Надзорния съвет са:

- Никола Александров Дамянов
- „Химимпор Инвест” АД
- „ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД

#### Членовете на Управителния съвет са:

- Никола Пеев Мишев
- Цветан Цанков Ботев
- Александър Димитров Керезов
- Марин Великов Митев
- Иво Каменов Георгиев

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

Финансовият отчет към 31 декември 2006 г. (както и сравнителната информация към 31.12.2005 г.) е одобрен и приет от Управителния съвет на 30 март 2007 г.

### Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), приети от Европейския Съюз.

Финансовият отчет е индивидуален отчет на дружеството. Дружеството изготвя и консолидирани отчети по МСФО, приети от ЕС, където дъщерните дружества са представени съгласно изискванията на МСС 27 за изготвяне на консолидирани отчети.

Финансовите отчети са изготвени в хил. лева ('000 лв).

### **Промени в счетоводната политика**

(а) Промени в МСФО в сила от 2006 г.

- Промененият МСС 19 Доходи на наети лица е задължителен за прилагане в отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2006 г. Дружеството няма намерение да променя счетоводната политика, приета по отношение на плановете на множество работодатели и не участва в такива договори. Прилагането на промените в този стандарт влияе само на формата и обхвата на оповестяванията, представени в тези отчети.

- МСС 39, промяна по отношение на справедливата стойност.

(б) Стандарти, които дружеството не прилага от по-ранна дата

Дружеството не прилага от по-ранна дата МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания и съответната промяна в МСС 1 Представяне на финансови отчети.

(в) Стандарти, промени и разяснения в сила от 2006 г., които не са приложими за дружеството

Следните промени в стандарти и разяснения са задължителни за финансовите периоди, започващи на или след 1 януари 2006 г., но не касаят дейността на дружеството:

МСС 21, промяна по отношение на Нетни инвестиции в чуждестранни операции;

МСС 39, промяна по отношение на счетоводното третиране на хеджиращи инструменти с парични потоци на прогнозни вътрешногрупови трансакции;

МСС 39 и МСФО 4 (променен), промяна по отношение на договорите за финансови гаранции;

МСФО 1, промяна по отношение на първоначално прилагане на МСФО и МСФО 6 Проучване и оценка на минерални ресурси;

МСФО 6, Проучване и оценка на минерални ресурси;

КРМСФО 4, Определяне доколко споразумение съдържа лизинг;

КРМСФО 5, Права за лихви, възникващи от фондовете за демонтиране, възстановяване и рехабилитация на околната среда;

КРМСФО 6, Задължения, възникващи от участие на специфични пазари – изхабено електрическо и електронно оборудване.

## **Счетоводна политика**

### **Общи положения**

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаването на текущите събития и действия от страна на ръководството, реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

### **Инвестиции в дъщерни дружества**

Дъщерни са тези предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. 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 Дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия, са отчитани по себестойност.

Инвестицията се отчита по себестойност при последващото отчитане. В отчета за доходите се признава доход от инвестицията само доколкото инвеститорът получава дял при разпределението на акумулираната нетна печалба на предприятието, в което е инвестирал, възникнала след датата на придобиването на дела на инвеститора. Всеки доход от разпределение, превишаващ тази печалба, се третира като възвръщане на инвестицията и се отчита като намаление на стойността на инвестицията.

### **Инвестиции в асоциирани предприятия**

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството 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.

Инвестицията се отчита по себестойност при последващото отчитане. В отчета за доходите се признава доход от инвестицията само доколкото инвеститорът получава дял при разпределението на акумулираната нетна печалба на предприятието, в което е инвестирал, възникнала след датата на придобиването на дела на инвеститора. Всеки доход от разпределение, превишаващ тази печалба, се третира като възвръщане на инвестицията и се отчита като намаление на стойността на инвестицията.

### **Сделки в чуждестранна валута**

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

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска 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 1EUR = 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 Дружеството. 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. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденди, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, се признават в момента на тяхното разпределение.

## **Получени заеми**

Всички разходи по заеми се отразяват в момента на възникването им. 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.

## **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 определен дълготраен материален актив, 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

- Самолети 10 години
- Транспортни средства 5 години
- Други 6.7 години

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

### **Нематериални дълготрайни активи**

Нематериалните дълготрайни 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 разходите, 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 6.6 години
- права върху собственост 5 години

Амортизацията на нематериалните активи се посочва в отчета за доходите в разходите от оперативна дейност.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

### **Обезценка на активите на Дружеството**

Балансовата стойност на активите на Дружеството 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 преглеждани за наличие на обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Индивидуалните активи или единиците, генериращи парични потоци, се преглеждат 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 2004), 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.

### **При лизингодателя**

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, от колкото 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 Дружеството 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 Дружеството, 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.

Дружеството 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 включват парични средства и следните категории финансови инструменти, с изключение на хеджиращите инструменти: заеми и вземания, финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, инвестиции, държани до падеж, и финансови активи, на разположение за продажба. Финансовите активи се отнасят към различните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Принадлежността им към съответната категория се преразглежда към всеки отчетен период.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

При първоначално признаване на финансов актив Дружеството го оценява по справедливата 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 като печалба и загуба.

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.



Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. В допълнение при наличието на обезценка на инвестицията финансовият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се отчитат в Отчета за доходите.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, са такива активи, които са придобити с цел получаване на печалба вследствие краткосрочните колебания в цената или дилърския марж или са класифицирани в тази категория въз основа на решение на ръководството. Деривативните финансови активи, освен ако не са специално определени и ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират като държани за търгуване.

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 себестойност.

Промените в справедливата им стойност се отразяват в собствения капитал, нетно от данъци. Натрупаните печалби и загуби от финансови, обявени за продажба се включват в Отчета за доходите за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

Заеми и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Заемите и вземанията последващо се оценяват по амортизируема стойност използвайки метода на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Промяна в стойността им се отразява в Отчета за доходите за периода.

Търговските вземания се обезценяват, когато е налице обективно доказателство, че Дружеството няма да е в състояние да събере сумите дължими му в съответствие с оригиналните условия по сделката. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на вземането и настоящата стойност на бъдещите парични потоци.

## **Материални запаси**

Материалните запаси включват материали 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.

Дружеството 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**

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. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Отчета за доходите.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. В съответствие с изискванията на МСС 12 не се признават отсрочени данъци във връзка с репутация, временни разлики, свързани с акции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия, ако обратното проявление на тези разлики може да бъде контролирано от Дружеството и е вероятно, че обратното проявление на тези разлики няма да се случи в близко бъдеще. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване във финансовите отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби.

За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в Отчета за доходите за периода. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала – такива като преценка на земя – се отразяват директно в капитала.

## **Пари и парични еквиваленти**

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрачаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

## **Капитал**

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

## **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 компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

Дружеството 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 и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за доходите.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане дейността на Дружеството. Те са отразени в баланса на Дружеството, нетно от разходите по получаването на кредита. Финансови разходи като премия, платими 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 вноски.

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 Дружеството, се признават, когато дивидентите са одобрени на Събрание на акционерите.

## **Други провизии, условни активи и условни пасиви**

Провизиите, представляващи текущи задължения на Дружеството, 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:

- Дружеството 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 взема 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.

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

**Имоти, машини, съоръжения и оборудване**

	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Самолети	Транспортни средства	Дълг
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	
<b>Към 1 януари 2005 г.</b>						
Отчетна стойност	200	1 435	1 027	-	260	
Натрупана амортизация	-	(116)	(771)	-	(223)	
<b>Балансова стойност</b>	<b>200</b>	<b>1 319</b>	<b>256</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	
<b>За 2005 г.</b>						
Начално салдо балансова стойност	200	1 319	256	-	37	
Новопридобити активи	-	-	3	13 255	-	
Отписани активи	-	(781)	-	-	(67)	
Отписана амортизация	-	54	-	-	50	
Начислена амортизация за периода	-	(38)	(191)	(1 326)	(19)	
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>200</b>	<b>554</b>	<b>68</b>	<b>11 929</b>	<b>1</b>	
<b>Към 31 декември 2005 г.</b>						
Отчетна стойност	200	654	1 030	13 255	193	
Натрупана амортизация	-	(100)	(962)	(1 326)	(192)	
<b>Балансова стойност</b>	<b>200</b>	<b>554</b>	<b>68</b>	<b>11 929</b>	<b>1</b>	

	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Самолети	Транспортни средства	Дълго
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	
<b>За 2006 г.</b>						
Начално салдо балансова стойност	200	554	68	11 929	1	
Новопридобити активи	401	-	28	8 787	-	
Отписани активи	(200)	-	(11)	-	(14)	
Отписана амортизация	-	-	11	-	15	
Начислена амортизация за периода	-	(26)	(51)	(1 765)	(2)	
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>401</b>	<b>528</b>	<b>45</b>	<b>18 951</b>	<b>-</b>	
<b>Към 31 декември 2006 г.</b>						
Отчетна стойност	401	654	1,047	22 042	179	
Натрупана амортизация	-	(126)	(1,002)	(3 091)	(179)	
<b>Балансова стойност</b>	<b>401</b>	<b>528</b>	<b>45</b>	<b>18 951</b>	<b>-</b>	

Към 31.12.2006 г. е учреден залог на 3 от самолетите на дружеството (British Aerospace BAЕ/Модел 146-300), придобити по договор за финансов лизинг, като е вписан особен залог в Държавния регистър за особените залози. Балансовата стойност на тези активи към 31.12.2006 е 8 347 хил. лв. (Виж пояснение 8.2)

Към 31.12.2006 г. отчетната стойност на напълно амортизираните активи, които са все още в употреба към е 841 хил. лв. Дружеството няма поети ангажименти за закупуване на Имоти, машини, съоръжения и оборудване.

**Нематериални активи**

	<b>Права върху собственост</b>	<b>Търговски марки</b>	<b>Програмни продукти</b>	<b>Общо</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
<b>Към 1 януари 2005 г.</b>				
Отчетна стойност	3	1	38	42
Натрупана амортизация	(3)	-	(35)	(38)
<b>Балансова стойност</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
<b>За 2005 г.</b>				
Начално салдо балансова стойност	-	1	3	4
Новопридобити активи	978	-	2	980
Начислена амортизация за периода	(244)	-	(3)	(247)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>734</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>737</b>
<b>Към 31 декември 2005 г.</b>				
Отчетна стойност	981	1	40	1 022
Натрупана амортизация	(247)	-	(38)	(285)
<b>Балансова стойност</b>	<b>734</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>737</b>
<b>За 2006 г.</b>				
Начално салдо балансова стойност	734	1	2	737
Новопридобити активи	-	-	6	6
Начислена амортизация за периода	(244)	-	(4)	(248)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>490</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>495</b>
<b>Към 31 декември 2006 г.</b>				
Отчетна стойност	981	1	46	1 028
Натрупана амортизация	(491)	-	(42)	(533)
<b>Балансова стойност</b>	<b>490</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>495</b>

Към 31.12.2006 г. Дружеството няма заложен нематериални активи като обезпечения по задължения и няма поети ангажименти за закупуване на нематериални активи. Отчетната стойност на напълно амортизираните активи, които са все още в употреба към 31.12.2006 г., е 39 хил. лв.

В групата на нематериалните активи се съдържат капитализирани разходи във връзка с проведени през 2005 г. маркетингови проучвания, чиято балансова стойност към 31.12.2006 г. е 490 хил. лв. Към 31.12.2006 г. оставащият полезен срок на ползване на този нематериален актив е 3 години.

#### **Инвестиционни имоти**

Притежаваният от Дружеството инвестиционен имот представлява сграда, намираща се на ул. "Батенберг" № 1, гр. София, която се отдава под наем.

#### **Инвестиционни имоти**

**'000 лв**

##### **Към 1 януари 2005 г.**

Отчетна стойност	1 889
Натрупана амортизация	(557)
<b>Балансова стойност</b>	<b>1 332</b>

##### **За 2005 г.**

Начално салдо балансова стойност	1 332
Новопридобити активи	75
Начислена амортизация за периода	(76)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>1 331</b>

##### **Към 31 декември 2005 г.**

Отчетна стойност	1 964
Натрупана амортизация	(633)
<b>Балансова стойност</b>	<b>1 331</b>

##### **За 2006 г.**

Начално салдо балансова стойност	1 331
Начислена амортизация за периода	(78)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>1 253</b>

##### **Към 31 декември 2006 г.**

Отчетна стойност	1 964
Натрупана амортизация	(711)
<b>Балансова стойност</b>	<b>1 253</b>

Инвестиционните имоти са представени във финансовите отчети на Дружеството като е използван моделът на себестойността.

Към 31.12.2006 г. справедливата стойност на инвестиционния имот възлиза на 24 300 хил. лв. и е определена от дружеството съгласно актуалните пазарни нива, като не е използвана оценка на независим оценител.

Към 31.12.2006 г. върху притежавания от дружеството инвестиционен имот е учредена ипотека във връзка с ползвана револвираща кредитна линия в полза на банка ДСК АД. (Виж пояснение 0).

Към 31.12.2006 г. дружеството няма поети ангажименти за закупуване на инвестиционни имоти.

По отношение на инвестиционните имоти в Отчета за доходите са признати следните суми.

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.
Приходи от наеми	4 527	3 222
Данък сгради	3	3

## Лизинг

### Оперативен лизинг

#### Лизингодател

Дружеството участва в качеството си на лизингодател в няколко оперативни лизингови договора.

Бъдещите минимални постъпления по оперативния лизинг на Дружеството са както следва:

	До 1 година ‘000 лв	От 1 до 5 години ‘000 лв	Над 5 години ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Към 31 декември 2006 г.	4 527	24 131	2 429	31 087
Към 31 декември 2005 г.	3 384	9 771	1 872	15 027

Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условни плащания.

Условията по основните договори за оперативен лизинг са както следва:

- Дългосрочен 10–годишен договор от 23.10.2004 г. с ЦКБ АД за офис помещение с месечна наемна цена от 13 600 евро от 01.01.2007 г. (6 800 евро до 31.12.2006 г.)
- Петгодишен договор от 31.12.2006 г. с Хемус Ер ЕАД за оперативен лизинг на 2 бр. самолети ВАе 146-200 с месечно плащане в размер на 154 828 щатски долара.
- Петгодишен договор от 30.04.2006 г. с Хемус Ер ЕАД за оперативен лизинг на 3 бр. самолети ВАе 146-300 с месечно плащане в размер на 128 856 щатски долара.
- Дългосрочни договори за отдаване на офис помещения с наемна цена от 8 евро/кв.метър.

### Финансов лизинг

#### Лизингополучател

Дружеството участва в качеството си на лизингополучател по финансов лизинг на база на петгодишен договор за финансов лизинг с ANSEF London за покупка на 3 броя самолети – ВАЕ от 31.03. 2006 г. с краен срок през април 2011 г. (Виж пояснение 0)



Бъдещите минимални плащания по финансовия лизинг на Дружеството са както следва:

<b>Към 31 декември 2006 г.</b>	<b>До 1 година '000 лв</b>	<b>От 1 до 5 години '000 лв</b>	<b>Общо '000 лв</b>
Обща стойност на задължението по лизинговия договор	2 304	7 613	<b>9 917</b>
Дисконтиране	(466)	(1 708)	<b>(2 174)</b>
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>1 838</b>	<b>9 581</b>	<b>7 743</b>

Получените по този договор самолети са отдадени по неотменим договор за оперативен подлизинг на Хемус Ер ЕАД (виж пояснение 0).

Бъдещите минимални постъпления по оперативния подлизинг на Дружеството от Хемус Ер ЕАД са както следва:

	<b>До 1 година '000 лв</b>	<b>От 1 до 5 години '000 лв</b>	<b>Общо '000 лв</b>
<b>Към 31 декември 2006 г.</b>	2 304	7 613	<b>9 917</b>

### Инвестиции в дъщерни дружества

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	2006 ‘000 лв	участие %	2005 ‘000 лв	участие %
ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД	България	79 552	100.00%	59 417	100.00%
Проучване и добив на нефт и газ АД	България	11 891	52.00%	10 950	51.04%
Балкан Хемус Груп ЕАД	България	23 568	100.00%	23 568	100.00%
Слънчеви лъчи България ЕАД	България	7 222	70.97%	3 476	100.00%
Химимпорт Бимас ЕООД	България	-	0.00%	1 313	100.00%
Химснаб АД	България	1 011	93.33%	452	60.00%
СК Химимпорт Консулт ООД	България	111	59.34%	111	59.34%
Химимпорт Лега Консулт ООД	България	4	70.00%	4	70.00%
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	България	5	100.00%	5	100.00%
Булхимекс ООД	Германия	2 500	100.00%	2 500	100.00%
Химимпорт Груп ЕАД	България	998	100.00%	992	100.00%
Спортен комплекс Варна АД	България	22 474	65.00%	22 474	65.00%
Българска Корабна Компания ЕООД	България	5	100.00%	5	100.00%
БМПорт АД	България	990	99.00%	-	0.00%
Енергопроект АД	България	1 664	83.20%	-	0.00%
		<b>151 995</b>		<b>125 267</b>	

Инвестициите в дъщерни дружества се отчитат по себестойностния метод.

Към 31.12.2006 г. стойността на заложените инвестиции в дъщерни дружества е 5 686 хил. лв., във връзка с получен инвестиционен кредит от Българска Пощенска Банка АД (Виж бележка 21).

През октомври 2006 г. УС на Химимпорт АД, в качеството му на едноличен собственик на капитала ЦКБ Груп АМ ЕАД, е взел решение за увеличение на капитала на дружеството с 50 853 хил. лв. Към 31.12.2006 г. са внесени 20 135 хил. лв. по силата на чл.192а ал. (1) т. 2 от Търговския Закон.

С Решение №9 от 26.07.2006 на Софийски градски съд Химснаб АД увеличава капитала си на 1 000 000 лв. и Химимпорт АД внася пълния размер на задължението си в размер на 559 хил. лв. и поради неизпълнен ангажимент на останалите акционери към 31.12.2006 г., размерът на съчастието на Химимпорт АД се увеличава с 33.33%.

На 30.03.2006 г. Химимпорт Балчик ЕООД е преименуван на Българска Корабна Компания ЕООД и на 12.10.2006 г. Химимпорт АД прехвърля своя дял от Химимпорт Бимас ЕООД в Българска Корабна Компания ЕООД.

През отчетния период Химимпорт АД е закупил 123 125 бр. акции на ПДНГ АД и е продал 6 204 бр. на същото дружество или общо е придобил 116 921 бр. нови акции и спрямо увеличението на капитала на ПДНГ АД е придобил нови 0.96% от Дружеството.

