

Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Финансов отчет

ХИМИМПОРТ АД

31 декември 2011 г.

# Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за всеобхватния доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	6
Пояснения към финансовия отчет	7



# Отчет за финансовото състояние към 31 декември

	Пояснение	31.12.2011 '000 лв.	31.12.2010 '000 лв.	31.12.2009 '000 лв.
<b>Активи</b>				
<b>Нетекущи активи</b>				
Имоти, машини и съоръжения	6	15 908	19 389	18 127
Инвестиционни имоти	7	31 409	10 069	11 005
Инвестиции в дъщерни предприятия	9	647 699	568 832	294 459
Инвестиции в асоциирани предприятия	10	16 773	16 773	26 470
Нематериални активи	11	-	5	9
Дългосрочни финансови активи	12	108	19 622	20 595
Дългосрочни вземания от свързани лица	41	90 136	96 214	191 106
Дългосрочни предоставени заеми	13	92 115	160 211	71 806
Отсрочени данъчни активи	14	19	24	11
<b>Нетекущи активи</b>		<b>894 167</b>	<b>891 139</b>	<b>633 588</b>
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	15	378	384	46
Краткосрочни финансови активи	16	56 440	55 669	25 360
Предоставени заеми	17	112 796	33 538	109 543
Търговски вземания	18	67 794	84 823	68 988
Вземания от свързани лица	41	164 335	120 286	187 592
Данъчни вземания	19	116	116	70
Други вземания	20	4 889	3 186	9 872
Пари и парични еквиваленти	21	106 114	101 883	122 775
<b>Текущи активи</b>		<b>512 862</b>	<b>399 885</b>	<b>524 246</b>
<b>Общо активи</b>		<b>1 407 029</b>	<b>1 291 024</b>	<b>1 157 834</b>

Изготвил:

/А. Керезов/

Дата: 29 март 2012 г.



Изпълнителен директор:

/И. Каменов/

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30 март 2012 г.:



*[Handwritten signature]*

## Отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31.12.2011 '000 лв.	31.12.2010 '000 лв.	31.12.2009 '000 лв.
<b>Собствен капитал</b>				
Акционерен капитал	22.1	239 646	239 646	239 646
Премиян резерв	22.2	260 615	260 599	260 475
Други резерви	22.3	59 853	6 477	6 534
Неразпределена печалба от минали години		368 562	331 054	240 546
Текущ финансов резултат		93 127	90 886	90 508
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>1 021 803</b>	<b>928 662</b>	<b>837 709</b>
<b>Пасиви</b>				
<b>Нетекучи пасиви</b>				
Дългосрочни задължения за дивиденди	23	56 245	65 285	74 101
Дългосрочни заеми	25	27 711	14 772	5 474
Дългосрочни задължения към свързани лица	41	1 364	133 426	225
Задължения по финансов лизинг	8.1	45	-	491
Пенсионни и други задължения към персонала	24.2	66	50	27
Отсрочени данъчни пасиви	14	6 084	5 724	2 619
<b>Нетекучи пасиви</b>		<b>91 515</b>	<b>219 257</b>	<b>82 937</b>
<b>Текущи пасиви</b>				
Краткосрочни задължения за дивиденди	23	16 770	16 773	8 432
Краткосрочни банкови заеми	25.2	3 000	2 920	2 920
Други краткосрочни заеми	25.4	19 926	36 906	42 720
Търговски задължения	26	16 614	15 394	16 916
Задължения по финансов лизинг	8.1	16	921	1 650
Пенсионни и други задължения към персонала	24.2	112	122	174
Краткосрочни задължения към свързани лица	41	232 926	67 407	155 510
Данъчни задължения	27	1 585	570	2 971
Други задължения	28	2 762	2 092	5 895
<b>Текущи пасиви</b>		<b>293 711</b>	<b>143 105</b>	<b>237 188</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>385 226</b>	<b>362 362</b>	<b>320 125</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>1 407 029</b>	<b>1 291 024</b>	<b>1 157 834</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
 /А. Керезов/

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 /И. Камбенов/

Дата: 29 март 2012 г.


Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30 март 2012 г.:



Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

## Отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	29	26 139	89 928
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	30	(74)	(59)
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>		<b>26 065</b>	<b>89 869</b>
Приходи от лихви	31	43 821	40 647
Разходи за лихви	32	(32 774)	(32 559)
<b>Нетни приходи от лихви</b>		<b>11 047</b>	<b>8 088</b>
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	33	1 713	874
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	33	(1 608)	(929)
<b>Нетен резултат от промяна на валутни курсове</b>		<b>105</b>	<b>(55)</b>
Други финансови приходи	34	872	202
Други финансови разходи	34	(108)	(1 468)
<b>Други финансови приходи/(разходи)</b>		<b>764</b>	<b>(1 266)</b>
Приходи от дивиденди	9	35 271	536
Приходи от оперативна дейност	35	26 206	7 838
Печалба от продажба на нетекущи активи	36	3 075	144
Разходи за оперативна дейност	37	(7 743)	(10 686)
<b>Нетен резултат от оперативна дейност</b>		<b>56 809</b>	<b>(2 168)</b>
<b>Печалба за периода преди данъци</b>		<b>94 790</b>	<b>94 468</b>
Разходи за данъци	38	(1 663)	(3 582)
<b>Нетна печалба за периода</b>		<b>93 127</b>	<b>90 886</b>
<b>Общо всеобхватен доход</b>		<b>93 127</b>	<b>90 886</b>
Доход на акция в лв.	39	0.6173	0.6032
Доход на акция с намалена стойност в лв.	39	0.4213	0.4139

Изготвил:   
 /А. Керзов/

Дата: 29 март 2012 г.

Изпълнителен директор: 

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30 март 2012 г.:



Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

## Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са в '000 лв.

	Акционерен капитал	Премиен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
<b>Преизчислено салдо към 1 януари 2011 г.</b>	<b>239 646</b>	<b>260 599</b>	<b>6 477</b>	<b>421 940</b>	<b>928 662</b>
Увеличение на премиения резерв от конвертиране на привилегирани акции в обикновени акции	-	16	-	-	16
Транзакции със собственици	-	16	-	-	16
Нетна печалба за периода, приключващ на 31 декември 2011 г.	-	-	-	93 127	93 127
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>93 127</b>	<b>93 127</b>
Разпределение на печалба от предходни периоди	-	-	53 378	(53 378)	-
Други промени	-	-	(2)	-	(2)
<b>Салдо към 31 декември 2011 г.</b>	<b>239 646</b>	<b>260 615</b>	<b>59 853</b>	<b>461 689</b>	<b>1 021 803</b>

Изготвил:

/А. Керезов/

Дата: 29 март 2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30 март 2012 г.:

Изпълнителен директор:

/И. Каменов/



## Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември (продължение)

Всички суми са в '000 лв.

	Акционерен капитал	Премиян резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Саадо към 1 януари 2010 г.	239 646	260 475	6 534	325 148	831 803
Променн в счетоводната политика, пояснение 5	-	-	-	5 906	5 906
Преизчислено саадо към 1 януари 2010 г.	239 646	260 475	6 534	331 054	837 709
Увеличение на премияния резерв от конвертиране на привилегировани акции в обикновени акции	-	124	-	-	124
Транзакции със собственици	-	124	-	-	124
Нетна печалба за периода, приключващ на 31 декември 2010 г.	-	-	-	90 886	90 886
Общо всеобхватен доход	-	-	-	90 886	90 886
Други промени	-	-	(57)	-	(57)
Преизчислено саадо към 31 декември 2010 г.	239 646	260 599	6 477	421 940	928 662

Изготвил:

/А. Керенов/

Изпълнителен директор:

/И. Каменов/

Дата: 29 март 2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30 март 2012 г.



Поясненията към финансовия отчет от стр. 75 представляват неразделна част от него.



## Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2011	2010
	'000 лв.	'000 лв.
<b>Оперативна дейност</b>		
Постъпления от краткосрочни заеми	195 840	259 748
Плащания по краткосрочни заеми	(191 916)	(167 678)
Постъпления от продажба на краткосрочни финансови активи	35 493	24 154
Придобиване на краткосрочни финансови активи	(255)	(12 228)
Постъпления от клиенти	6 688	16 809
Плащания към доставчици	(5 319)	(7 576)
Постъпления от лихви	23 186	8 226
Плащания на лихви, комисионни и други	(7 185)	(2 435)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(2 659)	(1 299)
Платени данъци	(917)	(3 087)
Други постъпления	13 755	179
Други плащания	(2 198)	(207)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>64 513</b>	<b>114 606</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Придобиване на нетекущи активи	6 (720)	(1 326)
Постъпления от продажба на нетекущи активи	-	1 512
Постъпления от продажба на участия в дъщерни и асоциирани предприятия	-	1 000
Придобиване на участия в дъщерни и асоциирани предприятия	(67 844)	(373)
Получени дивиденди	-	536
Постъпления по предоставени заеми	10 444	79 153
Предоставени дългосрочни заеми	(11 202)	(192 027)
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(69 322)</b>	<b>(111 525)</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Изплатен гарантиран дивидент по привилегирани акции	23, 42 (2 761)	(9 532)
Получени дългосрочни заеми	26 101	11 484
Плащания по получени дългосрочни и банкови заеми	(4 207)	(14 826)
Плащания на лихви	(8 904)	(9 175)
Плащания по финансов лизинг	8.1 (1 015)	(1 930)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>9 214</b>	<b>(23 979)</b>
Нетно увеличение/(намаление) на пари и парични еквиваленти	4 405	(20 898)
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>101 883</b>	<b>122 775</b>
(Загуба)/печалба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	(174)	6
<b>Пари и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>106 114</b>	<b>101 883</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
 /А. Керезов/

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 /И. Каменов/

Дата: 29 март 2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад, издаден на дата 30 март 2012 г.:



Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

## Пояснения към финансовия отчет

### 1. Предмет на дейност

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. Стефан Караджа №2, София.

Дружеството е регистрирано на Българска Фондова Борса – София на 30 октомври 2006 г.

Основната дейност на Дружеството се състои в:

- Придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- Финансиране на дружества, в които дружеството участва;
- Банкови услуги, финанси, застраховане и пенсионно осигуряване;
- Секюритизация на недвижими имоти и вземания;
- Добив на нефт и газ;
- Изграждане на мощности в областта на нефтопреработвателната промишленост, производството на биогорива и производство на изделия от каучук;
- Производство и търговия с петролни и химически продукти;
- Производство на растителни масла, изкупуване, преработка и търговия със зърнени храни;
- Авиационен транспорт и наземни дейности по обслужване и ремонт на самолети и самолетни двигатели;
- Речен и морски транспорт и пристанищна инфраструктура;
- Търговско представителство и посредничество;
- Комисионна, спедиционна и складова дейност.

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

#### **Членове на Надзорния съвет на дружеството са:**

Химимпорт Инвест АД  
ЦКБ Груп ЕАД  
Марияна Баждарова

#### **Членове на Управителния съвет на дружеството са:**

Александър Керезов  
Иво Каменов  
Марин Митев  
Никола Мишев  
Миролюб Иванов  
Цветан Ботев

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

Броят на служителите на Химимпорт АД към 31.12.2011 г. е 58.

Крайният собственик на дружеството, който изготвя консолидирани финансови отчети, е Химимпорт Инвест АД, което не е регистрирано на фондова борса.

## 2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2010 г. и 2009 г.), освен ако не е посочено друго.

Дружеството изготвя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). В него инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети”.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

## 3. Промени в счетоводната политика

### 3.1. Общи положения

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2011 г.:

- Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приет от ЕС на 18 февруари 2011 г.

Съществените ефекти, както в текущия период, така и в предходни или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на новите изисквания във връзка с представяне, признаване и оценяване, са представени по-долу:

**Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приети от ЕС на 18 февруари 2011 г.:**

- Изменението на МСФО 7 пояснява изискванията за оповестяване на стандарта, като отстранява несъответствия, повтарящи се изисквания и отделни оповестявания, които могат да бъдат подвеждащи.
- Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятията могат да представят изискваните равнения за всеки компонент от другия всеобхватен доход в отчета за промените в собствения капитал или в поясненията към финансовия отчет.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са задължителни за прилагане за първи път от финансовата година, започваща на 1 януари 2011 г., не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 30 юни 2010 г.;
- МСС 24 „Оповестяване на свързани лица” (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 февруари 2010 г., приет от ЕС на 24 декември 2009 г.;
- КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране” в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал” в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 23 юли 2010 г.

### **3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството**

Към датата на одобрението на този финансов отчет някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила. Информацията относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу:

#### **МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – отписване – в сила от 1 юли 2011 г., все още не е приет от ЕС**

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

#### **МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС**

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само



за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

**МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС**

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

**МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС**

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

**МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС**

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив.

**МСС 1 „Представяне на финансови отчети” – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., все още не е приет от ЕС**

Измененията изискват представянето на отделните елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

**МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС**

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани



по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти”, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи” и разяснението е отменено.

#### **МСС 19 „Доходи на наети лица” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС**

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“.

