

Годишен консолидиран доклад за дейността на Групата на ХИМИМПОРТ АД гр. СОФИЯ за 2011 г.

Настоящият годишен доклад за дейността на Дружеството представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството като обхваща едногодишния период от 1 януари 2011 г. до 31 декември 2011 г.

Той е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството, чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и Приложение № 10 към чл. 32, ал.1, т.2, чл.35 ал.1, т. 2, чл.41, ал.1, т. 2.

Химимпорт АД е публично акционерно дружество със седалище и адрес на управление Република България, гр. София, ул. ”Стефан Караджа“ № 2.

Органи на управление: Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет.

1 Членове на Надзорния съвет :

1. Химимпорт Инвест АД - представлява се от Марин Митев;
2. ЦКБ Груп ЕАД - представлява се от Миролюб Иванов;
3. Мариана Баждарова.

2 Членове на Управителния съвет:

1. Александър Керезов
2. Иво Каменов
3. Марин Митев
4. Никола Мишев
5. Миролюб Иванов
6. Цветан Ботев

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

Акциите на Дружеството са регистрирани на Българската фондова борса – София АД.

Акционерен капитал: Дружеството е с капитал 230 344 603 лв.

Брой акции: Регистрираният капитал на Химимпорт АД към 31 декември 2011 г. се състои от 150 875 596 на брой (2010 г.: 150 858 809 бр., 2009 г.: 150 577 390 бр.) обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция и 88 770 671 на брой (2010 г.: 88 787 458 бр., 2009 г.: 89 068 877 бр.) привилегирани акции с номинална стойност 1 лв., като те включват 5 170 175 броя (2010 г.: 5 784 484 бр., 2009 г.: 5 643 171 бр.) обикновени акции и 4 131 489 броя (2010 г.: 4 102 889 бр., 2009 г.: 4 140 794 бр.) привилегирани акции, придобити от дружества в Групата на Химимпорт. Обикновените акции на Химимпорт АД са безналични, поименни и свободно прехвърляеми и дават право на 1 (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 Групата.

	2011	2010	2009
	Брой акции	Брой акции	Брой акции
Издадени и напълно платени акции:			
- в началото на периода	229 758 894	229 862 302	144 138 806
- издадени през периода/привилегирова ни акции/		-	89 646 283
- намаление на привилегирова ни акции от упражняване на права за конвертиране	(16 787)	(281 419)	(577 406)
- увеличение на обикновени акции от упражняване на права за конвертиране на привилегирова ни акции	16 787	281 419	577 406
- собствени акции /обикновени и привилегирова ни/, придобити от дъщерни дружества през периода	585 709	(103 408)	(3 922 787)
Акции, издадени и напълно платени към края на периода	230 344 603	229 758 894	229 862 302

На 12 юни 2009 г. Химимпорт АД издава задължително конвертируеми привилегирова
ни акции с 9% гарантиран фиксиран годишен дивидент и гарантиран ликвидационен дял. По
емисията са записани и заплатени 89 646 283 броя привилегирова
ни 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 105 082 хил.лв. са разпределени както следва:

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

Задълженията за дивиденти и премии от емисия, вследствие изменение от конвертиране
на 858 825 бр. привилегирова
ни в обикновени акции и придобиване на 585 709 бр.
собствени привилегирова
ни акции, от дъщерни дружества за периода, са разпределени
както следва:

- 28 272 хил.лв. – премия от емисия
- (1 432) хил.лв. - намалена премия от емисия от собствени акции,
придобити от дъщерни дружества
- 16 770 хил.лв. – краткосрочни задължения за дивиденти
- (849) хил.лв.– намалени краткосрочни задължения за дивиденти от
собствени акции, придобити от дъщерни дружества
- 56 245 хил.лв. – дългосрочни задължения за дивиденти

(2 846) хил.лв. – намалени дългосрочни задължения за дивиденти от собствени акции,
придобити от дъщерни дружества.

Премийни резерви

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Премийни резерви от 2009 г, 2007 г. и 2006 г.	219 761	219 995	260 475
Намаление на резервите от собствени акции, придобити от дъщерни дружества	5 882	(234)	(40 480)
	225 643	219 761	219 995

През 2011 г. премиите резерви са увеличени с 5 882 хил.лв. (2010 г.: 234 хил. лв., 2009 г.: 40 480 хил. лв.) в резултат на продадени собствени акции от дъщерни дружества на Групата.

Към 31 декември 2011 г. премиите резерв е в размер на 219 761 хил.лв. (2010 г.: 219 995 хил. лв., 2009 г.: 260 475 хил.лв.). Премиите резерв е формиран от следните емисии:

- Премиен резерв в брутен размер на 28 256 хил. лв. от емисията на привилегирани акции през 2009 г. Премиата от емисии е намалена с частта от разходите по емисията, принадлежаща към собствения капитал, в размер на 2 033 хил. лв. През 2011 г. премиата от емисии е увеличена с 16 хил. лв. във връзка с конвертираните през годината 16 787 броя привилегирани акции.
- Премиен резерв в брутен размер на 199 418 хил. лв. от вторично публично предлагане на акции на дружеството през 2007 г.. Премиата от емисии е намалена с разходите по емисиите на акции в размер на 581 хил. лв.
- Премиен резерв в брутен 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. Премиата от емисии е намалена с разходите по емисиите на акции в размер на 327 хил. лв.

Предмет на дейност на Групата е:

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, логистична и складова дейност.