Към 22.12.2006 г. дъщерното дружество Слънчеви Лъчи България АД е започнало да се котира на БФБ - София чрез вторично публично предлагане на акции, на базата на което Химимпорт АД е продал 29.03% от акционерния капитал на дружеството.

През 2006 г. Химимпорт АД е придобил дружествата БМ Порт АД и Енергопроект АД.

### Инвестиции в асоциирани предприятия

Име на асоциираното дружество	Страна на учредяване	2006 ‘000 лв	участие %	2005 ‘000 лв	Участие %
ПОК Съгласие	България	15 028	49.28%	15 028	49.28%

Ви Ти Си АД	България	-	0.00%	451	41.00%
Параходство Българско речно плаване АД	България	10 367	16.58%	8 880	24.19%
Конор ООД	Швейцария	5	20.00%	5	20.00%
Каучук Пазарджик АД	България	2 535	37.50%	-	-
		<b>27 935</b>		<b>24 364</b>	

Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойността метод.

Към 31.12.2006 г. справедливата стойност на акциите на Параходство Българско речно плаване АД, които имат борсовата цена (151.18 лева за акция) е 29 354 хил. лв., като броят акции, притежавани от Химимпорт АД е 216 221. Параходство Българско речно плаване АД е дъщерно на Българска Корабна Компания ЕООД и по силата на това Химимпорт АД го класифицира като асоциирано.

Финансовата информация за асоциираните предприятия с изключение на Конор ООД, Швейцария, може да бъде представена както следва:

За 2006 г.	ПОК Съгласие	Параходство БРП АД	Каучук Пазарджик	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
<b>Активи</b>	9 156	43 949	40 804	93 909
<b>Пасиви</b>	1 365	9 270	18 149	28 784
<b>Приходи</b>	3 935	33 976	30 680	68 591
<b>Нетна печалба</b>	241	2 506	923	3 670
За 2005 г.	ПОК Съгласие	Параходство БРП АД	ВиТиСи	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
<b>Активи</b>	6 844	17 258	4 226	28 328
<b>Пасиви</b>	768	5 748	2 618	9 134
<b>Приходи</b>	3 851	32 028	515	36 394
<b>Нетна печалба</b>	24	1 719	168	1 911

Към 31.12.2006 г. няма заложен инвестиции в асоциирани предприятия.

#### Дългосрочни финансови активи

Финансови активи, класифицирани като отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, са:

Име на дружество	Страна на учредяване	2006	участие	2005	участие
		‘000 лв	%	‘000 лв	%
ЦКБ АД	България	30 042	8.73%	8 177	3.05%

Акциите в ЦКБ АД са класифицирани като отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата и се отчитат по тяхната справедлива стойност на база актуалната борсова цена.

Финансови активи, класифицирани като активи на разположение за продажба, са:

Име на дружество	Страна на учредяване	2006	участие	2005	участие
		‘000 лв	%	‘000 лв	%
БЗОК Закрила АД - София	България	10	5.00%	10	5.00%
Газинвест АД - София	България	8	8.00%	8	8.00%

Оксиморон 2003 ООД	България	5	47.00%	5	47.00%
БКК АД – София	България	4	-	4	-
Иноферт ООД – Стара Загора	България	2	20.00%	2	20.00%
ТБ Биохим АД	България	1	-	1	-
		<b>30</b>		<b>30</b>	

Към 31.12.2006 г. е прекласифицирано дружество Оксиморон 2003 ЕООД от инвестиции в дъщерни предприятия като дългосрочен финансов инструмент.

Дългосрочните финансови активи са класифицирани като финансови инструменти, на разположение за продажба и се отчитат по себестойност, тъй като тяхната справедлива стойност не може да бъде надеждно оценена. През периода не са продавани финансови инструменти от тази група.

Към 31.12.2006 г. няма заложени дългосрочни финансови активи.

#### Дългосрочни вземания

	2006	2005
	‘000 лв	‘000 лв
Франчайз дивелопмънт ООД - дългосрочен заем	5 682	4 092
Пиеро 97 МА АД– цедирано вземане, дългосрочна част	4 000	-
ПОК Съгласие - цедирано вземане	739	739
Нефтена Търговска Компания ЕООД	421	-
Слънчеви лъчи Провадия АД	397	397
Млечен път АД - дългосрочен заем	294	687
Интерлииз АД	88	88
Интер Рабър Хеми ЕООД	70	-
	<b>11 691</b>	<b>6 003</b>

Предоставеният заем на Франчайз Дивелопмънт ООД е петгодишен с краен срок на издължаване 20.10.2013 г. и годишна лихва в размер на 2%. Инвестицията е предоставена за създаване и развитие на магазини тип бърза продажба на консумативи за офиса. По предоставения кредит няма обезпечения.

Дългосрочният заем на Млечен път АД е във връзка с поетия дълг на дружеството към Хеброс банк АД, като издължаването на заема е на 35 равни месечни вноски до 20.07.2008 г. (Виж пояснение 0)

Вземането от „Пиеро 97 МА” АД е по силата на Договор за цесия от 06.07.2006 г. възникнал във връзка с вземане на „Химимпорт” АД от „Техностийл” ЕООД по споразумение за поръчка за разработване на търговски марки. Съгласно договора цесионерът се задължава да предостави на Химимпорт АД рекламно време в национална телевизия bTV или други съгласувани между страните медии. Падежът по дългосрочната част на настоящата цесия е 2 000 хил. лв. през 2008 г. и 2 000 хил. лв. през 2009 г. Краткосрочната част на вземането е оповестена в пояснение 0.

## Материални запаси

	2006	2005
	‘000 лв	‘000 лв
Материали	32	10
Стоки	270	1 047
	<b>302</b>	<b>1 057</b>

През 2006 г. не е признавано възстановяване на предишни обезценки на материални запаси. Материалните запаси не са заложени като обеспечения на задължения на Дружеството.

## Краткосрочни финансови активи

Име на дружество	Страна на учредяване	2006	участие %	2005	участие %
Давид 202 АД	България	519	99 79%	519	99 79%
Мит 2003 ЕООД	България	161	100 00%	161	100 00%
Зърнени храни Варна ООД	България	3	60 00%	3	60 00%
Зърнени храни Пловдив ООД	България	3	51 00%	3	51 00%
ТПО ЕООД – гр. Варна	България	-	0 00%	11	100 00%
БМПорт АД	България	-	0 00%	990	99 00%
ПФК Черно Море АД	България	1 175	91 67%	-	0 00%
Държавни ценни книжа		3	-	4	-
		<b>1 864</b>		<b>1 691</b>	

Краткосрочните финансови активи са класифицирани като финансови инструменти, на разположение за продажба. Основната част от тях се отчитат по себестойност, тъй като тяхната справедлива стойност не може да бъде надеждно оценена. ДЦК се отчитат по справедлива стойност.

Към 31.12.2006 г. дружеството няма заложени краткосрочни финансови активи.

## Предоставени заеми

	2006	2005
	'000 лв	'000 лв
Транс Интеркар ЕООД	2 311	1 749
Лориян ЕООД	1 640	893
Номоканон 2000 ЕООД	1 269	936
Андезит ООД	1 093	1 049
"Офис 1 Суперстор" Украйна	1 001	1109
Новико Чирпан ООД	921	761
Новико Норд ООД	640	640
Бизнес Център Изгрев ЕООД	569	-
Нордиус ЕООД	454	2 004
Холдинг Варна А АД	423	-
Млечен Път АД – краткосрочна част	393	393
Фамилия ООД	260	260
Блясък ЕООД	257	1 020
ЕТ ДОРЕВ - Р.В.Добрев	117	117
Финанс Консултинг ЕАД	-	3 371
Холдинг Нов Век АД	-	1 932
Зърнени храни Балчик АД	-	1 836
БилДко ООД	-	1 586
Зърнени храни България ЕАД	-	651
Акс 77 ЕООД	-	557
Енергомат ООД	-	464
Рентапарк ЕООД	-	358
ТИМ Консулт ЕООД	-	318
ТПО ЕООД	-	317
Техностийл ЕООД	-	233
Интер Рабър Хеми ЕООД	-	31
Кроне България АД	-	10
Маримекс 77 ЕООД	-	5
Други	-	1 025
	<b>11 348</b>	<b>23 625</b>

Краткосрочните заеми са предоставени при годишни лихвени равнища от 10 до 12%. Срокът на погасяване е при поискване от дружеството. Заемите са без обезпечения. Справедливата стойност на предоставените заеми не е определяна по отделно, тъй като ръководството счита, че балансовата им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност. Към 31.12.2006 няма заложен вземания.

## Търговски вземания

Най-значимите търговски вземания към 31 декември 2006 г. са както следва:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Пиеро 97 МА АД – краткосрочна част	2 000	-
Нефтена Търговска Компания ЕООД	1 250	1 250
Транс интеркар ЕООД	303	3
Малки трактори АД	117	117
Зърнени храни България ЕАД	113	70
Билдко ООД	103	100
Институт Пирогов	-	369
ТИН – Сърбия	-	303
Алвис ООД	-	243
Дамекс ЕООД	-	122
Други	429	768
	<b>4 315</b>	<b>3 345</b>



Търговските вземания са дължими в срок от 30 до 120 дни и не съдържат ефективна лихва. Всички търговски вземания са обект на кредитен риск. Ръководството на Дружеството не идентифицира специфичен кредитен риск, тъй като търговските вземания се състоят от голям брой отделни клиенти.

Справедливата стойност на търговските вземания не е определяна по отделно, тъй като ръководството счита, че преносната им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

Към 31.12.2006 г. няма заложен вземания.

#### **Съдебни и присъдени вземания**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>'000 лв</b>	<b>'000 лв</b>
Хидротехника АД	40	40
ЕТ Скъд – Мехти Касъмов	34	34
Други	71	71
	<b>145</b>	<b>145</b>

Дружеството очаква да събере значителна част от съдебните си вземания през 2007 г.

**Други вземания**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Вземания за лихви по дългосрочни и краткосрочни заеми	3 226	2 530
Данъци за възстановяване	28	19
Други краткосрочни вземания	5 028	1 693
	<b>8 282</b>	<b>4 242</b>

От които вземанията за лихви по заеми са от дължими от следните дружества:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Холдинг Нов Век АД	554	293
Финанс Консултинг ЕАД	369	120
Транс Интеркар ЕООД	362	174
Андезит ООД	201	96
Енергомат ООД	183	127
Блясък ЕООД	181	89
Новико Норд ООД	163	89
Номоканон 2000 ЕООД	151	33
Нордиус ЕООД	147	303
Новико Чирпан ООД	138	62
АКС 77 ЕООД	134	80
Франчайз Дивелопмънт ООД	124	28
Нико Комерс ЕООД	90	61
Офис 1 Суперстор – Украйна	39	20
Други	390	956
	<b>3 226</b>	<b>2 531</b>

## Парични средства

	2006	2005
	'000 лв	'000 лв
Парични средства в лева	7 298	6 466
Парични средства във валута	19 031	2 021
Блокирани парични средства	63	2 096
	<b>26 392</b>	<b>10 583</b>

Към 31.12.2006 г. блокираните парични средства представляват парични суми по ДДС сметки на Дружеството.

## Капитал

### Акционерен капитал

Към 31.12.2006 г. акционери на Химимпорт АД са 2 657 физически и юридически лица. Номиналната стойност на една акция на дружеството е 1 лв. Акциите на дружеството са обикновени, безналични, поименни и свободно прехвърляеми.

	2006	2005
Брой акции – емитирани		
- в началото на годината	60 000 000	20 000 000
- емитирани през годината	70 000 000	40 000 000
<b>Брой акции към 31 декември – емитирани</b>	<b>130 000 000</b>	<b>60 000 000</b>
- емитирани през годината – неплатени	-	(2 082 375)
<b>Брой акции към 31 декември - емитирани и платени</b>	<b>130 000 000</b>	<b>57 917 625</b>

Списъкът на основните акционери на Дружеството е както следва:

	<b>2006</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2005</b>
	<b>Брой акции</b>	<b>%</b>	<b>Брой акции</b>	<b>%</b>
Химимпорт Инвест АД	112 586 647	86.61%	58 878 298	98.13%
ЕФГ Еуробанк Клиентс АЦЦ	937 453	0.72%	-	-
Райфайзен Централ Банк - Австрия	721 111	0.55%	-	-
Райфайзен – договорни фондове	142 000	0.11%	-	-
Консолид Комерс АД	704 276	0.54%	704 276	1.17%
ДСК – фондове(ОТП Груп)	608 061	0.47%	-	-
Инвест Банк АД	468 180	0.36%	-	-
Банк Аустрия Кредит Аншалт	446 424	0.34%	-	-
Данске Фонд Ийстерн Юръп – Люксембург	398 624	0.31%	-	-
Банка КОПЕР Словения	353 126	0.27%	-	-
Адванс Инвест АД	348 796	0.27%	-	-
Алфа Тръст Андромеда – Гърция	322 235	0.25%	-	-
Елана – договорни фондове	308 931	0.24%	-	-
МЕИ – Романиън енд Булгария фондс	266 400	0.20%	-	-
Стандарт Инвестмънт – договорни фондове	245 882	0.19%	-	-
Ай Ен Джи – пенсионни фондове	244 912	0.19%	-	-
Хансапанк Клиентс	147 490	0.11%	-	-
Скандинавиън Енскилда Банкен	128 640	0.10%	-	-
Ерсте Банк Австрия	58 472	0.04%	-	-
Други юридически лица	3 865 784	2.97%	41 888	0.07%
Други физически лица	6 696 556	5.15%	375 538	0.63%
	<b>130 000 000</b>	<b>100.00%</b>	<b>60 000 000</b>	<b>100.00%</b>

## Премии от емисии

Премията от емисии в размер на 32 925 хил. лв. е формирана от проведеното първично публично предлагане на акции на дружеството. Първичното публично предлагане на емисията е проведено чрез подписка от 07.09.2006 г. до 20.09.2006 г. Броят на подадените заявки, съответно на инвеститорите, надхвърля 2 100. Постъпленията по набирателната сметка на Химимпорт АД са 2.5 пъти повече от записаната емисия. Премията от емисии е намалена с разходите по емисията на акции в размер на 327 хил. лв.

## Други резерви

Другите резерви в размер на 7 125 хил. лв. са формирани на база изискванията на Търговския закон за формиране на законови резерви.

## Потенциално данъчно облагане на дивиденди

Данъкът върху дивидентите за физически лица (съгласно разпоредбите на Закона за данъци върху доходите на физическите лица) и чуждестранни юридически лица, които не са регистрирани в държава-членка на Европейския съюз, е в размер на 7% за 2007 г., като данъкът се удържа от брутната сума на дивидентите. За български юридически лица и чуждестранни юридически лица, които са регистрирани в държава-членка на Европейския съюз, съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане, окончателен данък върху дивидентите не се дължи.

## Дългосрочни банкови заеми

	2006	2005
	‘000 лв	‘000 лв
Българска пощенска банка АД - инвестиционен кредит - дългосрочна част	1 428	688
Хеброс Банк АД – дългосрочна част	295	3 374
	<b>1 723</b>	<b>4 062</b>

Инвестиционният кредит от Българска Пощенска Банка АД по договор 535-1464 от 30.09.2003 г. е в сила до 30.09.2008 г. Лихвеният процент по заема е в размер на 3-месечен EURIBOR плюс 6%. Заемът е отпуснат в евро, а месечните погасителни вноски са в размер на 83 хил.евро главница и лихва върху неиздължената част. Заемът е обезпечен със залог върху акции на ПДНГ, гр. Плевен с номинална стойност 542 хил. лв. към 31.12.2006 г. специфични задължителни условия по заема няма.

Със споразумение от 19.09.2005 г. Химимпорт АД е встъпил в дълга на Млечен път АД към Хеброс банк АД по договор за кредит в лева, като дълга е платим на 35 равни месечни вноски до 20.07.2008 г.

## Дългосрочни търговски задължения

	2006	2005
	‘000 лв	‘000 лв
ANSEF London - дългосрочна част по договор за финансов лизинг	5 905	-
ANZ Bank, Австралия - дългосрочна част	2 597	7 265
	<b>8 502</b>	<b>7 265</b>

Задължението към ANSEF London е по силата на договор за финансов лизинг за покупка на три самолета British Aerospace BAE/ модел 146-300. Погасителният план е посочен в Пояснение 0. Учредена е ипотека на самолетите и е вписан особения залог в Държавния регистър за особените залози.

Задължението към ANZ Bank, Австралия е по договор за покупка на три самолета BAE/мод.146-200 на разсрочено плащане на обща стойност от 9 289 680 щ.д. Сумата е платима на 60 равни месечни вноски в размер на 154 828 щ.д. до 30.04.2009 г. Като обезпечение по договора е предоставена банкова гаранция, издадена от Булбанк АД в размер на 1 000 000 щ.д., която е обезпечена с ипотека на хангар №3, собственост на Хемус Ер ЕАД. Специфични задължителни условия по заема няма.

## Отсрочени данъчни пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики, отразени по пасивния метод и използвайки данъчни ставки от 2006 15% както и направена корекция поради промяна в данъчния норматив /за 2007 -10%/, могат да бъдат представени като:

	2006	2005
	Отсрочени данъчни пасиви	Отсрочени данъчни пасиви
	‘000 лв	‘000 лв
<b>Свързани с:</b>		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	539	825
	<b>539</b>	<b>825</b>

Виж пояснение 0 във връзка с разхода за данъци на Дружеството.

### Краткосрочни банкови заеми

	2006	2005
	'000 лв	'000 лв
ДСК Банка АД	8 000	5 000
Българска пощенска банка - инвестиционен кредит – краткосрочна част	1 946	1 946
Хеброс Банк АД – краткосрочна част	393	393
	<b>10 339</b>	<b>7 339</b>

#### Револвираща кредитна линия ДСК Банка АД

Кредитът е сключен на база договор 336/23.09.2002 г. Кредитът е в сила до 23.09.2007 г. Заемът е обезпечен със залог административна сграда на Нико Комерс на ул. Ст. Караджа 2, както и части от административна сграда на ул. Ал. Батенберг 1 и ул. Ст. Караджа 2, собственост на Химимпорт АД. Лихвеният процент по заема е в размер на банковия лихвен процент плюс 0.5%. Максималният размер на заема е в размер на 5 млн.лева, който е усвоен изцяло към 31.12.2006 г., намаляващи от десетия месец на 4 млн. лв. и от единадесетия месец на 2.5 млн. лв.