#### **МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС**

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

#### **МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС**

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажменти”.

Публикувани са и следните нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството:

**МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчетяване” - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 юли 2011 г., все още не са приети от ЕС**

**МСФО 11 „Съвместни ангажменти” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС**

**КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС**

## **4. Счетоводна политика**

### **4.1. Общи положения**

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.



Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

#### **4.2. Представяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

През 2011 г. са представени два сравнителни периода, тъй като е приложена промяна на счетоводната политика по отношение на отчитането на инвестиционните имоти. Повече информация относно промяната в счетоводната политика е представена в пояснение 5. Когато е необходимо, сравнителните данни са рекласифицирани и/или преизчислени, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

#### **4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия**

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

#### **4.4. Инвестиции в асоциирани предприятия**

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойностния метод.

Дружеството признава дивидент от асоциирано предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

#### **4.5. Сделки в чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

#### **4.6. Отчитане по сегменти**

Ръководството определя оперативните сегменти базирайки се на видовете дейности, които предлага Дружеството. Дейността на дружеството се осъществява в един сегмент на неконсолидирана база - финансов сектор.

При отчитането по сегменти според МСФО 8 „Оперативни сегменти” Дружеството прилага политика на оценяване, съответстваща на политиката на оценяване, използвана във финансовия отчет.

Финансовите приходи и разходи се включват в резултатите на оперативните сегменти, които редовно се преглеждат от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения.

Не са настъпили промени в методите за оценка, използвани за определяне на печалбата или загубата на сегмента в предходни отчетни периоди.

#### **4.7. Приходи**

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на услуги. Приходите от основните стоки и услуги са представени в пояснение 29, 31, 34, 35 и 36.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

##### **4.7.1. Продажба на стоки**

При продажбата на стоки приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

##### **4.7.2. Предоставяне на услуги**

Приходите от услуги се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на финансовия отчет.

Приходът от наеми от предоставяне на инвестиционните имоти на Дружеството по договори за оперативен лизинг се признава на база на линейния метод за периода на лизинга.



#### 4.7.3. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

#### 4.8. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

#### 4.9. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за лихви”.

#### 4.10. Нематериални активи

Нематериалните активи включват права върху собственост, търговски марки, софтуерни лицензи и разходи за придобиване на нематериални активи. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща 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 бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва по 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 им признаване, се признават в отчета за доходите за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изгълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

- софтуер 2 години
- права върху собственост 5 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за оперативна дейност”.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за всеобхватния доход на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

#### 4.11. Имоти, машини и съоръжения

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

Последващото оценяване на имоти, машини и съоръжения се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството 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.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейния метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- |                       |            |
|-----------------------|------------|
| • Сгради и съоръжения | 25 години  |
| • Машини и оборудване | 3-5 години |
| • Компютри            | 2 години   |
| • Самолети            | 10 години  |
| • Други               | 6.7 години |

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за всеобхватния доходите на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

#### 4.12. Отчитане на лизинговите договори

##### Като лизингополучател

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг” правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които



лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние 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 „Имоти, машини и съоръжения” или МСС 38 „Нематериални активи”.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

#### Като лизингодател

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружеството и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Дружеството, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” или МСС 38 „Нематериални активи”. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в отчета за всеобхватния доход за съответния отчетен период.

#### **4.13. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения**

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка

единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

#### **4.14. Инвестиционни имоти**

Дружеството отчита като инвестиционни имоти сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и/или за увеличение на капитала, по модела на справедливата стойност.

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

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в отчета за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата на ред „Приходи от оперативна дейност“.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи, 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 тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в отчета за всеобхватния доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Амортизацията на инвестиционните имоти се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на сградите, който е 25 години.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в отчета за всеобхватния доход съответно на ред „Приходи от оперативна

дейност” и ред „Разходи за оперативна дейност”, и се признават, както е описано в пояснение 4.7 и пояснение 4.8.

#### **4.15. Финансови инструменти**

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се 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.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

##### **4.15.1. Финансови активи**

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

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

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за всеобхватния доход на редове „Други финансови разходи”, „Други финансови приходи”, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Разходи за оперативна дейност”.

##### **Кредити и вземания**

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар.



Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

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

#### **Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

#### **Инвестиции, държани до падеж**

Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. 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. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

#### **Финансови активи на разположение за продажба**

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба на Дружеството включват акции и дялове. 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 и 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

другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи”. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

#### 4.15.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови и други заеми и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, 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, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Разходи за лихви” или „Приходи от лихви”.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Банковите и други заеми са взети с цел дългосрочно и краткосрочно подпомагане на дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в отчета за всеобхватния доход на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, 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 амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите по обикновените акции, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

#### 4.16. Материални запаси

Материалните запаси включват материали и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. 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 среднопретеглена стойност.

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

#### **4.17. Данъци върху дохода**

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.22.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.



Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

#### **4.18. Пари и парични еквиваленти**

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и безсрочни депозити.

#### **4.19. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди**

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

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

Неразпределената печалба включва натрупаните печалби и непокрити загуби от минали периоди.

Всички трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

#### **4.20. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите**

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван 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.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати.

Задължението, признато в отчета за финансовото състояние относно плановете с дефинирани доходи, представлява настоящата стойност на задължението по изплащане на дефинирани доходи към края на отчетния период, включваща корекциите за непризнати актюерски печалби или загуби и разходи за извършени услуги.

Ръководството на Дружеството оценява задължението по изплащане на дефинирани доходи веднъж годишно с помощта на независим актюер. Оценката на задълженията е базирана на стандартни проценти на инфлацията, очаквана промяна на вероятност за оттегляне и смъртност. Бъдещи увеличения на заплатите също се вземат под внимание. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година като се взема предвид доходността на държавни ценни книжа.

Актюерските печалби или загуби не се признават за разходи, докато общата им непризната сума не надвишава 10% от по-голямата стойност на задължението или на

активите по плана. Сумата, превишаваща този коридор от 10%, се отчита като печалба или загуба през периода на очаквания оставащ трудов стаж. Актюерските печалби и загуби в рамките на този 10%-ов коридор се оповестяват отделно.

Разходите за лихви, свързани с пенсионните задължения, са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за лихви”. Всички други разходи, свързани с разходи за пенсионни възнаграждения на служителите, са включени в „Разходи за оперативна дейност”.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала” по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

#### **4.21. Провизии, условни пасиви и условни активи**

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

#### **4.22. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика**

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са

описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.23.

#### **4.22.1. Лизинги**

Съгласно МСС 17 „Лизинг” ръководството класифицира лизинговите договори за самолети като финансов лизинг. В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя.

#### **4.22.2. Отсрочени данъчни активи**

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

#### **4.22.3. Инвестиции, държани до падеж**

Ръководството е потвърдило намерението и възможността си да държи до настъпването на падежа им облигациите, които са класифицирани като инвестиции, държани до падеж. Това решение е съобразено с текущата ликвидност и капитала на Дружеството.

### **4.23. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки**

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информацията относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

#### **4.23.1. Обезценка**

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.13). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и



обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

#### **4.23.2. Полезен живот на амортизируеми активи**

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2011 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 6 и 11. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

#### **4.23.3. Задължение за изплащане на дефинирани доходи**

Ръководството оценява веднъж годишно с помощта на независим актюер задължението за изплащане на дефинирани доходи. Действителната стойност на задължението може да се различава от предварителната оценка поради нейната несигурност. Оценката на задължението за изплащане на дефинирани доходи на стойност 66 хил. лв. (за 2010 г. - 50 хил. лв., за 2009 г. – 43 хил. лв.) Оценката на задълженията е базирана на стандартни проценти на инфлацията, очаквана промяна на вероятност за оттегляне и смъртност. Бъдещи увеличения на заплатите също се вземат под внимание. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година като се взема предвид доходността на държавни ценни книжа.

#### **4.23.4. Справедлива стойност на финансови инструменти**

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котираны цени на активен пазар. Подробностите относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

### **5. Ефект от промяна на счетоводната политика**

На 1 януари 2011 г. Дружеството е променило своята счетоводна политика по отношение на последващото оценяване на инвестиционните имоти от модел на цена на придобиване към модел на справедливата стойност, отразяващ промените в справедливата стойност в печалбата и загубата. Ръководството на дружеството счита, че последващото оценяване по метода на справедливата стойност осигурява по-уместна и надеждна информация за финансовото състояние на тези активи и подпомага ползвателите на финансовите отчети да оценят рисковете, свързани с тези активи.



Промяната в счетоводната политика е приложена ретроспективно и има следното влияние върху доход на акция (основен и с намалена стойност) за 2011 г. – увеличение от 0.1240 лв. за основен доход на акция и 0.0781 лв. за доход на акция с намалена стойност (за 2010 г.: намаление от 0.0062 лв. за основен доход на акция и 0.0039 лв. за доход на акция с намалена стойност.) Следната таблица обобщава ефектите върху отчета за финансовото състояние от прилагането на новата счетоводна политика:

Всички суми са в '000	Инвестиционни имоти	Отсрочени данъчни пасиви	Неразпределена печалба
Балансова стойност към 1 януари 2010 г. преди промяна на счетоводна политика	4 049	1 971	325 148
Ефект от преоценка към 1 януари 2010 г.	6 956	648	5 906
<b>Преизчислена балансова стойност към 1 януари 2010 г.</b>	<b>11 005</b>	<b>2 619</b>	<b>331 054</b>
	-	-	-
Балансова стойност към 31 декември 2010 г. преди промяна на счетоводна политика	4 162	5 189	416 970
Ефект от преоценка за 2010 г.	5 907	535	4 970
<b>Преизчислена балансова стойност към 31 декември 2010 г.</b>	<b>10 069</b>	<b>5 724</b>	<b>421 940</b>
	-	-	-
Балансова стойност към 31 декември 2011 г. преди промяна на счетоводна политика	9 636	3420	442 982
Ефект от преоценка за 2011 г.	21 773	2 664	18 707
<b>Преизчислена балансова стойност към 31 декември 2011 г.</b>	<b>31 409</b>	<b>6 084</b>	<b>461 689</b>

Ефектите върху отчета за всеобхватния доход от промяната на счетоводната политика са както следва:

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Промяна на справедлива стойност на инвестиционен имот	21 292	(1 128)
Намаление на разходи за амортизация	79	79
(Разходи)/ приходи от данъци	(2 664)	113
<b>Ефект върху финансовия резултат</b>	<b>18 707</b>	<b>(936)</b>

## 6. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват земи, сгради, машини и оборудване, самолети, транспортни средства, разходи за придобиване на ДМА и други. Балансовата стойност към 31 декември 2011 г. може да бъде анализирана, както следва:

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Самолети	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>								
Салдо към 1 януари 2011 г.	8 178	26	118	8 787	167	171	6 231	23 678
Новопридобити активи	-	-	13	-	91	1 150	139	1 393
Отписани активи	-	-	-	(8 787)	(4)	-	-	(8 791)
Салдо към 31 декември 2011 г.	8 178	26	131	-	254	1 321	6 370	16 280
<b>Амортизация</b>								
Салдо към 1 януари 2011 г.	-	(16)	(111)	(3 954)	(167)	(41)	-	(4 289)
Отписани активи	-	-	-	4 832	4	-	-	4 836
Амортизация	-	(1)	(7)	(878)	(21)	(12)	-	(919)
Салдо към 31 декември 2011 г.	-	(17)	(118)	-	(184)	(53)	-	(372)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2011 г.</b>	<b>8 178</b>	<b>9</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>70</b>	<b>1 268</b>	<b>6 370</b>	<b>15 908</b>

Балансовата стойност към 31 декември 2010 г. може да бъде анализирана, както следва:

	Земя	Сгради	Машини и Оборудване	Самолети	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>								
Салдо към 1 януари 2010 г.	8 178	26	178	8 787	167	258	4 053	21 647
Новопридобити активи	-	-	17	-	-	1	2 178	2 196
Отписани активи	-	-	(77)	-	-	(88)	-	(165)
Салдо към 31 декември 2010 г.	8 178	26	118	8 787	167	171	6 231	23 678
<b>Амортизация</b>								
Салдо към 1 януари 2010 г.	-	(15)	(174)	(3 076)	(167)	(88)	-	(3 520)
Отписани активи	-	-	67	-	-	69	-	136
Амортизация	-	(1)	(4)	(878)	-	(22)	-	(905)
Салдо към 31 декември 2010 г.	-	(16)	(111)	(3 954)	(167)	(41)	-	(4 289)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2010 г.</b>	<b>8 178</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>4 833</b>	<b>-</b>	<b>130</b>	<b>6 231</b>	<b>19 389</b>



Балансовата стойност към 31 декември 2009 г. може да бъде анализирана, както следва:

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Самолети	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>								
Салдо към 1 януари 2009 г.	8 178	144	740	8 787	179	276	4 637	22 941
Новопридобити активи	-	-	43	-	-	837	9 950	10 830
Отписани активи	-	(118)	(605)	-	(12)	(855)	(10 534)	(12 124)
Салдо към 31 декември 2009 г.	8 178	26	178	8 787	167	258	4 053	21 647
<b>Амортизация</b>								
Салдо към 1 януари 2009 г.	-	(53)	(724)	(2 197)	(179)	(95)	-	(3 248)
Отписани активи	-	43	572	-	12	32	-	659
Амортизация	-	(5)	(22)	(879)	-	(25)	-	(931)
Салдо към 31 декември 2009 г.	-	(15)	(174)	(3 076)	(167)	(88)	-	(3 520)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2009 г.</b>	<b>8 178</b>	<b>11</b>	<b>4</b>	<b>5 711</b>	<b>-</b>	<b>170</b>	<b>4 053</b>	<b>18 127</b>



Към 31.12.2011 г. разходите за придобиване на ДМА на стойност 6 370 хил. лв. (2010 г.: 6 231 хил. лв., 2009 г.: 4 053 хил. лв.) представляват:

- разходи за учредяване право на строеж върху общински недвижим имот по силата на договор, сключен с община Самоков на 22.05.2007 г., в размер на 4 053 хил. лв. Дружеството в качеството му на приемател по горесцитирания договор следва да построи общински център за възстановяване, обучение и квалификация;
- и разходи в размер на 2 317 хил. лв., свързани с договор за предоставяне на общинска концесия за спортен комплекс Младост с община Варна от 2007 г. Съгласно договора Химимпорт АД получава правото да използва спортния комплекс за срок от 35 години, като се задължава да изготви инвестиционна програма и извърши инвестиционни разходи в размер на 26 330 хил. лв.