#### Договор за кредит с ДСК Банка АД

Кредитът е сключен на база договор 599/02.10.2006 г. Кредитът е в сила до 02.10.2007 г. Заемът е обезпечен с учредена трета ипотека на административна сграда на Нико Комерс на ул. Ст. Караджа 2, както и части от административна сграда на ул. Ал. Батенберг 1 и ул. Ст. Караджа 2, собственост на Химимпорт АД. Лихвеният процент по заема е в размер на банковия лихвен процент плюс 0.5%. Размер на заема е на стойност 3 млн. лв.

### Търговски задължения

	2006	2005
	'000 лв	'000 лв
ANZ Bank, Австралия - краткосрочна част	3 839	3 010
ANSEF London - краткосрочна част на финансов лизинг	1 838	-
Нефтена Търговска Компания ЕООД	1 250	1 250
Биорад – Франция	358	683
Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД	-	9 528
Други	488	1 315
	<b>7 773</b>	<b>15 786</b>

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в баланса, отразяват тяхната справедлива стойност.

#### Данъчни задължения

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Корпоративен данък	1 889	136
ДДС за внасяне	5	-
Данък общ доход	1	1
	<b>1 895</b>	<b>137</b>

#### Персонал

##### Разходи за персонала

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Разходи за заплати	709	203
Разходи за социални осигуровки	48	57
	<b>757</b>	<b>260</b>

##### Задължения към персонала и осигурителни институции

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Задължения към персонала	515	15
Задължения към осигурителни институции	9	6
	<b>524</b>	<b>21</b>



**Други задължения**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Задължения към цесионери	654	4 496
Задължения по репо сделки	3 600	3 600
Задължения за лихви по краткосрочни заеми	461	743
Краткосрочни задължения по получени заеми	6 405	428
Други краткосрочни задължения	5 625	1 818
	<b>16745</b>	<b>11 085</b>

**Задължения към цесионери**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Експресбанк АД (Камбана-Бургас)	566	1 562
Финанс Консултинг ЕАД	88	-
Българо Американска Кредитна Банка	-	2 523
Металик - Стара Загора АД	-	411
	<b>654</b>	<b>4496</b>

**Задължения по лихви**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Нефтена Търговска Компания ЕООД	153	-
Велграф Асетс Мениджмънт АД	91	-
Зърнени Храни Експорт ЕАД	91	52
Зърнени Храни България ЕАД	77	180
Прима Хим ЕООД	14	-
Зърнени Храни Вълчи дол ЕАД	10	-
Св.Св. Константин и Елена Холдинг АД	9	-
Зърнени храни Балчик АД	-	386
Лориян ЕООД	-	110
Други	16	15
	<b>461</b>	<b>743</b>

**Краткосрочни задължения по получени заеми**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Велграф Асетс Мениджмънт АД	2 513	-
Зърнени храни България ЕАД	2 248	-
Прима Хим ЕООД	620	-
Холдинг Нов век АД	598	-
АКС 77 ЕООД	203	-
Конопус стар ЕООД	123	-
Зърнени Храни Вълчи дол ЕАД	100	-
Зърнени Храни Експорт ЕАД	-	428
	<b>6 405</b>	<b>428</b>

**Положителни разлики от операции с финансови инструменти**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	18 375	28 931
	<b>18 375</b>	<b>28 931</b>

През 2006 г. на борсовия пазар са продадени акции на ЦКБ АД, ПДНГ АД, Параходство Българско речно плаване АД, КРЗ Одесос, Каучук Пазарджик, Слънчеви Лъчи България АД, Св.Св. Константин и Елена в резултат, на което е формирана печалба в размер на 18 375 хил. лв.

**Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	111	7 367
	<b>111</b>	<b>7 367</b>

През 2006 г. отрицателните разлики от операции с финансови инструменти са формирани от преценка на акции на ЦКБ АД в размер на 103 хил. лв. и продажба на акции в други дружества в размер на 8 хил. лв.

**Приходи от лихви и разходи за лихви**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
<b>Приходи от лихви, свързани с:</b>		
разплащателни и депозитни сметки	1	2
предоставени заеми	3 662	4 347
<b>Приходи от лихви</b>	<b>3 663</b>	<b>4 349</b>
<b>Разходи за лихви, свързани с:</b>		
краткосрочни банкови кредити	472	561
дългосрочни банкови кредити	1 196	525
получени заеми и депозити	1 448	5 223
<b>Разходи за лихви</b>	<b>3 116</b>	<b>6 309</b>

**Приходи от оперативна дейност**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Приходи от продажби на стоки	180	6 521
Приходи от продажби на услуги	8 245	1 140
Приходи от реализация на активи	2 600	4 956
Приходи от наеми	4 527	4 279
	<b>15 552</b>	<b>16 896</b>

**Разходи за оперативна дейност**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Отчетна стойност на продадените стоки	144	6 291
Разходи за материали	33	97
Разходи за външни услуги	1 345	3 258
Разходи за амортизация	2 195	1 933
Разходи за персонала	758	260
Други разходи	285	559
	<b>4 760</b>	<b>12 398</b>

## Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 15 % (2005 г.: 15 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	<b>2006</b>		<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>		<b>‘000 лв</b>
Финансов резултат за периода преди данъци	30 840		23 050
Данъчна ставка	15%		15%
<b>Очакван разход за данък</b>	<b>(4 626)</b>		<b>(3 458)</b>
	Базисна сума	Данъчен ефект при 15 %	Базисна сума
			Данъчен ефект при 15 %
Увеличения на финансовия резултат	(2 325)	(349)	(3 133)
Намаления на финансовия резултат	20 571	3 086	25 353
<b>Текущ разход за данък</b>	<b>(1 889)</b>		<b>(124)</b>
<b>Отсрочен данъчен (разход)/приход, в резултат от:</b>			
- възникване на данъчни временни разлики		-	(472)
- обратно проявление на данъчни временни разлики		15	-
- корекция на данъчна ставка на 10%		270	-
<b>Действителен разход за данък, нетно</b>	<b>(1 604)</b>		<b>(596)</b>

Вижте пояснение 0 по отношение на отсрочените данъчни пасиви.

## Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен като за знаменател е използвана величината – нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акционерите, са както следва:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>лв.</b>	<b>лв.</b>
Нетен печалба за периода	29 236 000	22 454 000
Средно-претеглен брой на емитираните обикновени акции	105 434 430	46 424 658
Основен доход на акция (лева за акция)	<b>0.2773</b>	<b>0.4837</b>

## Сделки със свързани лица

### Вземания от свързани лица

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Предоставени заеми	13 059	5 043
Вземания за лихви от свързани лица	1 693	1 032
Други текущи разчети	2 740	3 333
Вземания, свързани с увеличение на капитал	-	1 759
	<b>17 492</b>	<b>11 167</b>

Заемите към свързаните лица са текущи със срок до една година, лихвени равнища 9%-11%, с плаващ размер на главницата, дължими при поискване. По заемите няма предоставени обезпечения.

**Вземания, свързани с увеличение на капитал**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Енергопроект АД	-	1 200
Химснаб АД	-	559
	<b>-</b>	<b>1 759</b>

Вземанията от свързани лица са от следните дружества, които са част от групата на Химимпорт АД.

**Предоставени заеми**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Българска Корабна Компания ЕООД	4 013	856
Балкан Хемус Груп ЕАД	3 696	1 657
ТИМ Консулт ЕООД	895	-
Конор ООД - Швейцария	890	992
Химимпорт Петрол АД	815	-
ЗПАД Армеец	660	-
Булхимекс ООД - Германия	490	-
БМ Порт АД	392	-
Зърнени храни Пловдив ООД	368	638
ПФК Черно море АД	318	-
Химимпорт Химцелтекс ООД	208	208
Химимпорт Фарма АД	100	-
ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД	-	387
Химимпорт Рабър ООД	-	160
Други	214	145
	<b>13 059</b>	<b>5 043</b>

**Вземания за лихви от свързани лица**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Балкан Хемус Груп ЕАД	720	488
Българска Корабна Компания ЕООД	359	254
Химснаб АД	164	164
ТИМ Консулт ЕООД	58	7
Химимпорт Рабър ООД	43	24
Енергопроект АД	37	27
ПФК Черно Море АД	156	-
Зърнени храни Пловдив ООД	104	68
Други	52	-
	<b>1 693</b>	<b>1 032</b>

**Дългосрочни задължения към свързани лица**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Химимпорт Инвест АД	7 760	-
	<b>7 760</b>	<b>-</b>

Химимпорт АД е заемополучател по Договор за кредитна линия с Химимпорт Инвест АД от 14.06.2006 г. със срок на погасяване 30.11.2011 г. при лихва – 10%.

**Краткосрочни задължения към свързани лица**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Получени депозити	17 651	3 950
Получени заеми	2 825	4 680
Задължения за лихви	945	692
Други текущи разчети	439	953
Задължения за внасяне на капитал	-	16 856
	<b>21 860</b>	<b>27 131</b>

#### Задължения за внасяне на капитал

Задължението за внасяне на капитал към 31.12.2005 г в размер на 16 856 хил. лв. е на Химимпорт АД към Спортен Комплекс Варна, който към 31.12.2006 г. е внесен.

#### Получени депозити

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Спортен Комплекс Варна АД	16 579	1 576
ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД	1 072	-
БМПорт АД	-	435
Слънчеви Лъчи България АД	-	1 054
Други	-	885
	<b>17 651</b>	<b>3 950</b>

Задължението от Спортен Комплекс Варна АД възниква на 25.10.2006 г. е на основание сключен договор за предоставяне на депозит по силата на чл. 280/3/ от Търговския закон при лихва 2%.

Химимпорт АД сключва едногодишен договор за депозит с ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД на 30.09.2006 г. при лихвено равнище – 4.5 %

#### Получени заеми

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Проучване Добив на Нефт и Газ АД	1 545	-
Химснаб АД	608	-
ЦКБ АД	419	420
Геофизични изследвания ЕООД	135	135
Химимпорт Консулт ООД	-	586
ПОК Съгласие АД	-	1 600
Други	118	1 939
	<b>2 825</b>	<b>4 680</b>

Задължението към Проучване Добив на Нефт и Газ АД възниква по силата на Тристранно споразумение от 18.09.2006 г. и падеж – 28.09.07 г. при лихвен процент -10%.

На 29.12.2006 г. Химимпорт АД сключва едногодишен Договор за паричен заем с „Химснаб” АД при лихва – 9%.

Задължението към ЦКБ АД е по силата на овърдрафт. Кредитът е в сила до 18.12.2007 г. Заемът е обезпечен със застраховка финансов риск. Лихвеният процент по заема е в размер на банковия лихвен процент плюс 4%. Максималният размер на заема е 420 хил.лева и следва да бъде погасен еднократно на падежа.



Останалите заеми от свързаните лица са текущи със срок до една година, лихвени равнища 9%-11%, с плаващ размер на главницата, дължими при поискване. По заемите няма предоставени обезпечения.

#### Задължения за лихви

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Химимпорт Инвест АД	582	-
Слънчеви Лъчи България АД	128	123
ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД	95	107
Проучване Добив на Нефт и Газ АД	91	-
Спортен Комплекс Варна АД	-	23
Химимпорт Консулт ООД	-	122
ЗПАД Армеец	-	303
Други	49	14
	<b>945</b>	<b>692</b>

#### Сделки със свързани лица

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки на Химимпорт Рабър ООД	37	20
- продажба на услуги на дъщерни предприятия	321	427
- оперативен лизинг на самолети на Хемус Ер ЕАД	3 907	2 926
- оперативен лизинг на офис помещения на ЦКБ АД	159	159
- продажба на сграда на ПОАД ЦКБ Сила	-	1 250
- продажба на финансови инструменти на ПОК Съгласие АД	-	6510
- продажба на финансови инструменти на ПОАД ЦКБ Сила	4 641	-
- продажба на финансови инструменти на ЦКБ АД	2 100	-
- продажба от продажба на имот на ПОК Съгласие АД	2 600	-
Покупка на стоки и услуги		
- покупка на стоки ПДНГ АД	-	159
- покупка на стоки Химимпорт Фарма АД	135	249
- покупка на стоки Булхимекс ООД – Германия	-	16
- покупка на услуги от дъщерни предприятия	372	671
- покупка на финансови инструменти и акции	-	466

#### Сделки с ключов управленски персонал

През 2006 г. изплатените възнаграждения на членовете на УС на дружеството и на прокуриста са в размер на 38 хил. лв. През 2006 г. няма сключени други специални сделки с ръководството на дружеството.

## **Условни активи и условни пасиви**

Към 31.12.2006 г. Дружеството е страна по действащ договор за банкови гаранции с Банка ДСК АД от 20.12.2004 г. - лимитирана сума до 1 млн.лева, с обезпечение - втора ипотека на инвестиционен имот.

## **Събития, настъпили след датата на баланса**

Въз основа на решение на Съвета на директорите на „БФБ – София” АД от 02.02.2007 г. „Химимпорт” АД е включено в базата на основния борсов индекс SOFIX.

На 10.02.2007 г. „Химимпорт” АД придоби пряко 150 000 бр. акции от капитала на „ЦКБ Рийъл Истейт Фонд” АДСИЦ, представляващи 23.08 % от капитала на дружеството.

На 10.02.2007 г. „Химимпорт” АД придоби пряко 150 000 бр. акции от капитала на „Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ, представляващи 23.08 % от капитала на дружеството.

От 26.02.2007 г. въз основа на решение на Съвета на директорите на „БФБ София” АД „Химимпорт” АД е включено в базата на борсовия индекс BG 40.

“Балкан Хемус Груп” ЕАД, еднолична собственост на „Химимпорт” АД, е подписал на 4 януари 2007 г. Договора за покупка на 30 159 акции, представляващи 99.99% от капитала на Авиокомпания „България Ер” ЕАД. На 14 Февруари 2007 г. акциите са прехвърлени в собственост на “Балкан Хемус Груп” ЕАД.

## **Политика на ръководството по отношение управление на риска**

Дейността на Дружеството създава предпоставки за излагането на валутен, кредитен и лихвен риск. Въпреки това Дружеството не използва финансови инструменти за намаляването на финансовите рискове.

### **Валутен риск**

Основната част от разчетите на дружеството са в евро, поради това е ограничен рискът, свързан с възможни промени на валутния курс (пояснение 0). По отношение на разчети в щатски долари през изминалата година промените във валутния курс не са били в полза на Дружеството.

### **Кредитен риск**

Максималният кредитен риск, свързан с финансови активи, е до размера на преносната им стойност отразена в баланса на Дружеството. В тази връзка той е отразен само в случаите, в които максималният размер на потенциалната загуба, значително се различава от преносната стойност, отразена в баланса.

Търговските и другите вземания на Дружеството се управляват активно от ръководството, така че да се избегне концентрацията на кредитен риск.

### **Лихвен риск**

Лихвеният риск представлява рискът стойността на лихвоносните заеми на Дружеството да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти. Лихвените заеми, включват заеми с фиксирани и плаващи лихвени проценти и поради това Дружеството е изложено на лихвен риск.

# ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Акционерите

на "Химимпорт" АД

гр. София

## Доклад по финансовите отчети

Ние одитирахме приложените финансови отчети на "Химимпорт" АД, които включват: баланс към 31 декември 2005 г. и отчет за дохода, отчет за промените в капитала и отчет за паричния поток за годината, приключила тогава, и съответните приложения. За да получат разбиране относно финансовото състояние, финансовото представяне и паричните потоци на дружеството, читателите на този доклад би следвало да се запознаят с приложения финансов отчет, изготвен от ръководството на дружеството.

### *Отговорност на ръководството на дружеството*

Ръководството на дружеството е отговорно за изготвянето на финансовия отчет, който честно представя финансовата позиция, финансовото представяне и паричните потоци на дружеството в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и националното счетоводно законодателство. Тази отговорност включва:

- организиране и прилагане на вътрешен контрол, за да се предотвратят и открият измами и грешки;
- избор и прилагане на счетоводни политики, които съответстват на МСФО и са подходящи при съответните обстоятелства;
- да направи необходимите счетоводни преценки, включително съществените предположения, на които тези преценки се базират.

### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност е, базирайки се на одита ни, да изразим мнение по този финансов отчет. Ние извършихме одита в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват да планираме и извършим одита, така че да получим приемлива, но не абсолютна, сигурност относно това дали финансовият отчет не съдържа съществени грешки, дължащи се на измама, или не. Един одит включва:

- разбиране на дейността на дружеството и средата, в която е действало, с цел да се оценят рисковете от съществени пропуски и грешки във финансовия отчет и определяне и осъществяване на по-нататъшни одиторски процедури, за да се отговори на тези рискове;
- получаване на доказателства, подкрепящи сумите и оповестяванията във финансовия отчет чрез тестове и други процедури;
- оценка на това, доколко е подходяща избраната и прилагана счетоводна политика;
- оценка на разумността на съществените предположения;
- оценка на общото представяне на информацията във финансовия отчет и оповестяванията.

В един одит на финансов отчет одиторът получава разбиране относно вътрешния контрол на дружеството като база за определяне на вида, времето и размера на одиторските процедури, но не с цел да получи достатъчна база за изразяване на мнение, относно изграждането и ефективното действие на този вътрешен контрол.

Ние вярваме, че сме получили достатъчно подходящи доказателства, за да можем да изразим мнение относно финансовия отчет.

*Нашето мнение*

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към 31 декември 2005 г., и за финансовото представяне и паричните потоци за годината, приключваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното счетоводно законодателство.

Специализирано одиторско предприятие

Регистриран одитор

Грант Торнтон ООД

Марий Апостолов

29 март 2006

гр. София

**ХИМИМПОРТ АД**

**Финансов отчет**

**31 декември 2005 г.**



## Съдържание

	Страница
<b>Баланс</b>	<b>2</b>
<b>Баланс</b>	<b>3</b>
<b>Отчет за приходи и разходи</b>	<b>4</b>
<b>Отчет за паричните потоци</b>	<b>5</b>
<b>Отчет за промените в собствения капитал</b>	<b>6</b>
<b>Пояснения към финансовия отчет</b>	<b>7</b>

## Баланс

	Пояснение	2005 '000 лв	2004 '000 лв
<b>Активи</b>			
<b>Дълготрайни активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	0	13 025	15 280
Нематериални активи	0	737	4
Инвестиционни имоти	0	1 331	1 332
Инвестиции в дъщерни дружества	0	125 272	81 845
Инвестиции асоциирани предприятия	0	25 103	5
Дългосрочни финансови активи	0	8 202	4 908
Дългосрочни вземания	0	5 367	103
		<b>179 037</b>	<b>103 477</b>
<b>Краткотрайни активи</b>			
Материални запаси	0	1 057	1 366
Вземания от свързани лица	0	12 973	18 969
Краткосрочни финансови активи	0	1 691	801
Предоставени заеми	0	21 885	24 173
Търговски вземания	0	3 329	4 714
Съдебни и присъдени вземания	0	145	1 579
Други вземания	0	4 089	6 034
Парични средства	0	10 583	3 607
		<b>55 752</b>	<b>61 243</b>
<b>Общо активи</b>		<b>234 789</b>	<b>164 720</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Управител: \_\_\_\_\_

Дата: 21.02.2006 г.

Заверил: \_\_\_\_\_

## Баланс (Продължение)

	Пояснение	2005 '000 лв	2004 '000 лв
<b>Капитал</b>			
Основен капитал	0	60 000	20 000
Невнесен капитал	0	(2 082)	-
Вноски за увеличаване на капитала	0	58 916	37 916
Други резерви	0	7 596	7 612
Натрупана печалба		14 254	2 028
Текущ финансов резултат		22 454	12 275
<b>Общо капитал</b>		<b>161 138</b>	<b>79 831</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Дългосрочни пасиви</b>			
Дългосрочни банкови заеми	0	4 062	5 319
Дългосрочни търговски задължения	0	7 265	8 901
Дългосрочни задължения към свързани лица	0	-	8 807
Други дългосрочни задължения	0	-	5 353
Пасиви по отсрочени данъци	0	825	352
		<b>12 152</b>	<b>28 732</b>
<b>Краткосрочни пасиви</b>			
Краткосрочни задължения към свързани лица	0	26 074	7 905
Краткосрочни банкови заеми	0	7 759	7 374
Търговски задължения	0	15 786	12 386
Данъчни задължения	0	137	63
Задължения към персонала и осигурителни институции	0	21	14
Други задължения	0	11 722	28 415
		<b>61 499</b>	<b>56 157</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>73 651</b>	<b>84 889</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>		<b>234 789</b>	<b>164 720</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Управител: \_\_\_\_\_

Дата: 21.02.2006 г.

Заверил: \_\_\_\_\_



## Отчет за дохода

	Пояснение	2005 '000 лв	2004 '000 лв
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	0	16 476	12 486
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	0	(4 967)	(316)
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>		<b>11 509</b>	<b>12 170</b>
<b>Резултат от форуърдни сделки</b>	0	(2 400)	-
<b>Приходи от дивиденди</b>	0	12 455	24
Приходи от лихви	0	4 349	2 736
Разходи за лихви	0	(6 309)	(3 806)
<b>Нетни разходи за лихви</b>		<b>(1 960)</b>	<b>(1 070)</b>
Положителни разлики от промяна на валутни курсове		2 643	2 749
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове		(3 978)	(2 015)
<b>Нетен резултат от промяна на валутни курсове</b>		<b>(1 335)</b>	<b>734</b>
Други финансови приходи/(разходи), нетно		283	(122)
Приходи от оперативна дейност	0	16 896	9 899
Разходи за оперативна дейност	0	(12 398)	(8 971)
<b>Нетен резултат от оперативна дейност</b>		<b>4 498</b>	<b>928</b>
<b>Резултат за периода преди данъци</b>		<b>23 050</b>	<b>12 664</b>
Разходи за данъци, нетно	0	(596)	(389)
<b>Нетен резултат за периода</b>		<b>22 454</b>	<b>12 275</b>
		<b>2005</b>	<b>2004</b>
Доход на акция	0	лв 0.48	лв 0.61

Изготвил: \_\_\_\_\_

Дата: 21.02.2006 г.

Заверил: \_\_\_\_\_

Управител: \_\_\_\_\_

## Отчет за паричните потоци

Пояснение	2005 '000 лв	2004 '000 лв
<b>Оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти	19 942	19 816
Плащания към доставчици	(9 138)	(9 248)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(203)	(193)
Платени данъци	(46)	(423)
Парични потоци от промени във валутните курсове	(182)	733
Други парични плащания от основна дейност	(316)	(1 096)
Други парични постъпления от основна дейност	1 229	267
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>11 286</b>	<b>9 856</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Придобиване на дълготрайни активи	(172)	(14 093)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	292	32 422
Придобиване на участия в дъщерни, асоциирани и др. д-ва	(30 717)	(8 964)
Придобиване на краткосрочни финансови активи	(17 109)	(2 500)
Постъпления от продажба на краткосрочни финансови активи	11 896	2 506
Други парични плащания за инвестиционна дейност	(2 030)	-
Други парични постъпления от инвестиционна дейност	4 370	-
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(33 470)</b>	<b>9 371</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Постъпления от емитиран капитал	-	40 170
Постъпления от получени и предоставени заеми	148 025	13 408
Плащания по получени и предоставени заеми	(115 428)	(68 909)
Плащания на лихви	(1 033)	(601)
Постъпления по операции форуърд	146 559	-
Плащания по операции форуърд	(148 959)	-
Други парични плащания за финансова дейност	(369)	(140)
Други парични постъпления от финансова дейност	365	-
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>29 160</b>	<b>(16 072)</b>
Парични средства в началото на периода	3 607	452
Нетно увеличение на парични средства	6 976	3 155
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>0</b>	<b>3 607</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Управител: \_\_\_\_\_

Дата: 21.02.2006 г.

Заверил: \_\_\_\_\_

## Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Основен капитал	Невнесен капитал	Вноски за увеличаване на капитала	Други резерви	Финансов резултат	Общо капитал
<b>Салдо към 1 януари 2004</b>	<b>10 000</b>	-	<b>4 777</b>	<b>7 696</b>	<b>2 028</b>	<b>24 501</b>
Вноски за увеличаване на капитала	10 000	-	33 139	-	-	43 139
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	12 275	12 275
Други промени в капитала	-	-	-	(84)	-	(84)
<b>Салдо към 31 декември 2004</b>	<b>20 000</b>	-	<b>37 916</b>	<b>7 612</b>	<b>14 303</b>	<b>79 831</b>
Увеличение на капитала	40 000	(2 082)	(37 916)	-	-	2
Вноски за увеличаване на капитала	-	-	58 916	-	-	58 916
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	22 454	22 454
Други промени в капитала	-	-	-	(16)	(49)	(65)
<b>Салдо към 31 декември 2005</b>	<b>60 000</b>	<b>(2 082)</b>	<b>58 916</b>	<b>7 596</b>	<b>36 708</b>	<b>161 138</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Управител: \_\_\_\_\_

Дата: 21.02.2006 г.

Заверил: \_\_\_\_\_

## Пояснения към финансовия отчет

### Обща информация

Химимпорт АД е регистрирано като акционерно дружество от Софийски градски съд на 24.01.1990 г.

Основната дейност на Дружеството се състои в:

- Внос, износ, ре-експорт и други търговски операции с нефт, химически, нефтени и нефтохимически продукти;
- Комисионна, спедиционна и складова дейност;
- Търговско представителство и посредничество;
- Продажба на стоки собствено производство;
- Придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- Финансиране на дружества, в които дружеството участва;
- Туристическа дейност

Седалището и адресът на управление на Дружеството е ул. Ст. Караджа 2, София.

Дружеството се управлява чрез двустепенна система на управление, включваща Надзорен съвет и Управителен съвет.

- Членовете на Надзорния съвет са:

- Никола Дамянов
- Иво Каменов
- Химимпор Инвест АД
- ЦКБ Груп АМ ЕАД

Членовете на Управителния съвет са:

- Цветан Ботев
- Александър Керезов
- Димитър Калчев
- Никола Мишев
- Марин Митев
- Нина Велчева

Дружеството се представлява от изпълнителните директори Димитър Калчев и Марин Митев и прокуриста Иво Каменов.

Финансовият отчет към 31 декември 2005 г. е одобрен и приет от Управителния съвет на 15 март 2006 година.

## **Основа за изготвяне на финансовите отчети**

Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), приети от ЕС.

Финансовият отчет е индивидуален отчет на дружеството.

Дружеството изготвя и консолидирани отчети по МСФО, приети от ЕС, където дъщерните дружества са представени съгласно изискванията на МСС 27.

## **Промени в счетоводната политика**

През 2003 г. и 2004 г., Комитета по Международни Счетоводни Стандарти публикува нови Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), както и преработени Международни счетоводни стандарти (МСС), които заедно с непреработените МСС, представляват така наречената МСФО база за 2005 г. . Дружеството прилага тази база за изготвяне на финансовите си отчети от 1 Януари 2005 г.

МСФО база за 2005 г. включва следните нови и променени стандарти:

МСС 1 (рев 2003) Представяне на финансови отчети

МСС 2 (рев 2003) Материални запаси

МСС 8 (рев 2003) Счетоводна политика, промени в приблизителни счетоводни оценки и грешки

МСС 10 (рев 2003) Събития след датата на баланса

МСС 16 (рев 2003) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

МСС 17 (рев 2003) Лизинг

МСС 21 (рев 2003) Ефекти от промените в обменните курсове

МСС 24 (рев 2003) Оповестяване на свързани лица

МСС 27 (рев 2003) Консолидирани финансови отчети и самостоятелни финансови отчети

МСС 28 (рев 2003) Отчитане на инвестициите в асоциирани предприятия

МСС 31 (рев 2003) Счетоводно отчитане на дялове в съвместни предприятия

МСС 32 (рев 2003) Финансови инструменти: Оповестяване и представяне

МСС 33 (рев 2003) Доходи на акция

МСС 36 (рев 2004) Обезценка на активи

МСС 38 (рев 2004) Нематериални активи

МСС 39 (рев 2004) Финансови инструменти : Признаване и оценяване

МСС 40 (рев 2003) Инвестиционни имоти

МСФО 1 (2003) Прилагане на международните стандарти за финансово отчитане за първи път

МСФО 2 (2003) Плащания на базата на капиталови инструменти

МСФО 3 (2004) Бизнескомбинации

МСФО 5 (2004) Дълготрайни активи, държани за продажба и преустановени дейности

Измененията в Международните стандарти за финансови отчети не са довели до значими промени в счетоводните политики на Дружеството. Взети са под внимание специфичните преходни разпоредби, съдържащи се в някои от изброените стандарти. Прилагането на тези стандарти не е довело до промяна в оповестените суми и пояснения за преходни периоди.

## **Счетоводна политика**

### **Общи положения**

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаването на текущите събития и действия от страна на ръководството, реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

### **Инвестиции в дъщерни дружества**

Дъщерни са тези предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. 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 Дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия, са отчитани по себестойност.

### **Инвестиции в асоциирани предприятия**

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството 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 в последствие се отразяват по себестойностен метод.

Инвестицията се отчита по себестойност. В отчета за приходи и разходи се признава доход от инвестицията само доколкото инвеститорът получава дял при разпределението на акумулираната нетна печалба на предприятието, в което е инвестирал, възникнала след датата на придобиването на дела на инвеститора. Всеки доход от разпределение, превишаващ тази печалба, се третира като възвръщане на инвестицията и се отчита като намаление на стойността на инвестицията.

### **Сделки в чуждестранна валута**

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

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска 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 дохода.

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 1EUR = 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 Дружеството. 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 приходи и разходи в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденди, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, се признават в момента на тяхното разпределение.

## **Получени заеми**

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

## **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 приходи и разходи за съответния период.

Последващи разходи, свързани с определен дълготраен материален актив, 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
- Самолети 10 години
- Транспортни средства 5 години
- Други 6.7 години

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

### **Нематериални дълготрайни активи**

Нематериалните дълготрайни 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 приходи и разходи за съответния период.

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в отчета за приходи и разходи 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 6.6 години
- права върху собственост 5 години

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

### **Обезценка на активите на Дружеството**

Балансовата стойност на активите на Дружеството 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 преглеждани за наличие на обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.



Индивидуалните активи или единиците, генериращи парични потоци, се преглеждат 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 лизингодателя

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 дохода 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 дохода 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 Дружеството 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 Дружеството, 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.

Дружеството 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 приходи и разходи и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

## **Финансови активи**

Финансовите активи включват парични средства и следните категории финансови инструменти, с изключение на хеджиращите инструменти: заеми и вземания, финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, инвестиции, държани до падеж, и финансови активи, обявени за продажба. Финансовите активи се отнасят към различните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Принадлежността им към съответната категория се преразглежда към всеки отчетен период.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

При първоначално признаване на финансов актив Дружеството го оценява по справедливата 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 като печалба и загуба.

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 дохода при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. В допълнение при наличието на обезценка на инвестицията финансовият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се отчитат в Отчета за дохода.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, са такива активи, които са придобити с цел получаване на печалба вследствие краткосрочните колебания в цената или дилърския марж или са класифицирани в тази категория въз основа на решение на ръководството. Деривативните финансови активи, освен ако не са специално определени и ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират като държани за търгуване.

Финансови активи, обявени 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 себестойност.

Промените в справедливата им стойност се отразяват в собствения капитал, нетно от данъци. Натрупаните печалби и загуби от финансови, обявени за продажба се включват в Отчета за дохода за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

Заеми и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Заемите и вземанията последващо се оценяват по амортизируема стойност използвайки метода на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Промяна в стойността им се отразява в Отчета за дохода за периода.

Търговските вземания се обезценяват, когато е налице обективно доказателство, че Дружеството няма да е в състояние да събере сумите дължими му в съответствие с оригиналните условия по сделката. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на вземането и настоящата стойност на бъдещите парични потоци.

## **Материални запаси**

Материалните запаси включват материали, 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.

Дружеството 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**

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. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Отчета за приходи и разходи.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. В съответствие с изискванията на МСС 12 не се признават отсрочени данъци във връзка с репутация, временни разлики, свързани с акции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия, ако обратното проявление на тези разлики може да бъде контролирано от Дружеството и е вероятно, че обратното проявление на тези разлики няма да се случи в близко бъдеще. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване във финансовите отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби.

За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в Отчета за приходи и разходи за периода. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала – такива като преоценка на земя – се отразяват директно в капитала.

## **Пари и парични еквиваленти**

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно оброщаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

## **Капитал**

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

## **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.

Дружеството 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 и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за приходи и разходи.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане дейността на Дружеството. Те са отразени в баланса на Дружеството, 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 приходи и разходи 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 вноски.

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 Дружеството, се признават, когато дивидентите са одобрени на Събрание на акционерите.

## **Други провизии, условни активи и условни пасиви**

Провизиите, представляващи текущи задължения на Дружеството, 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:

- Дружеството има сегашно задължения 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 взема 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.

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

**Имоти, машини, съоръжения и оборудване**

	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Самолети	Транспортни средства	Дълг
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	
Към 1 януари 2004 г.						
Отчетна стойност	201	1 439	1 006	-	260	
Нагрупана амортизация	-	(60)	(580)	-	(175)	
<b>Балансова стойност</b>	<b>201</b>	<b>1 379</b>	<b>426</b>	<b>-</b>	<b>85</b>	
За 2004 г.						
Начално салдо балансова стойност	201	1 379	426	-	85	
Новопридобити активи	-	-	24	-	-	
Отписани активи	(1)	(4)	(3)	-	-	
Отписана амортизация	-	1	3	-	-	
Начислена амортизация за периода	-	(57)	(194)	-	(48)	
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>200</b>	<b>1 319</b>	<b>256</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	
Към 31 декември 2004 г.						
Отчетна стойност	200	1 435	1 027	-	260	
Нагрупана амортизация	-	(116)	(771)	-	(223)	
<b>Балансова стойност</b>	<b>200</b>	<b>1 319</b>	<b>256</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	

	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Самолети	Транспортни средства	Дълго
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	
За 2005 г.						
Начално салдо балансова стойност	200	1 319	256	-	37	
Новопридобити активи	-	-	3	13 255	-	
Отписани активи	-	(781)	-	-	(67)	
Отписана амортизация	-	54	-	-	50	
Начислена амортизация за периода	-	(38)	(191)	(1 326)	(19)	
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>200</b>	<b>554</b>	<b>68</b>	<b>11 929</b>	<b>1</b>	
Към 31 декември 2005 г.						
Отчетна стойност	200	654	1 030	13 255	193	
Натрупана амортизация	-	(100)	(962)	(1 326)	(192)	
<b>Балансова стойност</b>	<b>200</b>	<b>554</b>	<b>68</b>	<b>11 929</b>	<b>1</b>	

Към 31.12.2005г. Дружеството няма заложен машини, съоръжения и оборудване като обезпечения по задължения.

Към 31.12.2005г. отчетната стойност на напълно амортизираните активи, които са все още в употреба към е 196 хил. лева

Към 31.12.2005г. Дружеството няма поети ангажименти за закупуване на Имоти, машини, съоръжения и оборудване.



## Нематериални активи

	Права върху собственост ‘000 лв	Търговски марки ‘000 лв	Програмни продукти ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Към 1 януари 2004 г.				
Отчетна стойност	3	1	34	38
Натрупана амортизация	(3)		(29)	(32)
<b>Балансова стойност</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
За 2004 г.				
Начално салдо балансова стойност	-	1	5	6
Новопридобити активи			4	4
Начислена амортизация за периода			(6)	(6)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
Към 31 декември 2004 г.				
Отчетна стойност	3	1	38	42
Натрупана амортизация	(3)	-	(35)	(38)
<b>Балансова стойност</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
За 2005 г.				
Начално салдо балансова стойност	-	1	3	4
Новопридобити активи	978		2	980
Начислена амортизация за периода	(244)		(3)	(247)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>734</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>737</b>
Към 31 декември 2005 г.				
Отчетна стойност	981	1	40	1 022
Натрупана амортизация	(247)	-	(38)	(285)
<b>Балансова стойност</b>	<b>734</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>737</b>

Към 31.12.2005г. Дружеството няма заложен Нематериални активи като обезпечения по задължения.

Към 31.12.2005г. отчетната стойност на напълно амортизираните активи, които са все още в употреба към е 4 хил.лева

Към 31.12.2005г. Дружеството няма поети ангажименти за закупуване на Нематериални активи.

Към 31.12.2005 г. Балансова стойност на съществените нематериални активи е 734 хил.лева. Към 31.12.2005 г.оставащият полезен срок на ползване е 4 години.

## Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството включват сграда, намираща се на ул. Батенберг 1, София, която се отдават под наем.