През 2011 г. Дружеството е продало самолетите, които притежава. Печалбата от продажбата е включена в Отчета за всеобхватния доход на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи” (вж. пояснение 36).

Към 01.01.2009 г. Дружеството е рекласифицирало земя на стойност 402 хил. лв. в инвестиционни имоти.

Всички разходи за амортизация са включени в Отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за оперативна дейност”.

Дружеството не е заложило имоти, машини, съоръжения като обезпечение по свои задължения.

## **7. Инвестиционни имоти**

Инвестиционните имоти на Дружеството включват земя и сграда, които се намират на ул. ”Батенберг” № 1, гр. София, които се държат с цел увеличаване стойността на капитала.

Справедливата стойност е определена от лицензиран оценител на базата на налични актуални цени на активни пазари.



Промените в балансовите стойности могат да бъдат представени както следва:

	<b>Инвестиционен имот</b>
	<b>‘000 лв.</b>
<b>Балансова стойност към 1 януари 2009 г.</b>	<b>1 498</b>
Новопридобити активи:	
-чрез разходи за подобрения	3 032
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	6 475
<b>Балансова стойност към 31 декември 2009 г.</b>	<b>11 005</b>
Новопридобити активи:	
-чрез разходи за подобрения	1 391
Продадени инвестиционни имоти	(1 199)
Нетна загуба от промяна на справедливата стойност	(1 128)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2010 г.</b>	<b>10 069</b>
Новопридобити активи:	
-чрез разходи за подобрения	48
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	21 292
<b>Балансова стойност към 31 декември 2011 г.</b>	<b>31 409</b>

През 2011 г., 2010 г. и 2009 г. са извършени подобрения на инвестиционния имот съответно на стойност 48 хил. лв., 1 391 хил. лв. и 3 032 хил. лв.

През 2011 г. е приключил ремонтът на инвестиционния имот. Към 31.12.2010 г. и 31.12.2009 г. Дружеството е имало поети ангажименти, свързани с разходи за извършване на ремонт на инвестиционните имоти, които са завършени през 2011 г.

За 2011 г. не са реализирани доходи от инвестиционни имоти. Преките оперативни разходи в размер на 1 хил. лв. са отчетени като „Разходи за оперативната дейност” (2010 г.: 405 хил. лв.).

Инвестиционните имоти не са заложили като обезпечение по заеми.

## 8. Лизинг

### 8.1. Финансов лизинг като лизингополучател

През 2011 г. Дружеството е страна в качеството си на лизингополучател по договор за финансов лизинг с ДСК Лизинг АД за автомобил от февруари 2011 г. с краен срок февруари 2016 г. (Виж пояснение б)

Дружеството е било страна в качеството си на лизингополучател по петгодишен договор за финансов лизинг с ANSEF London за покупка на 3 броя самолети – ВАЕ от 31.03.2006 г. с краен срок април 2011 г. (Виж пояснение б)

Към 31.12.2011 г. нетната балансова стойност на активите, взети на лизинг, възлиза на 70 хил. лв. (2010 г.: 4 833 хил. лв., 2009: 5 711 хил. лв.). Активите са включени в пояснение “Имоти, машини и съоръжения”. (вж. пояснение б).



Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени, както следва:

31 декември 2011 г.	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Лизингови плащания	20	49	69
Дисконтиране	(4)	(4)	(8)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>16</b>	<b>45</b>	<b>61</b>

31 декември 2010 г.	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Лизингови плащания	1 075	-	1 075
Дисконтиране	(154)	-	(154)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>921</b>	<b>-</b>	<b>921</b>

31 декември 2009 г.	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Лизингови плащания	2 148	635	2 783
Дисконтиране	(498)	(144)	(642)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>1 650</b>	<b>491</b>	<b>2 141</b>

Лизинговият договор включва фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на последната година от срока на лизинга. Лизинговият договор е неотменяем, но не съдържа други ограничения. Не са признавани разходи от условни наеми.

Получените по този договор самолети са отдадени по договор за оперативен подлизинг на Хемус Ер ЕАД (виж пояснение 8.3). Признатите приходи от наем в отчета за всеобхватния доход за 2011 са в размер на 2 037 хил. лв.

## 8.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2011 г.	427	363	790
Към 31 декември 2010 г.	507	429	936
Към 31 декември 2009 г.	456	798	1 254

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 494 хил. лв. (2010 г.: 482 хил.лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания.

Дружеството е сключило следните договори за оперативен лизинг:

- Договор от 01.09.2006 г. с Транс Интеркар ЕООД за оперативен лизинг на 9 бр. автомобили с месечно плащане в размер на 38 хил.лв. до 01.09.2012 г.
- Договор от 15.09.2006 г. със ЗАД Армеец за оперативен лизинг на 1 бр. лек автомобил с месечни вноски, до 15.08.2014 г.

Договорите за оперативен лизинг на Дружеството не съдържат клаузи за условен наем. Нито един от договорите за оперативен лизинг не съдържа опция за подновяване или покупка, клаузи за увеличение или ограничения относно дивиденди, по-нататъшен лизинг или допълнителен дълг.

## 8.3. Оперативен лизинг като лизингодател

Бъдещите минимални постъпления по оперативния лизинг на Дружеството в качеството му на лизингодател са както следва:

	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2010 г.	759	-	759
Към 31 декември 2009 г.	2 081	694	2 775

Дружеството е било страна по петгодишен договор от 30.04.2006 г. с Авиокомпания Хемус Ер ЕАД за оперативен лизинг на 3 бр. самолети ВАЕ 146-300 с месечно плащане в размер на 128 856 щатски долара, изтекъл в края на 2011 г.



## 9. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните директни инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2011 ‘000 лв.	участие %	2010 ‘000 лв.	участие %	2009 ‘000 лв.	участие %
Бългериан Еървейз Груп ЕАД	България	Въздушен транспорт	215 487	100.00%	182 316	100.00%	25 039	100.00%
ЦКБ Груп ЕАД	България	Финансов сектор	191 770	100.00%	160 270	100.00%	160 270	100.00%
Химимпорт Груп ЕАД	България	Производство и търговия	117 754	100.00%	117 282	100.00%	998	100.00%
Еърпорт сървисиз – България ЕАД	България	Въздушен транспорт	27 626	100.00%	27 626	100.00%	27 626	100.00%
Спортен Комплекс Варна АД	България	Недвижими имоти	22 474	65.00%	22 474	65.00%	22 474	65.00%
Централна Кооперативна Банка АД	България	Финансов сектор	33 707	9.90%	20 477	2.88%	20 477	2.88%
Пристанище Леспорт АД	България	Морски и речен транспорт	16 380	99.00%	16 380	99.00%	16 380	99.00%
ЗАД Армеец	България	Финансов сектор	9 492	4.30%	9 492	4.30%	9 492	4.30%
Булхимекс ГмбХ	Германия	Производство и търговия	2 500	100.00%	2 500	100.00%	2 500	100.00%
Енергопроект АД	България	Инженерен сектор	2 166	83.20%	2 166	83.20%	1 722	83.20%
Транс Интеркар ЕООД	България	Транспорт	2 095	100.00%	2 095	100.00%	2 095	100.00%
Българска Корабна Компания ЕАД	България	Морски и речен транспорт	2 000	100.00%	2 000	100.00%	2 000	100.00%
Пловдивска стокова борса АД	България	Производство и търговия	1 878	67.00%	-	-	-	-
Химимпорт Холандия Б:В.	Холандия	Финансов сектор	1 294	100.00%	1 294	100.00%	1 294	100.00%
Проучване и добив на нефт и газ АД	България	Производство и търговия	956	3.65%	956	3.65%	956	3.65%
ХГХ Консулт ООД	България	Услуги	111	59.34%	111	59.34%	111	59.34%
Анитас 2003 ЕООД	България	Производство и търговия	5	100.00%	5	100.00%	5	100.00%
Прайм Лега Консулт ООД	България	Услуги	4	70.00%	4	70.00%	4	70.00%
Химснаб АД	България	Производство и търговия	-	-	1 384	93.33%	1 011	93.33%
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	България	Услуги	-	-	-	-	5	100.00%
			<b>647 699</b>		<b>568 832</b>		<b>294 459</b>	



Инвестициите в дъщерните предприятия са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

На 06.01.2012 г. наименованието на Българскиан Авиейшгън груп ЕАД е променено на Българскиан Еървейз Груп ЕАД. На 29.02.2012 г. наименованието на Молет ЕАД е променено на Еърпорт сървисиз – България ЕАД и е извършено вливане на дъщерното дружество Еърпорт сървисиз ЕООД в едноличния си собственик Молет ЕАД.

През 2011 г. и 2010 г. увеличението на инвестициите в дружествата Българскиан Еървейз Груп ЕАД в размер на 33 171 хил. лв. (2010 г: 157 277 хил. лв.) и Химимпорт Груп ЕАД в размер на 472 хил. лв. (2010 г.: 116 284 хил. лв.) представляват суми, предоставени на дъщерните дружества по договори за заем, които нямат срок за погасяване и могат да бъдат погасявани по решение на дъщерните дружества.

През 2011 г. Дружеството е направило допълнителни парични вноски в капитала на ЦКБ Груп ЕАД и ЦКБ АД съответно в размер на 31 500 хил. лв. и 13 230 хил. лв. във връзка с увеличение на капитала на ЦКБ АД.

През 2011 г. Дружеството е загубило контрол върху дъщерното си дружество Химснаб АД в резултат на вливане на Химснаб АД в Химснаб България АД и продажба на част от участието. Участието на Дружеството в приемащото дружество Химснаб България АД е класифицирано като краткосрочен финансов актив, отчитан по справедлива стойност в печалбата и загубата. (вж. пояснение 16.1)

През 2010 г. Химимпорт АД е увеличил инвестицията си в Енергопроект АД и Химснаб АД съответно с 444 хил. лв. и 373 хил. лв. чрез допълнителни вноски.

През 2011 г. и 2010 г. следните дъщерни дружества са разпределили дивиденди на Дружеството:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
ЦКБ Груп ЕАД	23 601	-
Българска Корабна Компания ЕАД	10 156	-
Транс Интеркар ЕООД	900	-
Българскиан Еървейз Груп ЕАД	614	-
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	-	536
	<b>35 271</b>	<b>536</b>

## 10. Инвестиции в асоциирани предприятия

Дружеството притежава акции или дялове от капитала на следните дружества:

Име на асоциираното дружества	2011		2010		2009	
	участие	участие	участие	участие	участие	участие
	'000 лв.	%	'000 лв.	%	'000 лв.	%
ПОК Съгласие АД	16 768	49.43%	16 768	49.43%	16 768	49.43%
Холдинг Нов Век АД	-	-	-	-	9 697	28.20%
Други	5	20.00%	5	20.00%	5	20.00%
	<b>16 773</b>		<b>16 773</b>		<b>26 470</b>	

Финансовата информация за асоциираните предприятия може да бъде обобщена, както следва:

	2011	2010	2011
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Активи	20 002	18 733	85 023
Пасиви и пенсионни резерви	8 487	8 034	45 860
Приходи	13 338	11 529	11 000
Печалба/(загуба) за периода	816	33	(1 659)
Дял от печалбата/(загубата), полагащ се на Дружеството	403	16	(559)

През 2010 г. Химимпорт АД е продало инвестицията си в Холдинг Нов Век АД. Печалбата от сделката е представена на ред „Положителни разлики от операции с финансови инструменти” в Отчета за всеобхватния доход.