	Инвестиционни имоти	Общо
	'000 лв	'000 лв
Към 1 януари 2004 г.		
Отчетна стойност	1 588	1 588
Натрупана амортизация	(481)	(481)
<b>Балансова стойност</b>	<b>1 107</b>	<b>1 107</b>
За 2004 г.		
Начално салдо балансова стойност	1 107	1 107
Новопридобити активи	301	301
Начислена амортизация за периода	(76)	(76)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>1 332</b>	<b>1 332</b>
Към 31 декември 2004 г.		
Отчетна стойност	1 889	1 889
Натрупана амортизация	(557)	(557)
<b>Балансова стойност</b>	<b>1 332</b>	<b>1 332</b>
За 2005 г.		
Начално салдо балансова стойност	1 332	1 332
Новопридобити активи	75	75
Начислена амортизация за периода	(76)	(76)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>1 331</b>	<b>1 331</b>
Към 31 декември 2005 г.		
Отчетна стойност	1 964	1 964
Натрупана амортизация	(633)	(633)
<b>Балансова стойност</b>	<b>1 331</b>	<b>1 331</b>

Инвестиционните имоти са представени във финансовите отчети на Дружеството като е използван модела на себестойността.

Към 31.12.2005 г. справедливата стойност на инвестиционния имот възлиза на 14,3 млн.лв. съгласно актуалните пазарни цени.

Към 31.12.2005г. балансовата стойност на заложените Инвестиционни имоти е 1 256 хил.лева. Залогът е учреден във връзка с ползвана револвираща кредитна линия от банка ДСК АД.

Към 31.12.2005г. Дружеството няма поети ангажменти за закупуване на Инвестиционни имоти.

По отношение на инвестиционните имоти в отчета за приходи и разходи са признати следните суми.

	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Приходи от наеми	3 222	2 598
Преки оперативни разходи	-	12
Данък сгради	3	3

### Оперативен лизинг

#### Лизингодател

Дружеството участва в качеството си на лизингодател в няколко лизингови договора. Договорите за лизинг, по които Дружеството е страна са с предмет отдаване под наем на сгради и помещения и въздухоплавателни средства – 2 бр. самолети ВАе 146-200.

Бъдещите минимални постъпления по оперативния лизинг на Дружеството са както следва:

	До 1 година ‘000 лв	От 1 до 5 години ‘000 лв	Над 5 години ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Към 31 декември 2005 г.	3 384	9 771	1 872	15 027
Към 31 декември 2004 г.	2 598	10 392	1 480	14 470

Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условни плащания.

Условията по основните договори за оперативен лизинг са както следва:

- Дългосрочен 10–годишен договор с ЦКБ АД за офис помещение с месечна наемна цена от 6 800 евро.
- Петгодишен договор с Хемус Ер ЕАД за оперативен лизинг на 2 бр. самолети ВАе 146-200 с месечно плащане в размер на 154 828 щ.дол.
- Дългосрочни договори за отдаване на офис помещения с наемна цена от 8 евро/кв.метър

Дружеството не участва като страна по лизингови договори в качеството на лизингополучател.

Дружеството не участва в значителни договори по финансов лизинг.

### Инвестиции в дъщерни дружества

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	2005 ‘000 лв	участие %	2004 ‘000 лв	участие %
ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД	България	59 417	100,00%	59 417	100,00%
Проучване и добив на нефт и газ АД	България	10 950	51,04%	8 964	49,86%
Балкан Хемус Груп ЕАД	България	23 568	100,00%	4 612	100,00%
Слънчеви лъчи България ЕАД	България	3 476	100,00%	3 476	100,00%
Химимпорт Бимас ЕООД	България	1 313	100,00%	1 313	100,00%
ХимснабАД - София	България	452	60,00%	452	60,00%
СКХимимпорт Консулт ООД	България	111	59,00%	111	59,00%
Химимпорт Лега Консулт ООД	България	4	70,00%	4	70,00%
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	България	5	100,00%	5	100,00%
Булхимекс ООД	Германия	2 500	100,00%	2 500	100,00%
ФБКХимимпорт Финанси ЕООД	България	-	-	182	66,18%
АЙ ТИ Криейшън ООД	България	-	-	3	60,00%
Химсин ООД	България	-	-	16	50,00%
Химимпорт Ойл ООД	България	-	-	238	60,00%
Химимпорт Рабър ООД	България	-	-	69	60,00%
Химимпорт Оргахим ООД	България	-	-	132	60,00%
Химимпорт Химцелтекс ООД	България	-	-	29	60,00%
Химимпорт Фертилайзърс ООД	България	-	-	156	51,00%
Химтранс ООД	България	-	-	48	60,00%
Иноферт 2001 ООД	България	-	-	3	51,00%
Диализа България ООД	България	-	-	50	50,00%
Химимпорт Фарма АД	България	-	-	30	60,00%
Силико 07	България	-	-	5	50,00%
Химимпорт Агрохимикали ООД	България	-	-	2	51,00%
Еколенд Инжинеринг ООД	България	-	-	3	52,00%
Франчайз Дивелъпмънт ООД	България	-	-	2	50,00%
Каме България ООД	България	-	-	4	75,00%
Химимпорт Медика ООД	България	-	-	2	51,00%
Химимпорт Петрол АД	България	-	-	17	33,00%
Химимпорт Груп ЕАД	България	991	100,00%	-	-
Спортен комплекс Варна АД	България	22 475	65,00%	-	-
Химимпорт Балчик ЕООД	България	5	100,00%	-	-
Оксиморон 2003 ООД	България	5	54,00%	-	-
		<b>125 272</b>		<b>81 845</b>	

Инвестициите в Дъщерни дружества се отчитат по себестойността метод.

Към 31.12.2005 стойността на заложените инвестиции е 5 686 хил.лева, във връзка с инвестиционния кредит от БПБ АД.

През 2005 г. Химимпорт АД е учредил еднолично акционерно дружество Химимпорт Груп ЕАД с капитал 991 хил.лева, чрез апорт на частията си във различни търговски дружества.

През 2005 г. Химимпорт АД е извършил апорт в капитала на Балкан Хемус Груп ЕАД в размер на 6 506 хил.лева, представляващ самолет ВАе 146-200.

УС на Химимпорт АД, в качеството му на ОС на акционерите на Балкан Хемус Груп ЕАД е взел решение за увеличение на капитала на дружеството с 12 450 хил.лева за сметка на разпределената печалба за дивиденди.

През 2005 г. Химимпорт АД е увеличил акционерното си участие в ПДНГ АД, придобивайки 114 100 акции собственост на Интер Рабър Хеми ЕООД. Стойността на сделката е прихваната срещу дължимите от продавача суми по предоставен му заем от Дружеството.

### Инвестиции в асоциирани предприятия

Име на асоциираното дружество	Страна на учредяване	2005	участие	2004	участие
		‘000 лв	%	‘000 лв	%
ПОАД Съгласие	България	15 767	49.28%	-	-
Ви Ти Си АД	България	451	41.00%	-	-
Параходство Българско речно плаване АД	България	8 880	24.19%	-	-
Конор ООД	Швейцария	5	20.00%	5	20.00%
		<b>25 103</b>		<b>5</b>	

Инвестициите в асоциирани предприятие се отчитат по себестойността метод.

Към 31.12.2005 г. справедливата стойност на акциите на Параходство Българско речно плаване АД, които имат борсовата цена (41.10 лева за акция) е 8 913 хил.лева.

Финансовата информация за асоциираните предприятие може да бъде представена както следва:

	2005	2004
	‘000 лв	‘000 лв
Активи	38 812	-
Пасиви	9 958	-
Приходи	35 166	-
Нетен резултат за периода	1 911	-

Към 31.12.2005 няма заложените инвестиции в асоциирани предприятия.

### Дългосрочни финансови активи

Име на дружество	Страна на учредяване	2005 ‘000 лв	участие %	2004 ‘000 лв	участие %
ЦКБ АД	България	8 177	5.00%	4 883	5.00%
Иноферт ООД - Ст.Загора	България	2	20.00%	2	20.00%
БКК АД - София	България	4	-	4	-
ТББиохим АД	България	1	-	1	-
Газинвест АД - София	България	8	8.00%	8	8.00%
БЗОК Закрила АД - София	България	10	5.00%	10	5.00%
		<b>8 202</b>		<b>4 908</b>	

Акциите в ЦКБ АД са класифицирани като държани за търгуване и се отчитат по тяхната справедлива стойност на база борсова цена.

Всички останали дългосрочни финансови са класифицирани като финансови инструменти, обявени за продажба и се отчитат по себестойност, тъй като тяхната справедлива стойност не може да бъде надеждно оценена. През периода не са продавани финансови инструменти от тази група.

Към 31.12.2005 няма заложен дългосрочни финансови активи.

### Дългосрочни вземания

	2005 ‘000 лв	2004 ‘000 лв	
Дългосрочен заем Франчайз дивелопмънт ООД	4 092	-	
Дългосрочен заем Млечен път АД	687	-	
Цедирани вземания - Интерлииз АД	88	103	
Цедирани вземания - Енергопроект АД	500	-	
		<b>5 367</b>	<b>103</b>

Предоставения заем на Франчайз Дивелопмънт ООД е петгодишен с краен срок на издължаване 31.12.2010 г. и годишна лихва в размер на 2%. Инвестицията е за създаване и развитие на магазини тип бърза продажба на консумативи за офиса. По предоставения кредит няма обезпечения.

Дългосрочния заем на Млечен път АД е във връзка с поетия дълг на дружеството към Хеброс банк АД, като издължаването на заема е на 35 равни месечни вноски до 30.09.2008 г.

## Материални запаси

	2005	2004
	'000 лв	'000 лв
Материали	10	52
Стоки	1 047	1 314
	<b>1 057</b>	<b>1 366</b>

През 2005 г. не е признавано възстановяване на предишни обезценки на материални запаси. Материалните запаси не са заложени като обезпечения на задължения на Дружеството.

## Краткосрочни финансови активи

Име на дружество	Страна на учредяване	2005	участие	2004	участие
		'000 лв	%	'000 лв	%
Давид 202АД	България	519	99,79%	519	99,79%
Мит 2003ЕООД	България	161	100,00%	161	100,00%
Булиън ЕАД	България	-	-	100	100,00%
Зърнени храни ВарнаООД	България	3	60,00%	3	60,00%
Зърнени храни ПловдивООД	България	3	51,00%	3	51,00%
ТПО - гр. Варна	България	11	100,00%	11	100,00%
БМПорт АД	България	990	99,00%	-	0,00%
Държавни ценни книжа		4	-	4	-
		<b>1 691</b>		<b>801</b>	

Краткосрочните финансови активи са класифицирани като финансови инструменти, обявени за продажба. Основната част от тях се отчитат по себестойност, тъй като тяхната справедлива стойност не може да бъде надеждно оценена.

През периода е продадено участието в Булиън ЕАД и е реализирана загуба от 100 хил. лв. Към датата на продажбата отчетната стойност на инвестицията е 100 хил. лв.

Към 31.12.2005 няма заложени краткосрочни финансови активи.

## Предоставени заеми

	2005	2004
	‘000 лв	‘000 лв
Финанс Консултинг ЕАД	3 371	2 769
Нордиус	2 004	1 531
Холдинг Нов Век	1 932	1 477
Зърнени храни Балчик	1 836	629
Транс Интеркар	1 749	1 420
Билко ООД	1 586	-
Андезит ООД	1 049	-
Блясък ЕООД	1 020	-
Номоканон ЕООД	936	-
Лориян ЕООД	893	-
Новико Чирпан ООД	761	-
Зърнени храни България ЕАД	651	-
Новико норд	640	1 632
Акс 77 ЕООД	557	-
Енергомат	464	480
Рентапарк ЕООД	358	-
Фамилия ЕООД	260	-
Техностийл ЕООД	233	-
Кроне България АД	10	2 252
Маримекс 77	5	761
Зърнени храни България ООД	-	2 910
Примахим ЕООД	-	1 559
Демира С	-	1 138
Баланс Елит	-	997
Дениз 2001	-	595
Интер Рабър Хеми	31	3 230
Павлекс 97 ЕООД	-	378
Слънчеви лъчи АД	397	397
Други	1 142	18
	<b>21 885</b>	<b>24 173</b>

Краткосрочните заеми са предоставени при годишни лихвени равнища между 10-12%. Срокът на погасяване е при поискване от Дружеството. Заемите са без обезпечения.

Справедливата стойност на предоставените заеми не е определяна по отделно, тъй като ръководството счита, че балансовата им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

Към 31.12.2005 няма заложен вземания.



## Търговски вземания

Най-значимите търговски вземания към 31 декември 2005 г. са както следва:

	2005 ‘000 лв	2004 ‘000 лв
Десислава 2001 ЕООД	1 250	-
Пирогов	369	89
ТИН - Сърбия	303	111
Алвис ООД	243	-
Дамекс ЕООД	122	361
Зърнени храни България ООД	121	237
Малки трактори ООД	117	-
Билдко ООД	100	-
Зърнени храни България АД	70	70
ЗК Дажбог	31	56
Транс интеркар	3	303
Алтроп Корп	-	2 728
Г. Генов	-	147
Министерство на здравеопазването	-	37
Химимпорт Агро	-	2
Други	600	573
	<b>3 329</b>	<b>4 714</b>

Търговските вземания са дължими в срок от 30 дни и не съдържат ефективна лихва. Всички търговски вземания са обект на кредитен риск. Ръководството на Дружеството не идентифицира специфичен кредитен риск, тъй като търговските вземания се състоят от голям брой отделни клиенти.

Справедливата стойност на търговските вземания не е определяна по отделно, тъй като ръководството счита, че преносната им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

Към 31.12.2005 стойността на заложените вземания е 369 хил.лева, във връзка с договор за банкови гаранции с ЦКБ АД (пояснение 0).

### Съдебни и присъдени вземания

	2005	2004
	'000 лв	'000 лв
Полиром, Румъния	-	1 371
ИНГ Банк	-	58
Хидротехника АД	40	40
ЕТ Скъд	34	34
Други	71	76
	<b>145</b>	<b>1 579</b>

През 2005 г. съдебното вземане от Полиром е отписано като несъбираемо.

### Други вземания

	2005	2004
	'000 лв	'000 лв
Вземания за лихви	2 377	2 357
Данъци за възстановяване	19	18
Други краткосрочни вземания	1 693	3 659
	<b>4 089</b>	<b>6 034</b>

### Парични средства

	2005	2004
	'000 лв	'000 лв
Парични средства в лева	6 466	1 622
Парични средства във валута	2 021	1 884
Блокирани парични средства	2 096	101
	<b>10 583</b>	<b>3 607</b>

Към 31.12.2005 г. блокираните парични средства представляват парични суми по ДДС сметки на Дружеството съгласно ЗДДС и депозит размер на 2 000 000 лева по сметка на Агенция за приватизация за участие в конкурса за приватизация на Праходство Българско речно плаване АД.

## Капитал

### Основен капитал

Акционерният капитал на Дружеството се състои от обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2005 ‘000 лв	2004 ‘000 лв
Брой акции - емитирани		
- в началото на годината	20 000 000	20 000 000
- емитирани през годината	40 000 000	-
<b>Брой акции към 31 декември - емитирани</b>	<b>60 000 000</b>	<b>20 000 000</b>
- емитирани през годината - неплатени	(2 082 375)	-
<b>Брой акции към 31 декември - емитирани и платени</b>	<b>57 917 625</b>	<b>20 000 000</b>

Списъкът на основните акционери на Дружеството е както следва:

	2005 Брой акции	2005 %	2004 Брой акции	2004 %
ХИМИМПОРТ ИНВЕСТ АД	58 878 298	98.13%	18 878 298	94.39%
КОНСОЛИД КОМЕРС АД	704 276	1.17%	704 276	3.52%
БУЛФРАХТ ООД	18 088	0.03%	18 088	0.09%
ДЕСПРЕД ООД	13 600	0.02%	13 600	0.07%
В И Х В П - Пловдив	6 800	0.01%	6 800	0.03%
ТБ Биохим АД София	3 400	0.01%	3 400	0.02%
Индивидуални акционери	375 538	0.63%	375 538	1.88%
	<b>60 000 000</b>	<b>100.00%</b>	<b>20 000 000</b>	<b>100.00%</b>

### Невнесен капитал

Към 31.12.2005 г. сумата в размер на 2 082 375 лева е била дължима от ХИМИМПОРТ ИНВЕСТ АД. Дължимата вноска е преведена по сметка на ХИМИМПОРТ АД на 13.03.2006 г.

### Вноски за увеличаване на капитала

Вноските за увеличаване на капитала са внесени през 2005 г. от ХИМИМПОРТ ИНВЕСТ АД с цел предстоящо през 2006 г. увеличаване на основния капитал на дружеството до 119 млн. лв. (Пояснение 0).

Вноската в размер на 58 916 хил.лева е извършена от Химимпорт Инвест АД чрез апорт на вземания от дружеството. Апортът е оценен от тройна съдебно-счетоводна експертиза по номинал.

### Други резерви

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

### Дългосрочни банкови заеми

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Инвестиционен кредит БПБ - дългосрочна част	3 374	5 319
Поето задължение към Хеброс банк АД на Млечен път АД	688	-
	<b>4 062</b>	<b>5 319</b>

Инвестиционният кредит от БПБ е в сила до 30.09.2008 г. Лихвеният процент по заема е в размер на 3-месечен EURIBOR плюс 6%. Заемът е отпуснат в евро, а месечните погасителни вноски са в размер на 83 хил.евро главница и лихва върху неиздължената част. Заемът е обезпечен със залог върху акции на ПДНГ, гр. Плевен с номинална стойност 297 хил. лв. към 30.09.2003 г. Специфични задължителни условия по заема няма.

Със споразумение от 19.09.2005 г. Химимпорт АД е встъпил в дълга на Млечен път АД към Хеброс банк АД по договор за кредит в лева, като дълга е платим на 35 равни месечни вноски до 30.09.2008 г.

### Дългосрочни търговски задължения

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
ANZ Bank, Австрия - дългосрочна част	7 265	8 901
	<b>7 265</b>	<b>8 901</b>

Задължението е по договор за покупка на три самолета ВАе/мод.146-200 на разсрочено плащане на обща стойност от 9 289 680 щ.д. Сумата е платима на 60 равни месечни вноски в размер на 154 828 щ.д. до 30.04.2009 г. Като обезпечение по договора е предоставена банкова гаранция, издадена от Булбанк АД в размер на 1 000 000 щ.д., която е обезпечена с ипотека на хангар №3, собственост на Хемус Ер ЕАД. Специфични задължителни условия по заема няма.

### Други дългосрочни задължения

	2005	2004
	'000 лв	'000 лв
Фриц Интернешънъл	-	1 288
ПХЛ Груп	-	2 431
Десислава	-	953
Оторнио инвестмънт	-	681
	-	5 353

### Отсрочени данъчни пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики, отразени по пасивния метод и използвайки данъчни ставки от 2005 15%, могат да бъдат представени като:

	2005	2004
	Отсрочени данъчни пасиви	Отсрочени данъчни пасиви
	'000 лв	'000 лв
<b>Свързани с:</b>		
Финансови активи	825	352
	825	352

Виж пояснение 0 във връзка с разхода за данъци на Дружеството.

### Краткосрочни банкови заеми

	2005	2004
	'000 лв	'000 лв
Революираща кредитна линия ДСК Банка АД	5 000	5 000
Овърдрафт ЦКБ АД	420	428
Инвестиционен кредит БПБ- краткосрочна част	1 946	1 946
Хеброс банк АД - краткосрочна част	393	-
	7 759	7 374

#### Революираща кредитна линия ДСК Банка АД

Кредитът е сключен на база договор 336/23.09.2002 г. Кредитът е в сила до 23.09.2006 г. Заемът е обезпечен със залог административна сграда на Нико Комерс на ул. Ст. Караджа 2, както и части от административна сграда на ул. Ал. Батенберг 1 и ул. Ст. Караджа 2, собственост на Химимпорт АД. Лихвеният процент по заема е в размер на

банковия лихвен процент плюс 0.5%. Максималният размер на заема е в размер на 5 млн.лева, намаляващи от десетия месец на 4 млн.лева и от единадесетия месец на 2.5 млн.лева.

#### Овърдрафт ЦКБ АД

Кредитът е в сила до 18.12.2006 г. Заемът е обезпечен с особен залог на СМЦ, закупени с кредита и особен залог на вземания от Пирогов. Лихвеният процент по заема е в размер на банковия лихвен процент плюс 4%. Максималният размер на заема е 420 хил.лева и погашението е еднократно на падежа.

#### **Търговски задължения**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Св.св. Константин и Елена	9 528	-
ANZ Bank, Австралия - краткосрочна част	3 010	2 674
Десислава	1 250	-
Биорад Франция	683	3 254
Байер Германия	135	-
ФЕРТИТРОН	-	3 881
Бек Интернешънъл	-	1 177
<u>Други</u>	<u>1 180</u>	<u>1 400</u>
	<b>15 786</b>	<b>12 386</b>

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в баланса, отразяват тяхната справедлива стойност.

#### **Данъчни задължения**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Корпоративен данък	136	62
Данък общ доход	1	1
	<b>137</b>	<b>63</b>

#### **Персонал Разходи за персонала**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Разходи за заплати	203	193
Разходи за социални осигуровки	57	59
	<b>260</b>	<b>252</b>

**Задължения към персонала и осигурителни институции**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Задължения към персонала	15	8
Задължения към осигурителни институции	6	6
	<b>21</b>	<b>14</b>

**Други задължения**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Задължения към цесионери	4 496	6 157
Задължения по репо сделки	3 600	-
Задължения по лихви	743	2 005
Краткосрочни задължения по получени заеми	428	11 098
Други краткосрочни задължения	2 455	9 155
	<b>11 722</b>	<b>28 415</b>

**Положителни разлики от операции с финансови инструменти**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Продажба на акции	9 506	10 053
Преоценка на финансови инструменти, държани за продажба	4 240	2 348
Приходи от договори за цесии	2 607	-
Отписани задължения	123	85
	<b>16 476</b>	<b>12 486</b>

През периода на борсовия и извънборсов пазар са продадени акции на ЦКБ АД, ПДНГ АД, Параходство Българско речно плаване АД и Булбанк АД в резултат на което е формирана печалба в размер на 9 506 хил. лв.

Към 31.12.2005 г. е извършена преоценка на 1 479 539 бр. налични акции на ЦКБ АД по борсовата им котировка от 5.53 лв. за 1 лв. номинал, в резултат на което е формирана печалба в размер на 4 240 хил. лв.

**Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Отписани вземания	1 648	316
Разходи от договори за цесии	3 319	-
	<b>4 967</b>	<b>316</b>

**Резултат от форуърдни сделки**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Форуърд продажби на валута	146 559	-
Форуърд покупки на валута	(148 959)	-
	<b>(2 400)</b>	<b>-</b>

Дружеството е извършило сделки по форуърд покупки на щ.дол. срещу форуърд продажба на евро и лева.



**Приходи от дивиденди и ликвидационни дялове**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Приходи от дивиденди Балкан Хемус груп ЕАД	12 450	-
Приходи от ликвидация БКК АД	5	24
	<b>12 455</b>	<b>24</b>

**Приходи от лихви и разходи за лихви**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
<b>Приходи от лихви, свързани с:</b>		
разплащателни и депозитни сметки	2	4
предоставени заеми	4 347	2 732
<b>Приходи от лихви</b>	<b>4 349</b>	<b>2 736</b>
<b>Разходи за лихви, свързани с:</b>		
краткосрочни банкови кредити	561	577
дългосрочни банкови кредити	525	998
получени заеми и депозити	5 223	2 231
<b>Разходи за лихви</b>	<b>6 309</b>	<b>3 806</b>

**Приходи от оперативна дейност**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Приходи от продажби на стоки	6 521	6 815
Приходи от продажби на услуги	440	133
Приходи от реализация на активи	4 956	-
Приходи от наеми	4 279	2 697
Други	700	254
	<b>16 896</b>	<b>9 899</b>

При извършване на апорта на самолет ВАе 146-200 в капитала на Балкан Хемус Груп ЕАД, дружеството е реализирало приход в размер на 3 641 хил.лева, като разлика между отчетната стойност на самолета и оценката на вещите лица, назначени от съда (вж. Пояснение 0).

## Разходи за оперативна дейност

	2005 ‘000 лв	2004 ‘000 лв
Отчетна стойност на продадените стоки	6 291	6 517
Разходи за материали	97	58
Разходи за външни услуги	3 258	1 594
Разходи за амортизация	1 933	419
Разходи за персонала	260	252
Други разходи	559	131
	<b>12 398</b>	<b>8 971</b>

## Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 15 % (2004 г.: 19,5 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за приходи и разходи могат да бъдат равнени както следва:

	2005 ‘000 лв	2004 ‘000 лв		
Финансов резултат за периода преди данъци	23 050	12 664		
Данъчна ставка	15,00%	19,50%		
<b>Очакван разход за данък</b>	<b>(3 458)</b>	<b>(2 469)</b>		
	Базисна сума	Данъчен ефект при 15 %	Базисна сума	Данъчен ефект при 19,5 %
Увеличения на финансовия резултат	(3 133)	(470)	(422)	(82)
Намаления на финансовия резултат	25 353	3 804	12 894	2 514
<b>Текущ разход за данък</b>	<b>(124)</b>	<b>(37)</b>		
<b>Отсрочен данъчен разход (приход), в резултат от:</b>				
- възникване на данъчни временни разлики		(472)		(352)
<b>Действителен разход за данък, нетно</b>	<b>(596)</b>	<b>(389)</b>		

Вижте пояснение 0 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

**Доход на акция**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>лв.</b>	<b>лв.</b>
Нетен резултат за периода	22 454 000	12 275 000
Средно-претегления брой на емитираните обикновени акции	46 424 658	20 000 000
Основен доход на акция (лева за акция)	0.4837	0.6138

**Сделки със свързани лица****Вземания от свързани лица**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>'000 лв</b>	<b>'000 лв</b>
Вземания свързани с увеличение на капитал	1 759	5 739
Предоставени заеми	6 599	7 583
Вземания за лихви от свързани лица	1 208	434
Други текущи разчети	3 407	5 213
	<b>12 973</b>	<b>18 969</b>

Заемите към свързаните лица са текущи със срок до една година, лихвени равнища 9%-11%, с плаващ размер на главницата, дължими при поискване. По заемите няма предоставени обезпечения.

Вземанията от свързани лица са от следните дружества, които са част от групата на Химимпорт АД.

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Балкан Хемус Груп (Хемус Холд)	1 657	2 750
Енергопроект	1 280	-
Офис1Суперстор Украйна	1 109	793
Конор Швейцария	992	862
Химимпорт Бимас	856	1 947
Химснаб	559	438
Млечен път АД	393	-
ЦКБ Груп АМ ЕАД	387	-
Зърнени храни Пловдив	368	368
ИКГ ЕООД	318	-
ТПО ЕООД	317	357
Химимпорт Химцелтекс	208	205
Химимпорт Рабър	160	205
Химимпорт Ойл	80	197
Химимпорт Оргахим	37	100
Балкан хемус Груп	-	5 739
Химимпорт Фертилайзърс	-	240
Други	4 252	4 768
	<b>12 973</b>	<b>18 969</b>

#### Дългосрочни задължения към свързани лица

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Химимпорт Инвест	-	5 200
Други	-	3 607
	<b>-</b>	<b>8 807</b>

**Краткосрочни задължения към свързани лица**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Задължения за внасяне на капитал	16 856	-
Получени депозити	3 950	821
Задължения за лихви	743	408
Получени заеми	586	542
Други текущи разчети	3 939	6 134
	<b>26 074</b>	<b>7 905</b>

Задълженията от свързани лица са към следните дружества, които са част от групата на Химимпорт АД.

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Спортен комплекс Варна АД	16 856	-
ЗАД Армеец	1 939	-
ПОАД Съгласие	1 600	-
Спортен комплекс Варна АД	1 576	-
Слънчеви лъчи България ЕАД	1 054	3 193
Химимпорт Консулт	586	542
БМ Порт АД	435	-
Геофизични изследвания	135	133
Булхимекс	-	225
ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт	-	821
Други	1 893	2 991
	<b>26 074</b>	<b>7 905</b>

### Сделки със свързани лица

	2005 ‘000 лв	2004 ‘000 лв
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки на Химимпорт Рабър ООД	20	-
- продажба на услуги на дъщерни предприятия	427	117
- оперативен лизинг на самолети на Хемус Ер ЕАД	2 926	2 302
- продажба на сграда на ПОАД ЦКБ Сила	1 250	-
- продажба на финансови инструменти на ПОАД Съгласие	6510	-
Покупка на стоки и услуги		
- покупка на стоки ПДНГ	159	1 602
- покупка на стоки Химимпорт Фарма АД	249	-
- покупка на стоки Булхимекс - Германия	16	-
- покупка на услуги от дъщерни предприятия	671	172
- покупка на финансови инструменти и акции	466	-

### Сделки с ключов управленски персонал

През 2005 г. изплатените възнаграждения на членовете на УС на дружеството и на Прокуриста са в размер на 38 хил.лева. През 2005 г. няма сключени други специални сделки с ръководството на дружеството.

### Условни активи и условни пасиви

Към 31.12.2005 г. Дружеството е страна по действащ договор с ЦКБ АД за издаване на банкови гаранции с лимитирана сума до 400 х.лв., с обезпечение - залог на парични средства и вземания по договор с Пирогов, както и по договор за банкови гаранции с Банка ДСК АД от 20.12.2004 г. - лимитирана сума до 4 млн.лева, с обезпечение - втора ипотека и залог на вземане, който към 31.12.2005 г. все още не е действащ.

### Събития, настъпили след датата на баланса

От 09.02.2006 г. е заличен като член на Управителния съвет и изпълнителен директор Димитър Калчев. Заличен е като член на Надзорния съвет и прокурист Иво Каменов. Вписан е като член на Управителния съвет и изпълнителен директор Иво Каменов, като дружеството се представлява от изпълнителните директори Иво Каменов и Марин Митев заедно и по отделно.

На 15.02.2006 г. Общото събрание на акционерите на Дружеството взема решение за увеличаване на капитала на Дружеството от 60 000 000 лв. на 118 916 086 лв. и за започване на процедура по преобразуване на дружеството в публично. Очакванията на ръководството на Дружеството е това увеличение на капитала да влезе в сила със съдебно решение до края на месец март.

За 31.03.2006 г. е насрочено извънредно Общо събрание, което трябва да вземе решение за ново увеличение на капитала чрез първично публично предлагане (IPO) на 11 083 914 броя акции, всяка с номинал 1 лев и емисионна стойност 4 лева.

На 17.03.2006 г. Министерския съвет със свое решение № 149 определи ХИМИМПОРТ АД за участник, спечелил конкурса за продажба на 626 783 акции, представляващи 70% от капитала на Параходство Българско Речно Плаване АД – гр. Русе. Очакванията на ръководството са сделката да приключи до края на м. април или средата на м. май 2006 г.

### **Политика на ръководството по отношение управление на риска**

Дейността на Дружеството създава предпоставки за излагането на валутен, кредитен и лихвен риск. Въпреки това Дружеството не използва финансови инструменти за намаляването на финансовите рискове.

#### **Валутен риск**

Основната част от разчетите на дружеството са в евро, поради това е ограничен рискът, свързан с възможни промени на валутния курс (пояснение 0). По отношение на разчети в щатски долари през изминалата година промените във валутния курс не са били в полза на Дружеството.

#### **Кредитен риск**

Максималният кредитен риск, свързан с финансови активи, е до размера на преносната им стойност отразена в баланса на Дружеството. В тази връзка той е отразен само в случаите, в които максималният размер на потенциалната загуба, значително се различава от преносната стойност, отразена в баланса.

Търговските и другите вземания на Дружеството се управляват активно от ръководството, така че да се избегне концентрацията на кредитен риск.

#### **Лихвен риск**

Лихвеният риск представлява рискът стойността на лихвоносните заеми на Дружеството да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти. Лихвените заеми, включват заеми с фиксирани и плаващи лихвени проценти и поради това Дружеството е изложено на лихвен риск.

# ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Акционерите

на "Химимпорт" АД

гр. София

## Доклад по финансовите отчети

Ние одитирахме приложените финансови отчети на "Химимпорт" АД, които включват: баланс към 31 декември 2004 г. и отчет за приходите и разходите, отчет за промените в капитала и отчет за паричния поток за годината, приключила тогава, и съответните приложения. За да получат разбиране относно финансовото състояние, финансовото представяне и паричните потоци на дружеството, читателите на този доклад би следвало да се запознаят с приложения финансов отчет, изготвен от ръководството на дружеството.

### *Отговорност на ръководството на дружеството*

Ръководството на дружеството е отговорно за изготвянето на финансовия отчет, който честно представя финансовата позиция, финансовото представяне и паричните потоци на дружеството в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и националното счетоводно законодателство. Тази отговорност включва:

- организиране и прилагане на вътрешен контрол, за да се предотвратят и открият измами и грешки;
- избор и прилагане на счетоводни политики, които съответстват на МСФО и са подходящи при съответните обстоятелства;
- да направи необходимите счетоводни преценки, включително съществените предположения, на които тези преценки се базират.

### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност е, базирайки се на одита ни, да изразим мнение по този финансов отчет. Ние извършихме одита в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват да планираме и извършим одита, така че да получим приемлива, но не абсолютна, сигурност относно това дали финансовият отчет не съдържа съществени грешки, дължащи се на измама, или не. Един одит включва:

- разбиране на дейността на дружеството и средата, в която е действало, с цел да се оценят рисковете от съществени пропуски и грешки във финансовия отчет и определяне и осъществяване на по-нататъшни одиторски процедури, за да се отговори на тези рискове;
- получаване на доказателства, подкрепящи сумите и оповестяванията във финансовия отчет чрез тестове и други процедури;
- оценка на това, доколко е подходяща избраната и прилагана счетоводна политика;
- оценка на разумността на съществените предположения;
- оценка на общото представяне на информацията във финансовия отчет и оповестяванията.



В един одит на финансов отчет одиторът получава разбиране относно вътрешния контрол на дружеството като база за определяне на вида, времето и размера на одиторските процедури, но не с цел да получи достатъчна база за изразяване на мнение, относно изграждането и ефективното действие на този вътрешен контрол.

Ние вярваме, че сме получили достатъчно подходящи доказателства, за да можем да изразим мнение относно финансовия отчет.

*Нашето мнение*

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към 31 декември 2004 г., и за финансовото представяне и паричните потоци за годината, приключваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане и националното счетоводно законодателство.