През 2011 г. и 2010 г. Дружеството не е получило дивиденди от асоциирани дружества. Инвестициите в асоциирани предприятия са отразени във финансовия отчет на Дружеството по себестойностния метод.

## 11. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват търговски марки и софтуерни лицензи. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Търговски марки	Софтуерни лицензи	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>			
Салдо към 1 януари 2011 г.	10	10	20
Салдо към 31 декември 2011 г.	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>20</b>
<b>Амортизация</b>			
Салдо към 1 януари 2011 г.	(5)	(10)	(15)
Амортизация	(5)	-	(5)
Салдо към 31 декември 2011 г.	<b>(10)</b>	<b>(10)</b>	<b>(20)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2011 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



	Търговски марки ‘000 лв.	Софтуерни лицензи ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>			
Салдо към 1 януари 2010 г.	10	10	20
Салдо към 31 декември 2010 г.	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>20</b>
<b>Амортизация</b>			
Салдо към 1 януари 2010 г.	(1)	(10)	(11)
Амортизация	(4)	-	(4)
Салдо към 31 декември 2010 г.	<b>(5)</b>	<b>(10)</b>	<b>(15)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2010 г.</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>5</b>

	Търговски марки ‘000 лв.	Софтуерни лицензи ‘000 лв.	Разходи за придобиване на НА ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>				
Салдо към 1 януари 2009 г.	1	10	601	612
Новопридобити активи	9	-	-	9
Продадени активи	-	-	(601)	(601)
Салдо към 31 декември 2009 г.	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>20</b>
<b>Амортизация</b>				
Салдо към 1 януари 2009 г.	(1)	(9)	-	(10)
Амортизация	-	(1)	-	(1)
Салдо към 31 декември 2009 г.	<b>(1)</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>(11)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2009 г.</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9</b>

Дружеството не е сключило съществени договори за покупко-продажба през периода.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за оперативна дейност”.

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения.





## 12. Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към следните категории дългосрочни финансови активи:

	Пояснение	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Инвестиции, държани до падеж	12.1	-	19 409	19 263
Финансови активи, на разположение за продажба	12.2	108	213	1 332
		<b>108</b>	<b>19 622</b>	<b>20 595</b>

### 12.1. Инвестиции, държани до падеж

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Конвертируеми облигации на Химимпорт Инвест АД	-	19 409	19 263
	<b>-</b>	<b>19 409</b>	<b>19 263</b>

Към 31.12.2011 г. конвертируемите облигации са класифицирани като краткосрочни финансови активи, тъй като са с падеж на 19 ноември 2012 г. (вж. пояснение 16.2)

#### **Химимпорт Инвест АД - конвертируем облигационен заем**

Конвертируемият облигационен заем е емитиран от Химимпорт Инвест АД на 19 ноември 2009 г. с номинална стойност на облигациите от 100 000 евро за една облигация и годишен лихвен процент от 7%. Облигационният заем е с падеж на 19 ноември 2012 г. Дружеството има право да поиска погасяване на заема на 19 ноември 2011 г. и не е упражнило това право. Химимпорт АД притежава 100 броя облигации.

Притежателите на облигациите имат право да ги конвертират в обикновени акции в рамките на целия период на заема, като за една облигация с номинал от 100 000 евро ще получат 185 716 акции.

### 12.2. Финансови активи на разположение за продажба

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Акции и дялове	108	213	1 332
	<b>108</b>	<b>213</b>	<b>1 332</b>



През 2011 г. Дружеството е придобило контрол над Пловдивска стокова борса АД и е рекласифицирало краткосрочните финансови активи в инвестиции в дъщерни предприятия. (вж. пояснение 9).

През 2011 г. Дружеството е продало акциите в капитала на Петрохим Трейд АД. Печалбата от сделката е представена на ред „Положителни разлики от операции с финансови инструменти” в Отчета за всеобхватния доход.

През 2011 г. и 2010 г. инвестицията в Татинвест банк, Татарстан е рекласифицирана като краткосрочен финансов актив, тъй като дружеството има намерение да продаде инвестицията през следващия отчетен период. (вж. пояснение 16.3)

Тези дружества не се търгуват на регулиран пазар и справедливата им стойност не може да бъде надеждно оценена. Поради тази причина финансовите активи на разположение за продажба са оценени по стойност на придобиване.

### 13. Дългосрочни предоставени заеми

	2011	2010	2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Павлекс 97 ЕООД	50 617	46 258	44 611
Рост Инвест АД	17 057	14 874	10 352
Акин ЕООД	8 032	7 311	-
Франчайз Дивелопмънт ООД	7 489	7 000	6 527
Армада Груп ЕООД	6 200	5 600	-
Холдинг Нов Век АД	2 437	8 488	-
Нова Индустириална Компания ЕООД	283	2 337	-
Абас ЕООД	-	36 256	-
Дженеръл Сток Инвестмънт ЕООД	-	15 229	-
Техноимпортекспорт АД	-	6 513	-
Прима Хим ЕООД	-	2 097	5 313
Арми Груп ЕООД	-	2 774	2 471
Инвест Кепитъл Консулт ЕООД	-	3 149	2 001
Новико Норд ЕООД	-	1 476	-
Бизнес Център Изгрев ЕООД	-	849	-
Други	-	-	531
	<b>92 115</b>	<b>160 211</b>	<b>71 806</b>

Вземането от Павлекс 97 ЕООД в размер на 50 617 хил. лв. включва главница по предоставен заем в размер на 37 333 хил. лв. и вземане по лихви в размер на 13 284 хил. лв. Вземането е възникнало по договор за временна финансова помощ от 30.03.2009 г. за сума в размер на 41 000 хил. лв. при лихва 12.50%. Крайният срок за погасяване е 31.12.2014 г.

Вземането от Рост Инвест АД в размер на 17 057 хил. лв. включва главница по предоставен заем в размер на 15 000 хил. лв. и вземане по лихви в размер на 2 057 хил. лв. Вземането е възникнало по договор за временна финансова помощ от 23.05.2008 г. за сума в размер на 15 000 хил. лв. при лихва 10%. Крайният срок за погасяване е 23.05.2014 г.

#### 14. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви/(активи)	1 януари 2011 '000 лв.	Признати в печалбата или загубата '000 лв.	31 декември 2011 '000 лв.
<b>Нетекущи активи</b>			
Инвестиционни имоти	535	2 129	2 664
<b>Текущи активи</b>			
Краткосрочни финансови активи	5 189	(1 769)	3 420
Търговски вземания	(13)	5	(8)
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Пенсионни задължения към персонала	(5)	-	(5)
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения към персонала	(6)	-	(6)
	<b>5 700</b>	<b>365</b>	<b>6 065</b>
<b>Признати като:</b>			
Отсрочени данъчни активи	(24)		(19)
Отсрочени данъчни пасиви	5 724		6 084
<b>Нетно отсрочени данъчни пасиви</b>	<b>5 700</b>		<b>6 065</b>

Отсрочените данъци за сравнителния период през 2010 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви/(активи)	1 януари 2010 '000 лв.	Признати в печалбата или загубата '000 лв.	31 декември 2010 '000 лв.
<b>Нетекущи активи</b>			
Инвестиционни имоти	648	(113)	535
<b>Текущи активи</b>			
Краткосрочни финансови активи	1 971	3 218	5 189
Търговски вземания	-	(13)	(13)
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Пенсионни задължения към персонала	(3)	(2)	(5)
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения към персонала	(8)	2	(6)
	<b>2 608</b>	<b>3 092</b>	<b>5 700</b>
<b>Признати като:</b>			
Отсрочени данъчни активи	(11)		(24)
Отсрочени данъчни пасиви	2 619		5 724
<b>Нетно отсрочени данъчни пасиви</b>	<b>2 608</b>		<b>5 700</b>

Всички отсрочени данъчни активи и пасиви са включени в отчета за финансовото състояние.

### 15. Материални запаси

Материалните запаси, признати в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Материали и консумативи	2	2	2
Стоки	376	382	44
	<b>378</b>	<b>384</b>	<b>46</b>

Материалните запаси не са заложили като обезпечения на задължения на Дружеството.

### 16. Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи през представените отчетни периоди включват различни инвестиции, които са държани за търгуване и до падеж в краткосрочен период.

	Пояснение	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	16.1	35 729	54 524	20 651
Инвестиции, държани до падеж	16.2	19 566	-	-
Финансови активи, на разположение за продажба	16.3	1 145	1 145	4 709
		<b>56 440</b>	<b>55 669</b>	<b>25 360</b>

Към 31.12.2011 г. Дружеството няма заложили краткосрочни финансови активи.

#### 16.1. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Акции и дялове	35 729	54 524	20 651
	<b>35 729</b>	<b>54 524</b>	<b>20 651</b>

Краткосрочните финансови активи са класифицирани като финансови инструменти, държани за търгуване отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата. Към 31.12.2011 г. финансовите активи са представени по справедлива стойност, определена на база на пазарна стойност съгласно котировките на Българска фондова борса – София.



### 16.2. Инвестиции, държани до падеж

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Конвертируеми облигации на Химимпорт Инвест АД	19 566	-	-
	<b>19 566</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Към 31.12.2011 г. конвертируемите облигации са класифицирани като краткосрочни финансови активи, тъй като са с падеж 19 ноември 2012 г. За допълнителна информация вижте пояснение 12.1.

### 16.3. Финансови активи на разположение за продажба

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Акции и дялове	1 145	1 145	4 709
	<b>1 145</b>	<b>1 145</b>	<b>4 709</b>

Притежаваните акции и дялове на дружества не се търгуват на регулиран пазар и справедливата им стойност не може да бъде надеждно оценена. Поради тази причина финансовите активи на разположение за продажба са оценени по стойност на придобиване.

### 16.4. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

Следната таблица представя финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.



Финансовите активи, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

31 декември 2011 г.	Пояснение	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Активи</b>					
Борсово търгувани акции	а)	35 729	-	-	35 729
Общо		35 729	-	-	35 729
<b>31 декември 2010 г.</b>					
	Пояснение	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Активи</b>					
Борсово търгувани акции	а)	25 583	-	-	25 583
Акции, които не се търгуват на борсата	б)	-	-	28 941	28 941
Общо		25 583	-	28 941	54 524
<b>31 декември 2009 г.</b>					
	Пояснение	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Активи</b>					
Борсово търгувани акции	а)	19 971	-	-	19 971
Акции, които не се търгуват на борсата	б)	-	-	680	680
Общо		19 971	-	680	20 651

През отчетните периоди не е имало трансфери между нива 1 и 2.

#### Определяне на справедливата стойност

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период.

##### а) борсово търгувани акции

Всички пазарно търгувани акции са представени в български лева и са публично търгувани на Българска фондова борса, София. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени-продава към отчетната дата.

##### б) Акции, които не се търгуват на борсата

Справедливата стойност на акциите, които не се търгуват на борсата е определена на база на доклади на лицензирани оценители. Печалбите и загубите са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Положителни разлики от инвестиции във финансови инструменти”.

## 17. Предоставени заеми

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Абас ЕООД	38 777	-	33 272
Дженеръл Сток Инвестмънт ЕООД	18 835	-	-
ПФК Черно Море АД	17 104	13 337	9 151
Техноимпортекспорт АД	6 951	-	5 970
Инвест Кепитъл Консулт ЕООД	3 929	-	-
Арми Груп ЕООД	3 077	-	-
Дениз 2001 ЕООД	2 297	701	1 505
Св.Св. Константин и Елена АД	2 070	1 897	1 139
Хамър 2003 ЕООД	1 838	793	-
Гама Финанс ЕООД	1 520	-	-
ОФИС 1 СУПЕРСТОП – Украйна	1 506	1 386	1 261
Нефтена Търговска Компания ЕООД	1 366	-	-
Итал Комерс 75 ЕООД	1 249	1 408	3 228
Зърнени Храни Пловдив ООД	1 212	634	-
Цитисиме трейд ЕООД	1 085	1 645	-
Бизнес център Изгрев ЕООД	908	-	5 904
Орка АД	884	1 057	-
АКС 77 ЕООД	520	-	3 650
Блясък ЕООД	309	2 330	2 534
Консорциум Слатина Булгарплод	-	1 608	-
Слатина Булгарплод ЕАД	-	1 452	-
ИНО ЕООД	-	-	12 989
Лориян ЕООД	-	-	8 625
Нова индустриална компания ЕООД	-	-	7 387
АКИН ЕООД	-	-	7 025
Други предоставени заеми	7 359	5 290	5 903
	<b>112 796</b>	<b>33 538</b>	<b>109 543</b>

Краткосрочните заеми са предоставени при годишни лихвени равнища от 8% до 14% в зависимост от срочността на кредита. Срокът на погасяване е при поискване от Дружеството. Заемите са без обезпечения. Справедливата стойност на предоставените заеми не е определяна поотделно, тъй като ръководството счита, че балансовата им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

Вземането от Абас ЕООД в размер на 38 777 хил. лв. включва главница в размер на 28 238 хил.лв. и вземане по лихви в размер на 10 539 хил. лв. Вземането е възникнало по договор за временна финансова помощ от 15.12.2007 г. за сума в размер на 30 000 хил. лв. при лихва 10%. Крайният срок за погасяване е 31.12.2012 г. и през 2011 г. заемът е рекласифициран като краткосрочен.