Специализирано одиторско предприятие

Регистриран одитор

Грант Торнтон ООД

Марий Апостолов

31 март 2005

гр. София

**ХИМИМПОРТ АД**

**Финансов отчет**

**31 декември 2004 г.**



## Съдържание

	Страница
<b>Баланс</b>	<b>2</b>
<b>Баланс</b>	<b>3</b>
<b>Отчет за приходи и разходи</b>	<b>4</b>
<b>Отчет за паричните потоци</b>	<b>5</b>
<b>Отчет за промените в собствения капитал</b>	<b>6</b>
<b>Пояснения към финансовия отчет</b>	<b>7</b>

## Баланс

	Пояснение	2004 '000 лв	2003 '000 лв
<b>Активи</b>			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	0	15 284	2 597
Инвестиционни имоти	0	1 332	1 107
Инвестиции в дъщерни дружества	0	81 845	32 650
Инвестиции асоциирани предприятия	0	5	3 538
Дългосрочни финансови активи	0	4 908	61
Дългосрочни вземания	0	103	524
		<b>103 477</b>	<b>40 477</b>
<b>Краткотрайни активи</b>			
Материални запаси	0	1 366	396
Вземания от свързани лица	0	18 535	10 293
Краткосрочни финансови активи	0	801	4 843
Предоставени заеми	0	4 005	9 384
Търговски вземания	0	4 714	5 985
Съдебни и присъдени вземания	0	1 579	1 826
Други вземания	0	26 636	18 971
Парични средства	0	3 607	452
		<b>61 243</b>	<b>52 150</b>
<b>Общо активи</b>		<b>164 720</b>	<b>92 627</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Управител: \_\_\_\_\_

Дата: \_\_\_\_\_

Заверил: \_\_\_\_\_

## Баланс (Продължение)

	Пояснение	2004 '000 лв	2003 '000 лв
<b>Капитал</b>			
Основен капитал	0	20 000	10 000
Вноски за увеличаване на капитала	0	37 916	4 777
Други резерви	0	7 612	7 696
Натрупана печалба		2 028	1 464
Текущ финансов резултат		12 275	564
<b>Общо капитал</b>		<b>79 831</b>	<b>24 501</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Дългосрочни пасиви</b>			
Дългосрочни банкови заеми	0	5 319	7 282
Дългосрочни търговски задължения	0	8 901	-
Дългосрочни задължения към свързани лица	0	8 807	2 137
Други дългосрочни задължения	0	5 353	4 734
Пасиви по отсрочени данъци	0	352	-
		<b>28 732</b>	<b>14 153</b>
<b>Краткосрочни пасиви</b>			
Краткосрочни задължения към свързани лица	0	7 497	7 612
Краткосрочни банкови заеми	0	7 374	12 059
Търговски задължения	0	12 386	13 005
Данъчни задължения	0	63	161
Задължения към персонала и осигурителни институции	0	14	16
Други задължения	0	28 823	21 120
		<b>56 157</b>	<b>53 973</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>84 889</b>	<b>68 126</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>		<b>164 720</b>	<b>92 627</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Управител: \_\_\_\_\_

Дата: \_\_\_\_\_

Заверил: \_\_\_\_\_

## Отчет за приходи и разходи

	Пояснение	2004 '000 лв	2003 '000 лв
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	0	12 401	-
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти		-	(975)
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>		<b>12 401</b>	<b>(975)</b>
Приходи от лихви	0	2 736	1 375
Разходи за лихви	0	(3 806)	(2 924)
<b>Нетни разходи за лихви</b>		<b>(1 070)</b>	<b>(1 549)</b>
Положителни разлики от промяна на валутни курсове		2 749	722
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове		(2 015)	(2 291)
<b>Нетен резултат от промяна на валутни курсове</b>		<b>734</b>	<b>(1 569)</b>
Други финансови приходи/(разходи), нетно		(98)	2 675
Приходи от оперативна дейност	0	9 984	7 020
Разходи за оперативна дейност	0	(9 287)	(4 947)
<b>Нетен резултат от оперативна дейност</b>		<b>697</b>	<b>2 073</b>
<b>Резултат за периода преди данъци</b>		<b>12 664</b>	<b>655</b>
Разходи за данъци, нетно	0	(389)	(91)
<b>Нетен резултат за периода</b>		<b>12 275</b>	<b>564</b>

	2004 лв	2003 лв
Доход на акция	0.61	0.06

Изготвил: \_\_\_\_\_

Управител: \_\_\_\_\_

Дата: \_\_\_\_\_

Заверил: \_\_\_\_\_

Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2004	2003
		'000 лв	'000 лв
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти		19 816	18 130
Плащания към доставчици		(9 248)	(6 235)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(193)	(179)
Платени данъци		(423)	(42)
Парични потоци от промени във валутните курсове		733	(27)
Други парични плащания от основна дейност		(75 308)	(83 807)
Други парични постъпления от основна дейност		13 675	82 202
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>(50 948)</b>	<b>10 042</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Придобиване на дълготрайни активи		(14 093)	(13 139)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		32 422	-
Придобиване на краткосрочни финансови активи		(2 500)	(4 994)
Постъпления от продажба на краткосрочни финансови активи		2 506	3 300
Други парични плащания за инвестиционна дейност		-	(42 368)
Други парични постъпления от инвестиционна дейност		-	34 852
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>18 335</b>	<b>(22 349)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления от емитиран капитал		40 170	4 777
Постъпления от получени и предоставени заеми		-	16 598
Плащания по получени и предоставени заеми		(3 661)	(2 500)
Плащания на лихви		(601)	(892)
Други парични плащания за финансова дейност		(140)	(51 213)
Други парични постъпления от финансова дейност		-	45 334
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>		<b>35 768</b>	<b>12 104</b>
Парични средства в началото на периода		452	655
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства		3 155	(203)
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>0</b>	<b>3 607</b>	<b>452</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Управител: \_\_\_\_\_

Дата: \_\_\_\_\_

Заверил: \_\_\_\_\_

## Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв

	Основен капитал	Вноски за увеличаване на капитала	Други резерви	Финансов резултат	Общо капитал
<b>Салдо към 1 януари 2003</b>	<b>10 000</b>	-	<b>7 847</b>	<b>1 320</b>	<b>19 167</b>
Вноски за увеличаване на капитала	-	4 777	-	-	4 777
Нетен резултат за периода	-	-	-	564	564
Други промени в капитала	-	-	(151)	144	(7)
<b>Салдо към 31 декември 2003</b>	<b>10 000</b>	<b>4 777</b>	<b>7 696</b>	<b>2 028</b>	<b>24 501</b>
Вноски за увеличаване на капитала	10 000	33 139	-	-	43 139
Нетен резултат за периода	-	-	-	12 275	12 275
Други промени в капитала	-	-	(84)	-	(84)
<b>Салдо към 31 декември 2004</b>	<b>20 000</b>	<b>37 916</b>	<b>7 612</b>	<b>14 303</b>	<b>79 831</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Управител: \_\_\_\_\_

Дата: \_\_\_\_\_

Заверил: \_\_\_\_\_



## Пояснения към финансовия отчет

### Обща информация

Химимпорт АД е регистрирано като акционерно дружество от Софийски градски съд на 24.01.1990 г.

Основната дейност на Дружеството се състои в:

- Внос, износ, ре-експорт и други търговски операции с нефт, химически, нефтени и нефтохимически продукти;
- Комисионна, спедиционна и складова дейност;
- Търговско представителство и посредничество;
- Продажба на стоки собствено производство;
- Придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- Финансиране на дружества, в които дружеството участва;
- Туристическа дейност

Седалището и адресът на управление на Дружеството е ул. Ст. Караджа 2, София.

Дружеството се управлява чрез двустепенна система на управление, включваща Надзорен съвет и Управителен съвет.

Членовете на Надзорния съвет са:

- Никола Дамянов
- Иван Панчев
- Иво Георгиев

Членовете на Управителния съвет са:

- Цветан Ботев
- Александър Керезов
- Димитър Калчев
- Никола Мишев
- Нина Велчева

Дружеството се представлява от изпълнителните директори Димитър Калчев и Никола Мишев.

## **Счетоводна политика**

### **Основа за изготвяне на финансовите отчети**

Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС).

### **Общи положения**

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаването на текущите събития и действия от страна на ръководството, реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

### **Инвестиции в дъщерни дружества**

Дъщерни са тези предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. 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 Дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия, са отчитани по себестойност.

### **Инвестиции в асоциирани предприятия**

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството 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 в последствие се отразяват по:

### **Себестойностен метод**

Инвестицията се отчита по себестойност. В отчета за приходи и разходи се признава доход от инвестицията само доколкото инвеститорът получава дял при разпределението на акумулираната нетна печалба на предприятието, в което е инвестирал, възникнала след датата на придобиването на дела на инвеститора. Всеки доход от разпределение, превишаващ тази печалба, се третира като възвръщане на инвестицията и се отчита като намаление на стойността на инвестицията.

## **Сделки в чуждестранна валута**

Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в български лева (лв.) и това е отчетната валута на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска 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 приходи и разходи на реда "други финансови приходи и разходи".

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 1EUR = 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 Дружеството. 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 приходи и разходи в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденди, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, се признават в момента на тяхното разпределение.

## **Получени заеми**

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

## **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 приходи и разходи за съответния период.

Последващи разходи, свързани с определен дълготраен материален актив, 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
- Транспортни средства 5 години
- Други 6.7 години

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

## **Обезценка на активите на Дружеството**

Балансовата стойност на активите на Дружеството 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.

## **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 Дружеството 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.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовите отчети на Дружеството, 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.

Дружеството 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 приходи и разходи и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

## **Финансови активи**

Финансовите активи включват парични средства и финансови инструменти. Финансовите инструменти с изключение на хеджиращите инструменти могат да бъдат разделени на следните категории: кредити и вземания, възникнали първоначално в предприятието, финансови активи, държани за търгуване, инвестиции, държани до падеж и финансови активи на разположение за продажба. Финансовите активи се отнасят към различните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Принадлежността им към съответната категория се преразглежда към всеки отчетен период.

Финансовите активи се признават първоначално по себестойност, която е справедливата стойност на платеното възмездяване и съответните разходи по сделката.

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.

Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. В допълнение при наличието на обезценка на инвестицията финансовият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се отчитат в Отчета за приходи и разходи.

Финансови активи, държани за търгуване, са такива активи, които са придобити с цел получаване на печалба вследствие краткосрочните колебания в цената или дилърския марж. Деривативните финансови активи, освен ако не са специално определени и ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират като държани за търгуване. Финансовите активи, държани за търгуване, първоначално се признават по себестойност, която е справедливата стойност на платеното насрещно възмездяване. След първоначалното признаване финансовите инструменти от тази категория 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.

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 държани за търгуване. 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 Отчета за приходи и разходи, за отчетния период, в който е възникнала промяната.

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са финансови активи създадени от предприятието посредством директно предоставяне на пари, стоки или услуги на даден дебитор. Те са недеривативни финансови инструменти и не се котират на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизируема стойност използвайки методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Промяна в стойността им се отразява в Отчета за приходи и разходи за периода.

Търговските вземания се обезценяват, когато е налице обективно доказателство, че Дружеството няма да е в състояние да събере сумите дължими му в съответствие с оригиналните условия по сделката. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на вземането и настоящата стойност на бъдещите парични потоци.

## **Материални запаси**

Материалните запаси включват материали, 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.

Дружеството 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**

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. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Отчета за приходи и разходи.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. В съответствие с изискванията на МСС 12 не се признават отсрочени данъци във връзка с репутация, временни разлики, свързани с акции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия, ако обратното проявление на тези разлики може да бъде контролирано от Дружеството и е вероятно, че обратното проявление на тези разлики няма да се случи в близко бъдеще. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване във финансовите отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби.

За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в Отчета за приходи и разходи за периода. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала – такива като преоценка на земя – се отразяват директно в капитала.

### **Пари и парични еквиваленти**

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрачаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

## **Капитал**

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

## **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.

Дружеството 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 и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за приходи и разходи.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане дейността на Дружеството. Те са отразени в баланса на Дружеството, 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 приходи и разходи 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 вноски.

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 Дружеството, се признават, когато дивидентите са одобрени на Събрание на акционерите.



## **Други провизии, условни активи и условни пасиви**

Провизиите, представляващи текущи задължения на Дружеството, 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:

- Дружеството 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 взема 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.

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

Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Дълготрайни активи
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Към 1 януари 2003 г.					
Отчетна стойност	201	668	1 203	341	
Натрупана амортизация	-	(25)	(590)	(222)	
<b>Балансова стойност</b>	<b>201</b>	<b>643</b>	<b>613</b>	<b>119</b>	
За 2003 г.					
Начално салдо балансова стойност	201	643	613	119	
Новопридобити активи	-	771	13	-	
Отписани активи	-	-	(210)	(81)	
Отписана амортизация	-	-	209	81	
Начислена амортизация за периода	-	(35)	(199)	(34)	
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>201</b>	<b>1 379</b>	<b>426</b>	<b>85</b>	
Към 31 декември 2003 г.					
Отчетна стойност	201	1 439	1 006	260	
Натрупана амортизация	-	(60)	(580)	(175)	
<b>Балансова стойност</b>	<b>201</b>	<b>1 379</b>	<b>426</b>	<b>85</b>	
За 2004 г.					
Начално салдо балансова стойност	201	1 379	426	85	
Новопридобити активи	-	-	24	-	
Отписани активи	(1)	(4)	(3)	-	
Отписана амортизация	-	1	3	-	
Начислена амортизация за периода	-	(57)	(194)	(48)	
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>200</b>	<b>1 319</b>	<b>256</b>	<b>37</b>	
Към 31 декември 2004 г.					
Отчетна стойност	200	1 435	1 027	260	
Натрупана амортизация	-	(116)	(771)	(223)	
<b>Балансова стойност</b>	<b>200</b>	<b>1 319</b>	<b>256</b>	<b>37</b>	

### Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството включват сграда, намираща се на ул. Батенберг 1, София, която се отдават под наем.

### Инвестиционни имоти

'000 лв

Към 1 януари 2003 г.

Отчетна стойност	1 588
Натрупана амортизация	(417)
<b>Балансова стойност</b>	<b>1 171</b>

За 2003 г.

Начално салдо балансова стойност	1 171
Начислена амортизация за периода	(64)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>1 107</b>

Към 31 декември 2003 г.

Отчетна стойност	1 588
Натрупана амортизация	(481)
<b>Балансова стойност</b>	<b>1 107</b>

За 2004 г.

Начално салдо балансова стойност	1 107
Новопридобити активи	301
Начислена амортизация за периода	(76)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>1 332</b>

Към 31 декември 2004 г.

Отчетна стойност	1 889
Натрупана амортизация	(557)
<b>Балансова стойност</b>	<b>1 332</b>

Инвестиционните имоти са представени във финансовите отчети на Дружеството като е използван модела на себестойността.

Към 31.12.2004 г. справедливата стойност на инвестиционния имот възлиза на 12,6 млн.лв.

### Инвестиции в дъщерни дружества

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	2004	участие	2003	участие
		'000 лв	%	'000 лв	%
ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД	България	59 417	100.00%	5 900	100.00%
Проучване и добив на нефт и газ АД	България	8 964	49.86%	8 964	49.86%
Балкан Хемус Груп ЕАД	България	4 612	100.00%	100	100.00%
Слънчеви лъчи България ЕАД	България	3 476	100.00%	-	-
Химимпорт Бимас ЕООД	България	1 313	100.00%	1 313	100.00%
Химснаб АД – София	България	452	60.00%	452	60.00%
СКХимимпорт Консулт ООД - гр. София	България	111	59.00%	111	59.00%
Химимпорт Лега Консулт ООД	България	4	70.00%	4	70.00%
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	България	5	100.00%	5	100.00%
ФБКХимимпорт Финанси ЕООД - София	България	182	66.18%	182	66.18%
АЙ ТИ Криейшън ООД - София	България	3	60.00%	3	60.00%
Химсин ООД – София	България	16	50.00%	16	50.00%
Химимпорт Ойл ООД - гр. София	България	238	60.00%	238	60.00%
Химимпорт Рабър ООД - гр. София	България	69	60.00%	69	60.00%
Химимпорт Оргахим ООД - гр. София	България	132	60.00%	132	60.00%
Химимпорт Химцелтекс ООД - гр. София	България	29	60.00%	29	60.00%
Химимпорт Фертилайзърс ООД - гр. София	България	156	51.00%	156	51.00%
Химтранс ООД	България	48	60.00%	48	60.00%
Иноферт 2001 ООД	България	3	51.00%	3	51.00%
Диализа България ООД	България	50	50.00%	50	50.00%
Химимпорт Фарма АД	България	30	60.00%	35	60.00%
Силико 07	България	5	50.00%	-	-
Химимпорт Агрохимикали ООД	България	2	51.00%	-	-
Еколенд Инженеринг ООД	България	3	52.00%	-	-
Франчайз Дивелъпмънт ООД	България	2	50.00%	-	-
Каме България ООД	България	4	75.00%	-	-
Химимпорт Медика ООД	България	2	51.00%	-	-
Химимпорт Петрол АД	България	17	33.00%	-	-
Централна Кооперативна Банка АД	България	-	-	7 470	39.67%
ЗАД Армеец	България	-	-	4 082	86.92%
Давид 202 АД	България	-	-	519	99.79%
Мит 2003 ЕООД	България	-	-	161	100.00%
Зърнени храни Варна ООД	България	-	-	3	60.00%
Зърнени храни Пловдив ООД	България	-	-	3	51.00%

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	2004	участие	2003	участие
		'000 лв	%	'000 лв	%
Булхимекс ООД	Германия	2 500	100.00%	2 500	100.00%
Конор ООД	Италия	-	-	33	100.00%
Булхим ООД	Италия	-	-	64	51.00%
Хемпра ООД	Чехия	-	-	5	100.00%
		<b>81 845</b>		<b>32 650</b>	

Инвестициите в Дъщерни дружества се отчитат по себестойността метод.

#### Инвестиции в асоциирани предприятия

Име на асоциираното дружество	Страна на учредяване	2004	участие	2003	участие
		'000 лв	%	'000 лв	%
Хемус Ер АД	България	-	-	3 511	49.00%
Маслодобивно дружество АД, Провадия	България	-	-	1	33.00%
Химимпорт Петрол АД	България	-	-	17	33.00%
Газоснабдяване АД, Хасково	България	-	-	4	33.00%
Конор ООД	Швейцария	5	20.00%	5	20.00%
		<b>5</b>		<b>3 538</b>	

Инвестициите в асоциирани предприятие се отчитат по себестойността метод.

### Дългосрочни финансови активи

Име на дружество	Страна на учредяване	2004 ‘000 лв	участие %	2003 ‘000 лв	участие %
ЦКБ АД	България	4 883	5.00%	-	-
Иноферт ООД - Ст.Загора	България	2	20.00%	2	20.00%
БКК АД - София	България	4	-	4	-
ТББиохим АД	България	1	-	1	-
Експо груп АД - Пловдив	България	-	-	1	-
Газинвест АД - София	България	8	8.00%	8	8.00%
БЗОК Закрила АД - София	България	10	5.00%	10	5.00%
Химко ООД	Турция	-	-	35	18.00%
		<b>4 908</b>		<b>61</b>	

Дългосрочните финансови активи са класифицирани като финансови инструменти, държани за продажба. Акциите в ЦКБ АД се отчита по тяхната справедлива стойност на база борсова цена, всички останали дългосрочни финансови се отчитат по себестойност, тъй като тяхната справедлива стойност не може да бъде надеждно оценена.

### Дългосрочни вземания

	2004 ‘000 лв	2003 ‘000 лв
Цедирани вземания - Интерлииз АД	103	127
Слънчеви лъчи АД	-	397
		<b>103</b>
		<b>524</b>

## Материални запаси

	2004	2003
	‘000 лв	‘000 лв
Материали	52	51
Стоки	1 314	345
	<b>1 366</b>	<b>396</b>

През 2004 г. не е признавано възстановяване на предишни обезценки на материални запаси. Материалните запаси не са заложени като обезпечения на задължения на Дружеството.