Вземането от Дженерал сток инвестмънт ЕООД в размер на 18 835 хил.лв. включва главница в размер на 16 629 хил. лв. и вземане по лихви в размер на 2 206 хил. лв. Вземането е възникнало по договор за временна финансова помощ от 01.03.2007 г. за сума в размер на 14 000 хил.лв. при лихва 10%. Крайният срок за погасяване е 31.12.2012 г. и през 2011 г. заемът е рекласифициран като краткосрочен.

Вземането от ПФК Черно Море АД в размер на 17 104 хил. лв. включва главница в размер на 12 874 хил.лв. и вземане по лихви в размер на 4 230 хил.лв. Вземането е възникнало по договор за временна финансова помощ от 14.12.2007 г. за сума в размер на 13 000 хил. лв. при лихва 14%. Крайният срок за погасяване е 31.12.2012 г.

### 18. Търговски вземания

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Аванси за придобиване на инвестиции	60 000	60 000	60 000
Итал Комерс 75 АД	7 019	-	-
Лориян ЕООД	-	18 749	-
Финанс Консултинг ЕАД	-	3 725	-
ТИМ Клуб ЕООД	-	1 341	-
Пиеро 97 МА АД	-	295	1 353
Велграф Асетс Мениджмънт АД	-	-	4 453
Други	775	713	3 182
	<b>67 794</b>	<b>84 823</b>	<b>68 988</b>

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. Някои търговски вземания са били отписани и съответната обезценка в размер на 182 хил. лв. (2010 г.: 2 740 хил. лв.) е била призната в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за оперативна дейност“. Отписаните вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

Към датата на баланса няма значителни необезценени търговски вземания с изтекъл срок на плащане.

### 19. Данъчни вземания

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
ДАС за възстановяване – м. декември	116	116	70
	<b>116</b>	<b>116</b>	<b>70</b>





## 20. Други вземания

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Краткосрочни депозити	1 016	1 013	2 893
Съдебни и присъдени вземания	-	-	109
Други краткосрочни вземания	3 873	2 173	6 870
	<b>4 889</b>	<b>3 186</b>	<b>9 872</b>

## 21. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Парични средства в брой и в банки:			
- български лева	30 859	26 690	20 746
- евро	74 883	13 136	13 019
- щатски долари	5	35	6
Депозити	367	62 022	89 004
	<b>106 114</b>	<b>101 883</b>	<b>122 775</b>

Сумата на пари и парични еквиваленти, която е блокирана за Дружеството към 31 декември 2011 г., възлиза на 367 хил. лв. (2010 г.: 368 хил. лв.)

## 22. Собствен капитал

### 22.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството към 31 декември 2011 г. се състои от 150 875 596 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция и 88 770 671 на брой привилегирани акции с номинална стойност 1 лв. Обикновените акции на Дружеството са безналични, поименни и свободно прехвърляеми и дават право на един глас и ликвидационен дял. Привилегированите акции са без право на глас. Те дават право на своите притежатели на кумулативен гарантиран дивидент и на гарантиран ликвидационен дял от имуществото на Дружеството.

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Издадени и напълно платени акции:			
- в началото на периода	239 646 267	239 646 267	149 999 984
- издадени през периода/привилегирани акции/	-	-	89 646 283
- намаление на привилегирани акции от упражняване на права за конвертиране	(16 787)	(281 419)	(577 406)
- увеличение на обикновени акции от упражняване на права за конвертиране на привилегирани акции	16 787	281 419	577 406
<b>Акции, издадени и напълно платени към края на периода</b>	<b>239 646 267</b>	<b>239 646 267</b>	<b>239 646 267</b>



На 12 юни 2009 г. Дружеството издава задължително конвертируеми привилегирани акции с 9% гарантиран фиксиран годишен дивидент и гарантиран ликвидационен дял. По емисията са записани и заплатени 89 646 283 броя привилегирани акции при емисионна стойност 2.22 лв. всяка, представляващи 99.61% от предложените акции. Набраният при предлагането капитал възлиза на 199 015 хил. лв. Задължителното конвертиране на акциите настъпва в края на седмата година от вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър.

Набраните на 12 юни 2009 г. средства над номиналната стойност на акционерния капитал в размер на 109 369 хил.лв. са разпределени както следва:

- 27 622 хил.лв. – премия от емисия
- 8 348 хил.лв.– краткосрочни задължения за дивиденди
- 70 008 хил.лв. – дългосрочни задължения за дивиденди
- 3 391 хил.лв.– разходи по емисията.

Към датата на финансовия отчет, задълженията за дивиденди и премии от емисия, вследствие изменение от конвертиране на 875 612 бр. привилегирани в обикновени акции са разпределени както следва:

- 28 272 хил.лв. – премия от емисия
- 16 770 хил.лв. – краткосрочни задължения за дивиденди
- 56 245 хил.лв. – дългосрочни задължения за дивиденди.

Списъкът на основните акционери, притежаващи обикновени акции на Дружеството, е представен както следва:

	2011 Брой обикновени акции	2011 %	2010 Брой обикновени акции	2010 %	2009 Брой обикновени акции	2009 %
Химимпорт Инвест АД	108 533 269	71.94%	109 348 114	72.48%	109 724 464	72.87%
Artio International Equity Fund	10 693 367	7.09%	10 693 367	7.09%	10 693 367	7.10%
ЦКБ Груп ЕАД	4 395 005	2.91%	5 192 408	3.44%	5 192 408	3.45%
Касиас Банк Германия	2 833 188	1.88%	2 840 358	1.88%	1 275 706	0.85%
DIAS Investment company	1 500 000	0.99%	1 501 935	1.00%	1 171 377	0.78%
EFG EUROBANK ERGASIAS	1 378 750	0.91%	1 362 229	0.90%	1 362 229	0.90%
Уникредит Банк Аустрия	1 161 064	0.77%	1 198 300	0.79%	1 266 249	0.84%
ПОК "СЪГЛАСИЕ"	850 672	0.56%	255 672	0.17%	244 672	0.16%
ЖЗК Съгласие АД	765 000	0.51%	-	0.00%	-	0.00%
Консолид Комерс АД	704 276	0.47%	704 276	0.47%	704 276	0.47%
The Bank of New York Mellon	633 049	0.42%	328 842	0.22%	91 250	0.06%
Danske invest trans-balkan fund	505 999	0.34%	320 500	0.21%	320 500	0.21%
МЕИ – Романтън енд Булгария фондс	504 088	0.33%	543 188	0.36%	708 188	0.47%
Скандинавиън Енскилда Банкен	500 000	0.33%	1 495 999	0.99%	1 345 999	0.89%
Eaton Vance Tax-Managed Emerging Markets	487 988	0.32%	487 988	0.32%	487 988	0.32%
ЗАД Армеел	463 100	0.31%	463 100	0.31%	405 848	0.27%
Clearstream Banking Luxembourg Clients	446 080	0.30%	75 704	0.05%	-	0.00%
Julius Baer Multistock - Black Sea Fund	346 425	0.23%	-	0.00%	-	0.00%
ЕФГ Еуробанк Клиентс АЦЦ	337 796	0.22%	431 434	0.29%	458 168	0.30%
Eaton Vance Structured Emerging Markets	329 922	0.22%	911 100	0.60%	329 922	0.22%
Други юридически лица	7 139 704	4.73%	6 039 754	4.00%	8 543 524	5.67%
Други физически лица	6 366 854	4.22%	6 664 541	4.43%	6 251 255	4.15%
	<b>150 875 596</b>	<b>100.00%</b>	<b>150 858 809</b>	<b>100.00%</b>	<b>150 577 390</b>	<b>100.00%</b>

Списъкът на основните акционери, притежаващи обикновени и привилегирвани акции от капитала на Дружеството, е представен както следва:

	2011	2011	2010	2010	2009	2009
	Брой акции /обикновени и привилегирвани/	%	Брой акции /обикновени и привилегирвани/	%	Брой акции /обикновени и привилегирвани/	%
Химимпорт Инвест АД	179 885 551	75.06%	180 713 551	75.41%	181 149 195	75.59%
Artio International Equity Fund	17 109 388	7.14%	17 109 388	7.14%	17 729 376	7.40%
ЦКБ Груп ЕАД	7 468 658	3.12%	8 266 061	3.45%	8 307 853	3.47%
SACEIS Bank Deutschland GmbH	2 833 188	1.18%	2 840 358	1.19%	1 275 706	0.53%
Уникредит Банк Аустрия	1 909 993	0.80%	2 102 255	0.88%	2 257 850	0.94%
Dias investment company	1 500 000	0.63%	1 501 935	0.63%	1 171 377	0.49%
Efg eurobank ergasias	1 378 750	0.58%	1 800 964	0.75%	1 362 229	0.57%
ПОК "СЪГЛАСИЕ"	1 635 655	0.68%	1 181 651	0.49%	966 155	0.40%
ПОАД ЦКБ-СИЛА	1 287 106	0.54%	1 076 703	0.45%	551 864	0.23%
Животозастрахователна Компания Съгласие	765 000	0.32%	-	0.00%	-	0.00%
Консолид Комерс АД	704 276	0.29%	704 276	0.29%	704 276	0.29%
The Bank Of New York Mellon	633 049	0.26%	401 816	0.17%	401 816	0.17%
МЕИ – Романиън енд Булгария фондс	574 088	0.24%	613 188	0.26%	778 188	0.32%
АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд	539 525	0.23%	613 188	0.26%	539 525	0.23%
Danske invest trans-balkan fund	505 999	0.21%	479 500	0.20%	320 500	0.13%
Скандинавиън Енскилда Банкен	500 000	0.21%	1 495 999	0.62%	1 345 999	0.56%
Други юридически лица	11 694 067	4.88%	16 090 333	6.71%	13 940 503	5.82%
Други физически лица	8 721 974	3.64%	2 655 101	1.11%	6 843 855	2.86%
	<b>239 646 267</b>	<b>100%</b>	<b>239 646 267</b>	<b>100%</b>	<b>239 646 267</b>	<b>100%</b>

Данъкът върху дивидентите за физически лица и чуждестранни юридически лица е в размер на 5% за 2010 г., 2011 г. и 2012 г., като данъкът се удържа от брутната сума на дивидентите.

## 22.2. Премиян резерв

Към 31 декември 2011 г. премийният резерв е в размер на 260 615 хил. лв. (2010 г.: 260 599 хил. лв., 2009 г.: 260 475 хил. лв.). Премийният резерв е формиран от следните емисии:

- Премиян резерв в размер на 28 272 хил. лв. от емисията на привилегирвани акции през 2009 г. Премията от емисии е намалена с частта от разходите по емисията, принадлежаща към собствения капитал, в размер на 2 033 хил. лв. През 2011 г. премията от емисии е увеличена с 16 хил. лв. във връзка с конвертираните през годината 16 787 броя привилегирвани акции.



- Премия резерв в размер на 199 418 хил. лв. от вторично публично предлагане на акции на дружеството през 2007 г. Премията от емисии е намалена с разходите по емисиите на акции в размер на 581 хил. лв.
- Премия резерв в размер на 32 925 хил. лв. от проведеното първично публично предлагане на акции на Дружеството от 07.09.2006 г. до 20.09.2006 г. Премията от емисии е намалена с разходите по емисиите на акции в размер на 327 хил. лв.

### 22.3. Други резерви

Към 31 декември 2011 г. другите резерви са в размер на 59 853 хил. лв. (2010 г.: 6 477 хил. лв., 2009 г.: 6 534 хил. лв.) и са формирани на база изискванията на Търговския закон за формиране на законови резерви. Увеличението на резерва през 2011 г. е в резултат на разпределяне на средства от неразпределената печалба в размер на 53 378 хил. лв.

### 23. Задължение за дивиденди

Към 31 декември 2011 г. задълженията за дивиденди по привилегированите акции са както следва:

	Текущи			Нетекучи		
	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Задължение за дивиденди	16 770	16 773	8 432	56 245	65 285	74 101
	<b>16 770</b>	<b>16 773</b>	<b>8 432</b>	<b>56 245</b>	<b>65 285</b>	<b>74 101</b>

През 2011 г. и 2010 г. Химимпорт АД разпредели на акционерите си, притежатели на привилегировани акции съответно към 28 юли 2011 г. и 19 юли 2010 г., гарантиран дивидент съответно в размер на 17 635 хил. лв. и 9 626 хил. лв. или по 0.1998 лв. и 0.1077 лв. за една привилегирована акция.

Задълженията за дивиденди на Дружеството са възникнали във връзка с емитираните през 2009 г. задължително конвертируеми привилегировани акции с 9% гарантиран фиксиран годишен дивидент. Всяка привилегирована акция в обръщение дава право на своя притежател на кумулативен гарантиран дивидент в размер 9% от емисионната стойност. Поради това, че дивидентът по привилегированите акции е гарантиран, същият е дължим от Дружеството, независимо от това дали през съответната година Общото събрание е взело решение за разпределение на дивидент. Поради това, че е кумулативен, гарантираният дивидент е дължим и независимо от това дали Дружеството е формирало разпределяема печалба за съответната година.

При конвертиране притежателите на привилегировани акции се считат за притежатели на обикновени акции от датата, на която Централният депозитар ги регистрира като такива.



## 24. Възнаграждения на персонала

### 24.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала се състоят от текущи заплати и възнаграждения, разходи за социални осигуровки, неизползвани отпуски и провизии за пенсии, както следва:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(762)	(1 002)
Разходи за социални осигуровки	(123)	(119)
Корекция на разходи по неизползвани отпуски	1	4
Разходи за провизии за пенсии	(12)	(5)
<b>Разходи за персонала</b>	<b>(896)</b>	<b>(1 122)</b>

### 24.2. Пенсионни и други задължения към персонала

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
<b>Нетекущи:</b>			
Провизии за пенсии	66	50	27
Нетекущи пенсионни задължения към персонала	<b>66</b>	<b>50</b>	<b>27</b>
<b>Текущи:</b>			
Задължения към персонала	43	47	98
Задължения към осигурителни институции	32	37	34
Задължения по неизползвани отпуски	37	38	26
Провизии за пенсии	-	-	16
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	<b>112</b>	<b>122</b>	<b>174</b>

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2012 г.

Задълженията за изплащане на дефинирани доходи към персонала в края на представените отчетни периоди са, както следва:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 1 януари	50	43	-
Разходи за текущ трудов стаж	13	5	-
Разходи за лихви	3	2	2
Изплатени доходи	-	-	-
Разходи за минал трудов стаж	-	-	41
<b>Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 31 декември</b>	<b>66</b>	<b>50</b>	<b>43</b>

При определяне на пенсионните задължения са използвани следните актюерски допускания:

	2011	2010	2009
Дисконтов процент	5.75%	5.75%	6%
Очакван процент на увеличение на заплатите	2%	2%	2%
Вероятност за оттегляне към края на всяка година			
<i>Служители под 30 годишна възраст</i>	6%	6%	6%
<i>Служители от 30 до 40 годишна възраст</i>	4%	4%	4%
<i>Служители от 40 до 50 годишна възраст</i>	2%	2%	2%
<i>Служители от 50 до 60 годишна възраст</i>	1%	1%	1%
<i>Служители над 60 годишна възраст</i>	0%	0%	0%

Ръководството на Дружеството е направило тези предположения след консултации с независими актюери. Тези допускания са използвани при определянето на размера на задълженията за изплащане на дефинирани доходи за отчетните периоди и се считат за възможно най-добрата преценка на ръководството. Действителните резултати обаче могат да се различават от направените предположения.

Задълженията за изплащане на дефинирани доходи на Дружеството могат да бъдат равнени със сумите, представени в отчета за финансовото състояние за всеки от разглежданите отчетни периоди, както следва:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Задължения за изплащане на дефинирани доходи	66	50	43
<b>Планове с дефинирани доходи</b>	<b>66</b>	<b>50</b>	<b>43</b>
Представени в отчета за финансовото състояние като:			
Нетекучи пасиви	66	50	27
Текущи пасиви	-	-	16



Общата сума на разходите за изплащане на суми по планове с дефинирани доходи на Дружеството може да бъде представена, както следва:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Разходи за персонала		
Разходи за текущ трудов стаж	13	5
Разходи за персонала	<u>13</u>	<u>5</u>
Разходи за лихви	<u>3</u>	<u>2</u>
Общо разходи, признати в печалбата или загубата	<u>16</u>	<u>7</u>

Разходите за лихви са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за лихви” (вж. Пояснение 32). Всички други разходи, представени по-горе, са включени в пояснителна бележка „Разходи за персонала” (вж. Пояснение 24.1). Дружеството признава всички актюерски печалби и загуби по метода на коридора (вж. пояснение 4.20) Актюерските печалби и загуби, възникнали през 2011 г. и 2010 г. са в рамките на коридора и поради тази причина не са признати в печалбата или загубата.

На базата на минал опит Дружеството не очаква плащания за 2012 г.

## 25. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Заемите включват следните финансови пасиви:

Пояснения	Текущи			Нетекущи			
	2011	2010	2009	2011	2010	2009	
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:							
Банкови заеми	25.1, 25.2	3 000	2 920	2 920	19 558	-	-
Други заеми	25.3, 25.4	19 926	36 906	42 720	8 153	14 772	5 474
<b>Общо балансова стойност</b>		<b>22 926</b>	<b>39 826</b>	<b>45 640</b>	<b>27 711</b>	<b>14 772</b>	<b>5 474</b>

### 25.1. Дългосрочни банкови заеми

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Корпоративна търговска банка АД	19 558	-	-
	<u>19 558</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

#### Договор за банков кредит с Корпоративна Търговска Банка АД

Договорът за банков кредит е сключен на 04.07.2011 г. за сума в размер на 19 558 хил. лв. с краен срок на погасяване 25.06.2017 г. Дружеството следва да прави годишни погасителни вноски, както следва: 25.06.2013 г. 1 370 хил. лв.; 25.06.2014 г. 3 323 хил. лв.; 25.06.2015 г. 4 499 хил. лв.; 25.06.2016 г. 4 499 хил. лв. и 25.06.2017 г. 5 867 хил. лв. Заемът е необезпечен като при влошаване на финансовото състояние на Дружеството, то следва да предостави допълнително приемливо за банката обезпечение в определен от нея срок.



Лихвеният процент по заема е в размер на 7.375%. Плащанията по кредита се осъществяват в евро.

## 25.2. Краткосрочни банкови заеми

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Банка ДСК АД	3 000	2 920	2 920
	<b>3 000</b>	<b>2 920</b>	<b>2 920</b>

### Договор за кредит с Банка ДСК ЕАД

Договорът за банков кредит е сключен на 05.10.2011 г. за сума в размер на 3 000 хил. лв. с краен срок на погасяване 05.10.2012 г. Заемът е обезпечен с недвижими имоти, собственост на Парк билд ООД: хотелски комплекс „Геолог” в к.к. Св. Св. Константин и Елена. Лихвеният процент по заема е в размер на 1М СОФИБОР плюс 4%, като лихвата не може да бъде по-ниска от 8.5% и по-висока от 10%.

## 25.3. Дългосрочни заеми

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Нико комерс ЕООД	7 961	10 033	-
Билдко ЕООД	149	1 238	-
Сила Холдинг АД	43	512	-
Българиан Милс ЕООД	-	2 989	-
Нефтена търговска компания ЕООД	-	-	1 939
Рентапарк ЕООД	-	-	3 535
	<b>8 153</b>	<b>14 772</b>	<b>5 474</b>

Задължението на Дружеството към 31 декември 2011 г. към Нико Комерс ЕООД в размер на 7 961 хил. лв. включва главница в размер на 6 813 хил. лв. и задължение по лихви в размер на 1 147 хил. лв. Задължението е възникнало по рамков договор за временна финансова помощ сключен на 03.10.2008 г. за сума в размер на 11 000 хил. лв. при лихва 8%. Крайният срок за погасяване е 31.12.2014 г.





#### 25.4. Други краткосрочни заеми

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Химснаб България АД	11 803	-	-
Кепитал Мениджмънт АДСИЦ	2 875	3 908	-
Пловдивска Стокова Борса АД	1 559	1 463	1 451
Прима Хим ЕООД	930	-	-
Ароганс ЕООД	737	-	-
Слънце Стара Загора-Табак АД	694	-	-
Номоканон 2000 ЕООД	380	-	-
Зърнени Храни Експорт ЕООД	285	-	-
Фиско Груп ЕООД	171	-	-
ЦКБ Риъл Естейт Фонд АДСИЦ	138	-	-
Холдинг Варна АД	104	3 199	1 147
Камчия АД	65	3 894	3 769
Гама Финанс ЕООД	9	736	1 074
Бългериан Милс АД	-	13 998	11 700
Нефтена търговска компания ЕООД	-	6 019	-
Ренгапарк ЕООД	-	3 367	-
Финанс Консултинг ЕАД	-	-	12 849
Нико Комерс ЕООД	-	-	8 583
Билдко ЕООД	-	-	1 428
Други	176	322	719
	<b>19 926</b>	<b>36 906</b>	<b>42 720</b>

Краткосрочните заеми са получени при годишни лихвени равнища от 8 до 12% в зависимост от срочността на кредита. Срокът на погасяване е при поискване от Дружеството. Заемите са без обезпечения. Справедливата стойност на получените заеми не е определяна по отделно, тъй като ръководството счита, че балансовата им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

#### 26. Търговски задължения

Търговските задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
<b>Текущи:</b>			
Търговски задължения	3 661	3 661	3 661
Задължения по аванси	10 700	11 345	11 629
Други	2 253	388	1 626
	<b>16 614</b>	<b>15 394</b>	<b>16 916</b>



## 27. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Корпоративен данък	1 298	490	2 933
Данък върху доходите на физическите лица	278	80	38
Данък добавена стойност	9	-	-
	<b>1 585</b>	<b>570</b>	<b>2 971</b>

## 28. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Задължения по права върху акции	808	889	889
Задължения за лихви	-	395	485
Други краткосрочни задължения	1 954	808	4 521
	<b>2 762</b>	<b>2 092</b>	<b>5 895</b>

## 29. Положителни разлики от операции с финансови инструменти

Положителните разлики от операции с финансови инструменти за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани както следва:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Положителни разлики от продажба на финансови инструменти	1 420	38 033
Положителни разлики от преоценка на финансови инструменти	24 719	51 895
	<b>26 139</b>	<b>89 928</b>

### 30. Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти

Отрицателните разлики от операции с финансови инструменти за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани както следва:

	2011	2010
	'000 лв.	'000 лв.
Отрицателни разлики от продажба на финансови инструменти	(74)	(59)
	<b>(74)</b>	<b>(59)</b>

### 31. Приходи от лихви

Приходи от лихви за представените отчетни периоди включват:

Приходи от лихви, свързани с:	2011	2010
	'000 лв.	'000 лв.
- предоставени заеми	41 604	36 604
- банкови депозити	2 217	4 043
	<b>43 821</b>	<b>40 647</b>

### 32. Разходи за лихви

Разходи за лихви за представените отчетни периоди включват:

Разходи за лихви, свързани с:	2011	2010
	'000 лв.	'000 лв.
- банкови заеми	(1 764)	(833)
- финансов лизинг	(155)	(543)
- привилегировани акции	(8 709)	(9 237)
- провизии за пенсии	-	(2)
- получени заеми	(22 146)	(21 944)
	<b>(32 774)</b>	<b>(32 559)</b>

### 33. Положителни и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове

Положителни и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове за представените отчетни периоди могат да бъдат обобщени както следва:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	1 713	874
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(1 608)	(929)
<b>Нетен резултат от промяна на валутни курсове</b>	<b>105</b>	<b>(55)</b>

### 34. Други финансови приходи и разходи

Други финансови приходи и разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат обобщени както следва:

<b>Други финансови приходи</b>		2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Други финансови приходи		-	202
Приходи от цесии		872	-
		<b>872</b>	<b>202</b>

<b>Други финансови разходи</b>		2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Банкови такси и комисионни		(82)	(63)
Загуба от цесии		-	(1 404)
Други финансови разходи		(26)	(1)
		<b>(108)</b>	<b>(1 468)</b>



### 35. Приходи от оперативна дейност

Приходите от продажби на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Печалба от преоценка на инвестиционни имоти	21 292	-
Приходи от предоставяне на услуги	2 799	2 468
Приходи от наеми	2 038	2 298
Приходи от отписани задължения	67	2 720
Приходи от продажба на стоки	10	352
	<b>26 206</b>	<b>7 838</b>

### 36. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Приходи от продажба на нетекущи активи	7 029	1 524
Отчетна стойност на продадени нетекущи активи	(3 954)	(1 380)
Печалба от продажба на нетекущи активи	<b>3 075</b>	<b>144</b>

### 37. Разходи за оперативна дейност

Разходите за оперативна дейност на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

	Пояснение	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Отчетна стойност на продадените стоки		(7)	(344)
Разходи за материали		(75)	(83)
Разходи за външни услуги		(5 350)	(3 802)
Разходи за амортизация		(926)	(908)
Разходи за персонала	24.1	(896)	(1 122)
Загуба от преоценка от инвестиционни имоти		-	(1 128)
Разходи по отписани вземания		(182)	(2 740)
Други разходи		(307)	(559)
		<b>(7 743)</b>	<b>(10 686)</b>

Разходите за одит за 2011 г. са в размер на 78 хил. лв. (За 2010 г. – 78 хил. лв.)