## Краткосрочни финансови активи

Име на дружество	Страна на учредяване	2004	участие	2003	участие
		‘000 лв	%	‘000 лв	%
Давид 202АД	България	519	99.79%	-	-
Мит 2003 ЕООД	България	161	100.00%	-	-
Булиън ЕАД	България	100	100.00%	-	-
Зърнени храни Варна ООД	България	3	60.00%	-	-
Зърнени храни Пловдив ООД	България	3	51.00%	-	-
ТПО - гр. Варна	България	11	100.00%	-	-
ДТБ Актив ЕАД	България	-	-	3 476	-
Вземания по менителници		-	-	1 363	-
Държавни ценни книжа		4	-	4	-
		<b>801</b>		<b>4 843</b>	

Краткосрочните финансови активи са класифицирани като финансови инструменти, държани за продажба. Основната част от тях се отчитат по себестойност, тъй като тяхната справедлива стойност не може да бъде надеждно оценена.

## Предоставени заеми

	2004	2003
	'000 лв	'000 лв
Интер Рабър Хеми	3 230	3 008
Павлекс 97 ЕООД	378	352
Слънчеви лъчи АД	397	-
Десислава 2001 ЕООД	-	6 024
	<b>4 005</b>	<b>9 384</b>

Краткосрочните заеми са предоставени при годишни лихвени равнища между 10-12%. Сроктът на погасяване е при поискване от Дружеството. Заемите са без обезпечения.

## Търговски вземания

Най-значимите търговски вземания към 31 декември 2004 г. са както следва:

	2004	2003
	'000 лв	'000 лв
Алтроп Корп	2 728	3 335
Транс интеркар	303	32
ТИН - Сърбия	111	132
Г. Генгов	147	-
ЗК Дажбог	56	196
Химимпорт Агро	2	136
Министерство на здравеопазването	37	37
Дамекс ЕООД	361	121
Зърнени храни България ООД	237	105
Зърнени храни България АД	70	-
Пирогов	89	-
Други	573	1 891
	<b>4 714</b>	<b>5 985</b>

Търговските вземания са дължими в срок от 30 дни и не съдържат ефективна лихва. Всички търговски вземания са обект на кредитен риск. Ръководството на Дружеството не идентифицира специфичен кредитен риск, тъй като търговските вземания се състоят от голям брой отделни клиенти.



## Съдебни и присъдени вземания

	2004	2003
	‘000 лв	‘000 лв
Полиром, Румъния	1 371	1 477
ИНГ Банк	58	58
Хидротехника АД	40	39
ЕТ Скъд	34	34
Други	76	218
	<b>1 579</b>	<b>1 826</b>

Присъденото вземане от ”Полиром С.А.” е възникнало по повод спечелено дело от “Химимпорт”АД в Арбитражния съд на Румънската ТПП срещу фирма”Полиром С.А.” за неплатени доставки на капролактам, тъй като Румъния затвори завода и го обяви за приватизация.

Има издаден изпълнителен лист и назначени адвокати и съдия-изпълнител.

Реализацията се бави, по повод желанието на румънската държава да продаде завода като цяло, а не на обособени части или по друг начин. “Химимпорт”АД е втори най- голям кредитор, след румънската НЕК, но само “Химимпорт”АД има издаден изпълнителен лист.

Към дата на съставяне на отчетите юристите на Дружеството, предвиждат до средата на 2005 г. да бъде взето окончателно решение по случая.

**Други вземания**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Зърнени храни България ООД	2 910	1 586
Финанс Консултинг ЕАД	2 769	-
Кроне България АД	2 252	-
Примахим ЕООД	1 559	1 869
Нордиус	1 531	336
Холдинг Нов Век	1 477	1 000
Транс Интеркар	1 420	926
Демира С	1 138	69
Новико норд	1 632	395
Баланс Елит	997	997
Маримекс 77	761	1 995
Зърнени храни Балчик	629	-
Дениз 2001	595	171
Енергомат	480	480
Вземания по лихви	2 791	-
ДДС за възстановяване	18	-
Зърнени храни експорт ЕООД		5 760
Други	3 677	3 387
	<b>26 636</b>	<b>18 971</b>

## Парични средства

	2004	2003
	'000 лв	'000 лв
Парични средства в лева	1 622	210
Парични средства във валута	1 884	53
Блокирани парични средства	101	189
	<b>3 607</b>	<b>452</b>

Към 31.12.2004 г. блокираните парични средства представляват парични суми по ДДС сметки на Дружеството съгласно ЗДДС.

## Капитал

### Основен капитал

Акционерният капитал на Дружеството се състои от обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2004	2003
	'000 лв	'000 лв
Брой акции напълно платени		
- в началото на годината	10 000 000	10 000 000
- емитирани през годината	10 000 000	-
<b>Брой акции напълно платени към 31 декември</b>	<b>20 000 000</b>	<b>10 000 000</b>

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	<b>2004</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2003</b>
	<b>Брой акции</b>	<b>%</b>	<b>Брой акции</b>	<b>%</b>
ХИМИМПОРТ ИНВЕСТ АД	18 878 298	94.39%	8 878 298	88.78%
КОНСОЛИД КОМЕРС АД	704 276	3.52%	704 276	7.04%
БУЛФРАХТ ООД	18 088	0.09%	18 088	0.18%
ДЕСПРЕД ООД	13 600	0.07%	13 600	0.14%
В И Х В П - Пловдив	6 800	0.03%	6 800	0.07%
ТБ Биохим АД София	3 400	0.02%	3 400	0.03%
Индивидуални акционери	375 538	1.88%	375 538	3.76%
	<b>20 000 000</b>	<b>100.00%</b>	<b>10 000 000</b>	<b>100.00%</b>

#### **Вноски за увеличаване на капитала**

Вноските за увеличаване на капитала са внесени през 2004 г. от ХИМИМПОРТ ИНВЕСТ АД с цел предстоящо през 2005 г. увеличаване на основния капитал на дружеството до 60 млн. лв. (вж. Пояснение 0).

#### **Други резерви**

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

### Дългосрочни банкови заеми

	2004	2003
	‘000 лв	‘000 лв
Инвестиционен кредит БПБ - дългосрочна част	5 319	7 282
	<b>5 319</b>	<b>7 282</b>

Инвестиционният кредит от БПБ е в сила до 30.09.2008 г. Лихвеният процент по заема е в размер на 3-месечен EURIBOR плюс 6%. Заемът е обезпечен със залог върху акции на ПДНГ, гр. Плевен на стойност 297 хил. лв. към 30.09.2003 г.

### Дългосрочни търговски задължения

	2004	2003
	‘000 лв	‘000 лв
ANZ Bank, Австралия - дългосрочна част	8 901	-
	<b>8 901</b>	-

Задължението е възникнало въз основа на договор за покупка на три самолета ВАе/мод.146-200 на разсрочено плащане на обща стойност от 9 289 680 щ.д. Сумата е платима на 60 равни месечни вноски в размер на 154 828 щ.д. до 30.04.2009 г. Като обезпечение по договора е предоставена банкова гаранция, издадена от Булбанк АД в размер на 1 000 000 щ.д., която е обезпечена с ипотека на хангар №3, собственост на Хемус Ер ЕАД.

### Други дългосрочни задължения

	2004	2003
	‘000 лв	‘000 лв
Фриц Интернешънъл	1 288	-
ПХЛ Груп	2 431	1 934
Десислава 2001	953	-
Оторнио инвестмънт	681	600
Бувайн	-	2 200
	<b>5 353</b>	<b>4 734</b>

Задължението към Фриц Интернешънъл е възникнало във връзка със заместване в дълг и по него се дължи 11% лихва на годишна база. Падежът на задължението е до 31.12.2007 г.

Част от задължението към ПХЛ Груп на стойност 1 661 хил. лв. представлява получен дългосрочен кредит с падеж 31.12.2007 г. и 11.2 % годишна лихва.

Остатъкът от задължението в размер на 770 хил. лв. е възникнало по повод задължение за плащане на прехвърлен имот в гр. Монтана от 12.02.2003 г.

Задължението към Десислава 2001 представлява получен дългосрочен кредит с падеж 31.12.2006 г. и 11 % годишна лихва.

Задължението към Оторнио инвестмънт представлява получен дългосрочен кредит за търговия с нефт и нефтопродукти с падеж 31.12.2007 г. Кредитът е безлихвен.

### Отсрочени данъчни пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики, отразени по пасивния метод и използвайки данъчни ставки от 2004 15%, могат да бъдат представени като:

	2004	2003
	Отсрочени данъчни пасиви	Отсрочени данъчни пасиви
	‘000 лв	‘000 лв
<b>Свързани с:</b>		
Дълготрайни активи	352	-
	<b>352</b>	<b>-</b>

Виж пояснение 0 във връзка с разхода за данъци на Дружеството.

### Краткосрочни банкови заеми

	2004	2003
	‘000 лв	‘000 лв
Револвираща кредитна линия ДСК Банка АД	5 000	4 994
Овърдрафт ЦКБ АД	428	421
Оборотен кредит Росексимбанк АД	-	4 696
Инвестиционен кредит БПБ- краткосрочна част (пояснение 0)	1 946	1 948
	<b>7 374</b>	<b>12 059</b>

#### Револвираща кредитна линия ДСК Банка АД

Кредитът е сключен на база договор 336/23.09.2002 г. Кредитът е в сила до 22.09.2005 г. Заемът е обезпечен със залог административна сграда на Нико Комерс на ул. Ст. Караджа 2, както и части от административна сграда на ул. Ал. Батенберг 1 и ул. Ст. Караджа 2, собственост на Химимпорт АД. Лихвеният процент по заема е в размер на банковия лихвен процент плюс 0.5%.

#### Овърдрафт ЦКБ АД

Кредитът е в сила до 18.12.2005 г. Заемът е обезпечен със договор за особен залог върху закупената пшеница в складовете на Зърнени Храни Балчик, както и с договор за особен залог върху вземанията от продажбата на пшеницата. Лихвеният процент по заема е в размер на банковия лихвен процент плюс 10%.

#### **Търговски задължения**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
ФЕРТИТРОН	3 881	7 862
Биорад Франция	3 254	2 860
ANZ Bank, Австралия – краткосрочна част (пояснение 0)	2 674	-
Бек Интернешънъл	1 177	1 785
Други	1 400	498
	<b>12 386</b>	<b>13 005</b>

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в баланса, отразяват тяхната справедлива стойност.

#### **Данъчни задължения**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Данък печалба	62	93
ДДС	-	67
Данък общ доход	1	1
	<b>63</b>	<b>161</b>

**Персонал**  
**Разходи за персонала**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>'000 лв</b>	<b>'000 лв</b>
Разходи за заплати	193	143
Разходи за социални осигуровки	59	46
	<b>252</b>	<b>189</b>

**Задължения към персонала и осигурителни институции**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>'000 лв</b>	<b>'000 лв</b>
Задължения към персонала	8	9
Задължения към осигурителни институции	6	7
	<b>14</b>	<b>16</b>



**Други задължения**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
БАКБ(Интерконтинентал Холдинг)	4 343	-
Слънчеви лъчи трейд	3 257	3 298
Инимпорт	2 798	2 834
Булагрохим	1 993	3 243
Фертитрон	1 296	1 296
Хъмър 2003	1 009	-
Зърнени храни Експорт	819	-
Зора Русе	639	1 430
Лориян	535	-
Стикс&Ко	434	3 238
Дамекс ЕООД	132	1 366
Задължения по лихви	2 413	-
Други	9 155	4 415
	<b>28 823</b>	<b>21 120</b>

**Положителни разлики от операции с финансови инструменти**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Продажба на акции	10 053	-
Преоценка на финансови инструменти, държани за продажба	2 348	-
	<b>12 401</b>	<b>-</b>

През периода на борсовия пазар са продадени 5 298 000 бр. акции на ЦКБ АД, в резултат на което е формирана печалба в размер на 10 053 хил. лв.

Към 31.12.2004 г. е извършена преоценка на 1 617 000 бр. налични акции на ЦКБ АД по борсовата им котировка от 3.02 лв. за 1 лв. номинал, в резултат на което е формирана печалба в размер на 2 348 хил. лв.

**Приходи от лихви и разходи за лихви**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
<b>Приходи от лихви, свързани с:</b>		
разплащателни и депозитни сметки	4	7
други	2 732	1 368
<b>Приходи от лихви</b>	<b>2 736</b>	<b>1 375</b>
<b>Разходи за лихви, свързани с:</b>		
краткосрочни заеми	577	754
дългосрочни банкови кредити	998	128
други	2 231	2 042
<b>Разходи за лихви</b>	<b>3 806</b>	<b>2 924</b>

**Приходи от оперативна дейност**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Приходи от продажби на стоки	6 815	3 426
Приходи от продажби на услуги	133	117
Други	3 036	3 477
	<b>9 984</b>	<b>7 020</b>

**Разходи за оперативна дейност**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Отчетна стойност на продадените стоки	6 517	3 073
Разходи за материали	58	47
Разходи за външни услуги	1 594	1 097
Разходи за амортизация	419	386
Разходи за персонала	252	189
Други разходи	447	155
	<b>9 287</b>	<b>4 947</b>

## Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 19.5 % (2003 г.: 23.5 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за приходи и разходи могат да бъдат равнени както следва:

	<b>2004</b>		<b>2003</b>	
	<b>'000 лв</b>		<b>'000 лв</b>	
Финансов резултат за периода преди данъци	12 664		655	
Данъчна ставка	19.50%		23.50%	
<b>Очакван разход за данък</b>	<b>(2 469)</b>		<b>(154)</b>	
	Базисна сума	Данъчен ефект	Базисна сума	Данъчен ефект
		при 19.5 %		при 23.5 %
Увеличения на финансовия резултат	(422)	(82)	(545)	(128)
Намаления на финансовия резултат	12 894	2 514	813	191
<b>Текущ разход за данък</b>		<b>(37)</b>		<b>(91)</b>
<b>Отсрочен данъчен разход (приход), в резултат от:</b>				
- възникване на данъчни временни разлики		(352)		-
<b>Действителен разход за данък, нетно</b>		<b>(389)</b>		<b>(91)</b>

Вижте пояснение 0 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

### Сделки със свързани лица

Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия.

### Вземания от свързани лица

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Балкан Хемус Груп	5 739	-
Балкан Хемус Груп (Хемус Холд)	2 750	-
Химимпорт Бимас	1 947	-
Конор Швейцария	862	938
"Офис I Суперстор" Украйна	793	-
Химснаб	438	736
Зърнени храни Пловдив	368	-
ТПО ЕООД	357	-
Химимпорт Фертилайзърс	240	211
Химимпорт Рабър	205	175
Химимпорт Химцелтекс	205	137
Химимпорт Ойл	197	191
Химимпорт Оргахим	100	75
Булхимекс	-	2 741
Други	4 334	5 089
	<b>18 535</b>	<b>10 293</b>

### Дългосрочни задължения към свързани лица

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Химимпорт Инвест	5 200	2 137
Други	3 607	-
	<b>8 807</b>	<b>2 137</b>

Задължението към Химипорт Инвест е възникнало въз основа на два дългосрочни кредита. Единият на стойност 2 004 хил. лв. от 2003 г. с падеж 31.12.2006 г. и годишна лихва 9.5%.

Вторият кредит от Химипорт Инвест е за търговия с нефт и нефтени продукти и е на стойност 2 млн. щ.д. (3 197 хил.лв) от 2004 г. с падеж 31.12.2006 г. Доходността по кредита се изразява в участие в печалбата от дейността.

### Краткосрочни задължения към свързани лица

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Химимпорт Консулт	542	-
Геофизични изследвания	133	-
Слънчеви лъчи България ЕАД	3 193	-
Булхимекс	225	6 386
ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт	821	821
Други	2 583	405
	<b>7 497</b>	<b>7 612</b>

**Сделки със свързани лица**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки на ПДНГ	26	-
- продажба на услуги на дъщерни дружества	117	236
- продажба на вземане	-	1 034
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на стоки от ПДНГ	1 602	-
- покупки на услуги от Химснаб	3	-
- покупки на услуги от Химимпорт Консулт	53	54
- покупки на услуги от Химимпорт Оргахим	44	73

### **Условни активи и условни пасиви**

Към 31.12.2004 г. Дружеството е страна по действащ договор с ЦКБ АД за издаване на банкови гаранции с лимитирана сума до 200 х.лв., с обезпечение - залог на парични средства, както и по договор за банкови гаранции с Банка ДСК АД от 20.12.2004 г. - лимитирана сума до 4 млн.лева, с обезпечение - втора ипотека и залог на вземане, който към 31.12.2004 г. все още не е действащ.

### **Събития, настъпили след датата на баланса**

Със съдебно решение от 07.01.2005 г. основният капитал на Дружеството е увеличен от 20 000 000 лв. на 25 000 000 лв., като увеличението е реализирано чрез парична вноска на ХИМИМПОРТ ИНВЕСТ АД.

На 28.01.2005 г. Общото събрание на акционерите на Дружеството взема решение за увеличаване на капитала на Дружеството от 25 000 000 лв. на 60 000 000 лв. Очакванията на ръководството на Дружеството е това увеличение на капитала да влезе в сила със съдебно решение до средата на месец април.

От 14.02.2005 г. е включен нов член на Управителния съвет на Дружеството – Марин Митев и Дружеството се представлява от изпълнителните директори Димитър Калчев, Марин Митев и прокуриста Иво Георгиев.

### **Политика на ръководството по отношение управление на риска**

Дейността на Дружеството създава предпоставки за излагането на валутен, кредитен и лихвен риск. Въпреки това Дружеството не използва финансови инструменти за намаляването на финансовите рискове.

#### **Валутен риск**

Основната част от разчетите на дружеството са в евро, поради това е ограничен рискът, свързан с възможни промени на валутния курс (пояснение0). По отношение на разчети в щатски долари през изминалата година промените във валутния курс са били в полза на Дружеството.

#### **Кредитен риск**

Максималният кредитен риск, свързан с финансови активи, е до размера на преносната им стойност отразена в баланса на Дружеството. В тази връзка той е отразен само в случаите, в които максималният размер на потенциалната загуба, значително се различава от преносната стойност, отразена в баланса.

Търговските и другите вземания на Дружеството се управляват активно от ръководството, така че да се избегне концентрацията на кредитен риск.

#### **Лихвен риск**

Лихвеният риск представлява рискът стойността на лихвоносните заеми на Дружеството да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти. Лихвените заеми, включват заеми с фиксиран лихвен процент и поради това Дружеството не е изложено на лихвен риск.

**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

**ПРАВЕН КОНСУЛТАНТ НА ХИМИМПОРТ**

Димитров, Чомпалов & Тодорова ООД  
ул. “Майор Първан Тошев” 22-24  
София 1408  
България

**ОДИТОРИ НА ХИМИМПОРТ**

“Гранд Торнтон” ООД  
ул. “Ал. Батенберг” № 16А, ет. 2  
София 1000  
България