### 38. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка в размер на 10 % (2010 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Печалба за периода преди данъци	94 790	94 468
Данъчна ставка	10%	10%
<b>Очакван разход за данък</b>	<b>(9 479)</b>	<b>(9 447)</b>
Данъчен ефект от намаления на финансовия резултат	11 231	9 197
Данъчен ефект от увеличения на финансовия резултат	(3 050)	(240)
<b>Текущ разход за данък</b>	<b>(1 298)</b>	<b>(490)</b>
<b>Данъчна ставка</b>	<b>10%</b>	<b>10%</b>
<b>Отсрочен данъчен разход, в резултат от:</b>		
-начисление и обратно проявление на данъчни временни разлики	(365)	(3 092)
<b>Разходи за данъци</b>	<b>(1 663)</b>	<b>(3 582)</b>

Пояснение 14 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

### 39. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен като за числител е използвана величината – нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой обикновени акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, намалена с разхода за дивиденди, подлежаща на разпределение, са както следва:

	2011	2010
Нетна печалба в лева, подлежаща на разпределение	93 127 000	90 886 000
Среднопретеглен брой акции	150 872 891	150 675 314
<b>Основен доход на акция (лева за акция)</b>	<b>0.6173</b>	<b>0.6032</b>



Среднопретегленият общ брой акции /обикновени и привилегировани/, използван за изчисляването на намаления доход на акция, както и нетната печалба, коригирана с разхода за дивиденди, подлежаща на разпределение, са както следва:

	2011	2010
Нетна печалба в лева, коригирана с разхода за дивиденди	100 965 100	99 199 585
Среднопретеглен брой акции	239 646 267	239 646 267
<b>Доход на акция с намалена стойност (лева за акция)</b>	<b>0.4213</b>	<b>0.4139</b>

#### 40. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни и асоциирани предприятия и ключов управленски персонал.

##### 40.1. Сделки със собствениците

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
<i>- продажба на услуги, приходи от наеми и приходи от лихви</i>		
Химимпорт Инвест АД – собственик	14 133	6 224
	<b>14 133</b>	<b>6 224</b>

<b>Заеми</b>	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Предоставени заеми	23 041	54 484
Получени заеми	-	-

##### 40.2. Сделки с дъщерни и асоциирани предприятия

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
<b>Продажби</b>		
<i>- продажба на стоки</i>		
ЦКБ АД	102	274
Булхимтрейд ООД	10	22
ПОАД ЦКБ Сила АД	-	4
	<b>112</b>	<b>300</b>
<i>- приходи от продажба на нетекущи активи</i>		
ЦКБ АД	-	669
ПОАД ЦКБ Сила АД	-	333
ЦКБ Асетс мениджмънт ЕАД	-	38
Омега финанси ООД	-	36
Параходство БРП АД	-	12
	<b>-</b>	<b>1 088</b>



	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
<i>- продажба на услуги, приходи от наеми и приходи от лихви</i>		
ЦКБ Груп ЕАД	4 033	2 866
Българска Корабна Компания ЕАД	2 218	2 558
ЦКБ АД	2 217	3 850
Хемус Ер ЕАД	2 040	2 389
Бългериан Еървейз Груп ЕАД	1 547	1 071
Омега Финанс ООД	1 229	754
Транс Интеркар ЕООД	835	816
Енергопроект АД	553	420
Порт Балчик АД	119	119
Зърнени Храни България АД	87	10
Конор ООД	86	608
Химимпорт Груп ЕАД	73	420
Химснаб АД	-	390
Булхимекс ГмбХ	-	313
ЗАД Армеец	-	187
Други	153	319
	<b>15 190</b>	<b>17 090</b>

<b>Покупки</b>	<b>2011 '000 лв.</b>	<b>2010 '000 лв.</b>
<i>- покупки на услуги, стоки и лихви (дъщерни)</i>		
Химимпорт Холандия ООД	13 158	16 297
Омега Финанс ООД	1 335	96
ЗАД Армеец	838	292
ЦКБ АД	737	556
Транс Интеркар ЕООД	446	442
ХГХ Консулт ООД	297	327
ПДНГ АД	296	266
Пристанище Леспорт АД	269	269
ЗЕАД ЦКБ Живот	247	194
Българска Петролна Рафинерия ЕООД	113	84
Пловдивска Стокова Борса АД	96	-
Прайм Лега Консулт ООД	81	90
ЗОК ЦКБ	47	47
Други	123	651
	<b>18 083</b>	<b>19 611</b>

<b>Заеми</b>	<b>2011 '000 лв.</b>	<b>2010 '000 лв.</b>
Предоставени заеми	20 556	56 568
Получени заеми	141 903	31 447





#### 40.3. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на управителния съвет и надзорния съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал се състоят от текущи заплати и възнаграждения, както следва:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	2 193	568
Разходи за социални осигуровки	28	28
Служебни автомобили	8	11
Общо краткосрочни възнаграждения	<u>2 229</u>	<u>607</u>
<b>Общо възнаграждения</b>	<b><u>2 229</u></b>	<b><u>607</u></b>

#### 41. Разчети със свързани лица в края на годината

Дългосрочни вземания от:	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
<i>- дъщерни предприятия</i>			
Българска Корабна Компания ЕАД	39 106	35 757	37 124
ЦКБ Груп ЕАД	29 838	41 146	41 362
Транс Интеркар ЕООД	9 955	9 288	-
Енергопроект АД	7 484	5 600	-
Еърпорт Сървисиз-България ЕАД	2 872	-	-
Булхимекс ГмбХ	881	4 423	3 650
Бългериан Авиейшън Груп ЕАД	-	-	108 842
Параходство БРП АД	-	-	128
	<u>90 136</u>	<u>96 214</u>	<u>191 106</u>
<i>В т.ч. за лихви</i>	<i>13 023</i>	<i>17 066</i>	<i>18 894</i>
<b>Общо дългосрочни вземания от свързани лица</b>	<b><u>90 136</u></b>	<b><u>96 214</u></b>	<b><u>191 106</u></b>



**Краткосрочни вземания от:**

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
<i>- собственици</i>			
Химимпорт Инвест АД	112 675	113 435	22 275
<i>- дъщерни предприятия</i>			
ЦКБ Груп ЕАД	23 875	-	-
Българска Корабна Компания ЕАД	10 516	888	528
Бългериан Еървейз Груп ЕАД	1 905	-	16 018
Порт Балчик АД	1 466	1 347	1 227
Химимпорт Груп ЕАД	1 073	-	115 025
Транс Интеркар ЕООД	900	-	8 690
Химцелтекс ООД	101	229	261
Рабър Трейд ООД	70	182	319
ЗАД Армеен	32	62	1 144
Пристанище Леспорт АД	30	219	3
Параходство БРП АД	-	175	37
Енергопроект АД	-	-	5 243
Бранд Нью Айдиъс ЕООД	-	-	1 241
Химойл Трейд ООД	-	-	116
Други	187	200	364
	<b>40 155</b>	<b>3 302</b>	<b>150 216</b>
<i>В т.ч. търговски вземания</i>	1 358	1 977	18 588
<i>В т.ч. за лихви</i>	1 250	9 603	23 928
	<b>2011 ‘000 лв.</b>	<b>2010 ‘000 лв.</b>	<b>2009 ‘000 лв.</b>
<i>- асоциирани предприятия</i>			
Конор ООД	9 422	1 756	1 083
ПОК Съгласие АД	649	739	739
Луфтханза Техник ООД	5	5	2 151
Холдинг Нов Век АД	-	-	9 605
	<b>10 076</b>	<b>2 500</b>	<b>13 578</b>
<i>В т.ч. търговски вземания</i>	-	-	1
<i>В т.ч. за лихви</i>	963	873	1 991
<i>- други свързани лица извън групата Химимпорт</i>			
Авиокомпания Хемус Ер ЕАД	1 429	380	1 509
Асенова крепост АД	-	669	14
	<b>1 429</b>	<b>1 049</b>	<b>1 523</b>
<i>В т.ч. търговски</i>	-	-	-
<i>В т.ч. за лихви</i>	-	57	-
<b>Общо краткосрочни вземания от свързани лица</b>	<b>164 335</b>	<b>120 286</b>	<b>187 592</b>



Дългосрочни задължения към:	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
<i>- дъщерни предприятия</i>			
Химимпорт Холандия Б.В.	1 364	133 104	-
Софгеопрочване ЕООД	-	322	-
Параходство БРП	-	-	225
	<b>1 364</b>	<b>133 426</b>	<b>225</b>
<i>В т.ч. търговски</i>	-	-	-
<i>В т.ч. за лихви</i>	113	296	-
<b>Общо дългосрочни задължения към свързани лица</b>	<b>1 364</b>	<b>133 426</b>	<b>225</b>
<b>Краткосрочни задължения към:</b>	<b>2011 ‘000 лв.</b>	<b>2010 ‘000 лв.</b>	<b>2009 ‘000 лв.</b>
<i>- собственици</i>			
Химинвест Институт	494	727	-
<i>- дъщерни предприятия</i>			
Химимпорт Холандия Б.В.	137 138	1 416	130 742
Омега Финанс ООД	26 676	29 952	2 035
ЦКБ АД	24 340	4 107	695
ЗАД Армеец	10 762	410	131
Пристанище Леспорт АД	7 675	7 559	7 290
ЦКБ Живот ЕАД	3 834	3 586	2 392
Зърнени Храни България АД	6 792	-	-
Проучване и Добив на Нефт и Газ АД	3 651	3 263	3 022
Българска Петролна Рафинерия ЕООД	1 360	1 247	390
Спортен Комплекс Варна АД	1 015	1 867	2 742
ЗОК ЦКБ ЕАД	741	694	647
Анитас 2003 ЕООД	497	499	499
Химойл Трейд ООД	170	170	-
България Ер АД	168	168	348
ХГХ Консулт ООД	127	118	65
Химснаб АД	-	691	7
Софгеопрочване ЕООД	-	-	242
Други	7 486	10 744	3 717
	<b>232 926</b>	<b>67 218</b>	<b>154 964</b>
<i>В т.ч. търговски</i>	175	1 093	761
<i>В т.ч. за лихви</i>	12 869	4 375	5 482
<i>- асоциирани предприятия</i>			
Холдинг Нов век АД	-	-	334
	-	-	<b>334</b>
<i>В т.ч. за лихви</i>	-	-	334
<i>- други свързани лица под общ контрол</i>			
Авиокомпания Хемус Ер ЕАД	-	189	212
	-	<b>189</b>	<b>212</b>
<b>Общо краткосрочни задължения към свързани</b>	<b>232 926</b>	<b>67 407</b>	<b>155 510</b>

Дружеството има вземане от ЦКБ Груп ЕАД в размер на 29 171 хил. лв. по договор за предоставен заем с краен срок на погасяване 30.09.2012 г. Заемът не е обезпечен и е с фиксиран лихвен процент в размер на 8%.



Дружеството има вземане от Българска Корабна Компания ЕАД в размер на 29 468 хил. лв. и вземане по лихви в размер на 9 637 хил.лв. по договор за предоставен заем с краен срок на погасяване 30.12.2014 г. Заемът не е обезпечен и е с фиксиран лихвен процент в размер на 7%.

Дружеството има вземане от Химимпорт Инвест АД в размер на 89 266 хил. лв. и вземане по лихви в размер на 23 409 хил.лв. по договор за заем с краен срок на погасяване 02.01.2012 г. Заемът не е обезпечен и е с фиксиран лихвен процент в размер на 12.5%.

Към 31.12.2011 г. Дружеството има задължение в размер на 138 502 хил. лв. във връзка със сключен договор за облигационен заем. Издадените на 22 август 2008 г. облигации от холандското дружество Химимпорт Холандия Б.В. (с едноличен собственик на капитала „Химимпорт” АД) са в размер на 65 000 000 евро, 7% лихва и заменими за обикновени акции на „Химимпорт” АД (наричани „Облигациите”). Всеки облигационер може да предяви за изкупуване на емитента Химимпорт Холандия Б.В., всички или част от притежаваните от съответния облигационер Облигации, като следващата дата за упражняване на правото за предявяване за изкупуване е на 22 август 2012 г.

Дружеството има задължение към Омега Финанс ООД в размер на 26 676 хил. лв. към 31.12.2011 г. по договор за заем със срок на погасяване 12.09.2012 г. Договорът е с фиксиран лихвен процент в размер на 8%.

Дружеството е сключило договор за банков кредит овърдрафт с ЦКБ АД, клон София номер 2907, на 12.09.2011 г. за сума в размер до 6 965 хил. лева с краен срок на погасяване 29.12.2011 г. Заемът е обезпечен с вземания в размер на 6 965 хил. лв. Лихвеният процент по заема е фиксиран в размер на 6.5%.

Дружеството е сключило договор за банков кредит овърдрафт с ЦКБ АД, клон София номер 2908, на 13.09.2011 г. за сума в размер до 6 650 хил. долара с краен срок на погасяване 29.12.2011 г. Заемът е обезпечен с вземания в размер на 4 900 хил. евро (9 584 хил. лв.) Лихвеният процент по заема е фиксиран в размер на 4.8%.

#### 42. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството е осъществило следните сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци от финансова дейност:

- Дружеството е прихванало задължения за дивиденди по привилегирани акции с вземания на свои акционери в размер на 14 874 хил. лв. през 2011 г.

#### 43. Условни пасиви

Дружеството е предоставило гаранции по чл. 240 от Търговския закон като член на ръководните и надзорни органи на Параходство Българско Речно Плаване АД, Инвестиционна Компания Галата АД, Проучване Добив на Нефт и Газ АД, България ЕР АД, Хемус Ер ЕАД в общ размер на 27 хил. лв.



Дружеството е съдължник по следните договори:

- договор за кредитна линия с погасителен план, сключен между Банка ДСК ЕАД и Зърнени Храни България АД на обща стойност 10 000 хил. лв. с краен срок 25.03.2012 г. с опция за продължаване до 25.01.2013 г.
- договор за кредит от 05.12.2011 г. с погасителен план, сключен между Алфа Банк ЕАД и Слънчеви лъчи Провадия АД с обща стойност на задължението 10 050 хил. евро (19 656 хил. лв.) с краен срок 31.12.2015 г.
- договор от 25.11.2011 г., сключен между Българска Банка за Развитие и Зърнени Храни България АД на обща стойност на задължението 30 000 хил. лв. с краен срок 31.07.2012 г. (към 31.12.11 не е усвоена сумата).
- договор 100-342/10.08.2006, сключен между Юробанк И Еф Джи България АД и Зърнени Храни България АД на обща стойност на задължението 2 493 хил.лв. с краен срок 31.08.2012 г.
- рамков револвиращ кредит 26/28.08.2007 и договор за овърдрафт от 28.08.2007, сключен между УниКредит Булбанк АД и Зърнени Храни България АД с настояща стойност на задължението 18 200 хил. лв. с краен срок 20.09.2013 г.
- договор за кредит, сключен между Банка ДСК ЕАД и Българска Корабна Компания на стойност 11 000 хил. евро с падеж 25.04.2016 г.
- договор за кредит, сключен между Корпоративна Банка АД и Българскиан Еървейз Груп ЕАД на стойност 20 000 хил. евро (39 117 хил. лв.) с падеж 25.07.2017 г.

Дружеството е страна по договори за поръчителство с Ландесбанк Баден –Вюртенберг към договор за заем 068/31245208 от 29.08.2008 г.и договор 068/32044406, сключени със Зърнени храни България АД с падеж съответно 28.08.2017 г. и 30.05.2015 г., с договорен лимит 6 050 хил. евро (11 833 хил. лв.).

Дружеството има издадени банкови гаранции по договор от 02.10.2006 г. с Банка ДСК ЕАД, с обезпечение ипотека върху сграда Дом на геолога в к.к. Св. Св. Константин и Елена, собственост на Парк Билд ЕООД:

- Банкова гаранция в полза на Иморент България в размер на 114 хил. евро (223 хил. лв.)
- Банкова гаранция от името на ПДНГ АД в полза на НАП на стойност 299 хил. лв.
- Банкова гаранция в полза на Министерство на икономиката, енергетиката и туризма в размер до 113 хил. лв.

Дружеството е страна по издадени банкови гаранции от УниКредит Булбанк АД на обща стойност 427 хил. лв. Банковите гаранции са със срок на валидност 30.11.2030 г.

Договор за множество банкови гаранции съгласно договор от 05.11.2010 г. с обезпечение - ипотека върху сграда Дом на геолога в к.к. Св. Св. Константин и Елена, собственост на



Парк Билд ЕООД със срок на лимита до 05.11.2015 г. По договора няма издадени банкови гаранции.

Паричен депозит в размер на 60 000 хил. лв. е предоставен като обезпечение по кредит, предоставен на Омега Финанс ООД.

#### 44. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
<b>Финансови активи на разположение за продажба:</b>				
Ценни книжа	12.2	108	213	1 332
<b>Инвестиции, държани до падеж:</b>				
Облигации	12.1	-	19 409	19 263
<b>Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):</b>				
Краткосрочни финансови активи	16	56 440	55 669	25 360
<b>Кредити и вземания:</b>				
Предоставени заеми	13, 17	204 911	193 749	181 349
Вземания от свързани лица	41	254 471	216 500	378 698
Търговски и други вземания	18, 20	72 683	88 009	78 860
Пари и парични еквиваленти	21	106 114	101 883	122 775
		<b>694 727</b>	<b>675 432</b>	<b>807 637</b>



Финансови пасиви	Пояснение	2011	2010	2009
		'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:</b>				
<b>Нетекущи пасиви:</b>				
- задължения за дивиденди	23	56 245	65 285	74 101
- заеми	25.1,25.3,41	29 075	148 198	5 699
- задължения по финансов лизинг	8.1	45	-	491
- други задължения		-	-	-
<b>Текущи пасиви:</b>				
- задължения за дивиденди	23	16 770	16 773	8 432
- заеми	25.2, 25.4, 41	255 852	107 233	201 150
- задължения по финансов лизинг	8.1	16	921	1 650
- търговски и други задължения	26, 28	19 376	17 486	22 811
		<b>377 379</b>	<b>355 896</b>	<b>314 334</b>

Вижте пояснение 4.15 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 46.

#### 45. Рискове, свързани с финансовите инструменти

##### Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 44. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество с управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

#### 45.1. Анализ на пазарния риск

##### 45.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Дружеството, деноминирани главно в евро и щатски долари, излагат Дружеството на валутен риск.

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева, и сключва форуърдни договори, които не противоречат на политиката на Дружеството за управление на риска. По принцип има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Излагане на краткосрочен риск		Излагане на дългосрочен риск	
	Щатски долари '000	Евро '000	Щатски долари '000	Евро '000
<b>31 декември 2011 г.</b>				
Финансови активи	9 736	74 883	-	881
Финансови пасиви	(10 038)	(23 354)	-	(75 803)
Общо излагане на риск	<b>(302)</b>	<b>51 529</b>	<b>-</b>	<b>(74 922)</b>
<b>31 декември 2010 г.</b>				
Финансови активи	918	11 845	-	3 284
Финансови пасиви	(1 075)	(6 971)	-	(133 104)
Общо излагане на риск	<b>(157)</b>	<b>4 874</b>	<b>-</b>	<b>(129 820)</b>
<b>31 декември 2009 г.</b>				
Финансови активи	1 982	16 826	-	4 974
Финансови пасиви	(1 650)	(127 192)	(491)	-
Общо излагане на риск	<b>332</b>	<b>(110 366)</b>	<b>(491)</b>	<b>4 974</b>

Представената по-долу таблица показва чувствителността на нетния финансов резултат за периода след данъци и на другите компоненти на собствения капитал по отношение на финансовите активи и пасиви на Дружеството към курса на щатския долар и българския лев при равни други условия.

В таблицата се приема, че процентното увеличение / намаление към 31 декември 2011 г. на курса на българския лев спрямо щатския долар е +/- 3.05% (2010 г.: +/- 4.35%). Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Дружеството във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период.





Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се увеличи/намали съответно с +/- 3.05% (2010 г.: +/- 4.35%), промяната ще се отрази по следния начин:

	Нетен финансов резултат след данъци за годината	Нетен финансов резултат след данъци за годината
	Увеличение ‘000 лв.	Намаление ‘000 лв.
31 декември 2011 г.	(603)	+ 603
31 декември 2010 г.	(7)	+7

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Дружеството на валутен риск.

#### 45.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2011 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

Представената по-долу таблица показва чувствителността на нетния финансов резултат след данъци за годината по отношение на вероятно увеличение/намаление на следните лихвени проценти – ОЛП (за 2010 г. – ОЛП). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарни условия. Изчисленията са направени на база на променливостта на осреднените пазарни лихвени проценти за всяка година. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2011 г.	Влияние върху нетна печалба за годината след данъци			
	ОЛП		Общо	
	+ 2.00%	- 2.00%	+	-
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
	(2)	2	(2)	2

31 декември 2010 г.	Влияние върху нетна печалба за годината след данъци			
	ОЛП		Общо	
	+ 6.00%	- 6.00%	+	-
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
	(11)	(11)	11	(11)

### 45.1.3. Други ценови рискове

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка със следните преки инвестиции в дъщерни дружества и краткосрочни финансови активи, чийто акции се търгуват на Българска фондова борса - София:

- ЦКБ АД – дъщерно дружество;
- Проучване и Добив на Нефт и Газ АД – дъщерно дружество;
- Холдинг Нов Век АД – краткосрочен финансов актив;
- Инвестиционна компания Галата АД - краткосрочен финансов актив;
- Химснаб България АД - краткосрочен финансов актив.

Инвестициите в акции на дъщерни дружества, търгуеми на Българската фондова борса - София се държат като дългосрочни стратегически инвестиции. В съответствие с политиката на Дружеството не са извършвани специфични хеджиращи дейности във връзка с тези инвестиции. Дейността на тези дружества се наблюдава на регулярна база и контролът или значителното влияние върху тези дружества се използват, за да се поддържа стойността на инвестициите в тези дружества.

Краткосрочните финансови активи, описани по-горе, се държат с цел търговия на Българска фондова борса София.

### 45.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:			
Ценни книжа / финансови активи /	56 548	75 291	45 955
Предоставени заеми	204 911	193 749	181 349
Вземания от свързани лица	254 471	216 500	378 698
Търговски и други вземания	72 683	88 009	78 860
Пари и парични еквиваленти	106 114	101 883	122 775
<b>Балансова стойност</b>	<b>694 727</b>	<b>675 432</b>	<b>807 637</b>

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна

оценка. Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от голям брой клиенти в различни индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти и средства на паричния пазар се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

#### 45.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи парични наличности, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Към 31 декември 2011 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2011 г.

	Краткосрочни		Дългосрочни	
	До 6 месеца	До 12 месеца	От 2 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения за дивиденди	-	16 770	56 245	-
Задължения към банки и други заеми	21 399	1 527	27 711	-
Задължения към свързани лица	-	232 926	1 364	-
Задължения по финансов лизинг	8	8	45	-
Търговски и други задължения	16 614	2 762	-	-
Общо	<b>38 021</b>	<b>253 993</b>	<b>85 365</b>	-



Към 31 декември 2010 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2010 г.

	Краткосрочни		Дългосрочни	
	До 6 месеца	До 12 месеца	От 2 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения за дивиденди	-	16 773	40 430	24 855
Задължения към банки и други заеми	15 598	24 228	14 772	-
Задължения към свързани лица	-	67 407	133 426	-
Задължения по финансов лизинг	921	-	-	-
Търговски и други задължения	15 394	2 092	-	-
<b>Общо</b>	<b>31 913</b>	<b>110 500</b>	<b>188 628</b>	<b>24 855</b>

Към 31 декември 2009 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2009 г.

	Краткосрочни		Дългосрочни	
	До 6 месеца	До 12 месеца	От 2 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения за дивиденди	4 216	4 216	35 109	38 992
Задължения към банки и други заеми	12 774	32 866	5 474	-
Задължения към свързани лица	-	155 510	225	-
Задължения по финансов лизинг	825	825	491	-
Търговски и други задължения	16 916	5 895	-	-
<b>Общо</b>	<b>34 731</b>	<b>199 312</b>	<b>41 299</b>	<b>38 992</b>

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата. Годишните лихвени плащания са в размер на 16 310 хил.лв. (2010 г.: 11 610 хил. лв.)

#### **Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск**

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски и други вземания надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до 1 година месеца.

#### 46. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на капитал към нетния дълг.

Дружеството определя капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал, представени в отчета за финансовото състояние.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Целта на Дружеството е да поддържа съотношението на капитал към нетен дълг в граници, които да осигуряват релевантно и консервативно съотношение на финансиране.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Собствен капитал	1 021 803	928 662	837 709
<b>Капитал</b>	<b>1 021 803</b>	<b>928 662</b>	<b>837 709</b>
+Дълг	385 226	362 362	320 125
- Пари и парични еквиваленти	(106 114)	(101 883)	(122 775)
<b>Нетен дълг</b>	<b>279 112</b>	<b>260 479</b>	<b>197 350</b>
<b>Съотношение на капитал към нетен дълг</b>	<b>1:0.27</b>	<b>1:0.28</b>	<b>1:0.24</b>

Съотношението през 2011 г. запазва с минимално изменение нивото си от 2010 г.

Дружеството е спазило условията във връзка със своите договорни задължения, включително поддържането на определени капиталови съотношения.

#### **47. Събития след края на отчетния период**

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване, с изключение на следното:

На 06.01.2012 г. наименованието на Българскиан Авиейшгън груп ЕАД е променено на Българскиан Еървейз Груп ЕАД. На 29.02.2012 г. наименованието на Молет ЕАД е променено на Еърпорт Сървисиз – България ЕАД и е извършено вливане на дъщерното дружество Еърпорт Сървисиз ЕООД в едноличния си собственик Молет ЕАД.

#### **48. Одобрение на финансовия отчет**

Финансовият отчет към 31 декември 2011 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 29 март 2012 г.