Списък на Дъщерните Дружества, които са част от Групата на Химимпорт АД

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	31.12.2011 %	31.12.2010 %	31.12.2009 %
Централна Кооперативна Банка АД	България	Финансов сектор	77.12%	75.33%	75.30%
Централна Кооперативна Банка АД - Скопие	Македония	Финансов сектор	78.78%	62.24%	62.18%
Статер Банка АД	Македония	Финансов сектор	-	70.65%	-
ЦКБ Груп ЕАД	България	Финансов сектор	100.00%	100.00%	100.00%
ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕООД	България	Финансов сектор	77.12%	100.00%	100.00%
ЗАД Армеец	България	Финансов сектор	87.19%	87.90%	87.90%
ЗАЕД ЦКБ Живот	България	Финансов сектор	100.00%	100.00%	100.00%
ЗОК ЦКБ Здраве ЕАД	България	Финансов сектор	100.00%	100.00%	100.00%
ПОАД ЦКБ Сила	България	Финансов сектор	46.75%	46.78%	89.30%
ДФФ ЦКБ Сила	България	Финансов сектор	46.75%	46.78%	89.30%
УПФ ЦКБ Сила	България	Финансов сектор	46.75%	46.78%	89.30%
ППФ ЦКБ Сила	България	Финансов сектор	46.75%	46.78%	89.30%
Химимпорт Холандия Б.В.	Холандия	Финансов сектор	100.00%	100.00%	100.00%
Проучване и добив на нефт и газ АД	България	Производство, търговия и услуги	51.88%	53.94%	54.16%
Зърнени Храни България АД	България	Производство, търговия и услуги	59.77%	60.07%	60.84%
Българска петролна рафинерия ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	51.88%	53.94%	54.16%
Слънчеви лъчи Провадия ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	59.77%	60.07%	60.84%
Прайм Лега Консулт ООД	България	Производство, търговия и услуги	70.00%	70.00%	70.00%
СК ХГХ Консулт ООД	България	Производство, търговия и услуги	59.34%	59.34%	59.34%
Омега Финанс ООД	България	Производство, търговия и услуги	83.80%	83.80%	83.80%
Софгеопроучване ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	0.00%	53.94%	54.16%
ПДНГ –Сервиз ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	51.88%	53.94%	54.16%
Издателство геология и минерални ресурси ООД	България	Производство, търговия и услуги	37.75%	37.75%	37.91%
Химимпорт Груп ЕАД	България	Производство, търговия и услуги	100.00%	100.00%	100.00%
Булхимтрейд ООД	България	Производство, търговия и услуги	60.00%	60.00%	60.00%
Химойл Трейд ООД	България	Производство, търговия и услуги	60.00%	60.00%	60.00%

Рабър Трейд ООД	България	Производство, търговия и услуги	60.00%	60.00%	60.00%
Оргахим Трейдинг 2008 ООД	България	Производство, търговия и услуги	60.00%	60.00%	60.00%
Химцелтекс ООД	България	Производство, търговия и услуги	60.00%	60.13%	60.13%
Фертилайзърс Трейд ООД	България	Производство, търговия и услуги	52.00%	52.00%	52.00%
Диализа България ООД	България	Производство, търговия и услуги	50.00%	50.00%	50.00%
Химимпорт Фарма АД	България	Производство, търговия и услуги	60.00%	60.00%	60.00%
Силико 07 ООД	България	Производство, търговия и услуги	50.00%	50.00%	50.00%
Медицински център Хелт Медика ООД	България	Производство, търговия и услуги	90.00%	90.00%	90.00%
Химснаб АД София	България	Производство, търговия и услуги	0.00%	97.29%	93.33%
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	-	-	100.00%
Ай Ти Системс Консулт ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	100.00%	100.00%	100.00%
Арис 2003 ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	-	-	60.13%
Анитас 2003 ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	100.00%	100.00%	100.00%
Голяма Добруджанска Мелница ЕАД	България	Производство, търговия и услуги	-	60.07%	60.84%
Химтранс ООД	България	Производство, търговия и услуги	60.00%	60.00%	60.00%
Пловдивска стокова борса АД	България	Производство, търговия и услуги	75.00%	-	-
Химойл БГ ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	51.88%	53.94%	-
Транс интеркар ЕООД	България	Морски и речен транспорт	100.00%	100.00%	100.00%
МАЯК КМ АД	България	Морски и речен транспорт	78.16%	77.44%	77.62%
Порт Балчик АД	България	Морски и речен транспорт	61.78%	62.07%	70.63%
Българска Корабна Компания ЕАД	България	Морски и речен транспорт	100.00%	100.00%	100.00%
Параходство Българско Речно Плаване АД	България	Морски и речен транспорт	81.91%	82.16%	82.36%
Блу сий хорайзън корп	Сейшел	Морски и речен транспорт	82.16%	82.16%	-
Интерлихтер ЕООД	Словакия	Морски и речен транспорт	81.91%	82.16%	82.36%
ВиТиСи АД	България	Морски и речен транспорт	42.29%	41.90%	42.00%
Пристанище Леспорт АД	България	Морски и речен транспорт	99.00%	99.00%	99.00%
Леспорт Проджект Мениджмънт ЕООД	България	Морски и речен транспорт	99.00%	99.00%	99.00%
Българска Логистична Компания ЕООД	България	Морски и речен транспорт	100.00%	100.00%	100.00%
Порт Пристис ООД	България	Морски и речен транспорт	45.61%	45.19%	-
Портстрой Инвест	България	Морски и речен транспорт	100.00%	-	-
Бългериян Еървейз Груп ЕАД	България	Въздушен транспорт	100.00%	100.00%	100.00%

България Ер АД	България	Въздушен транспорт	99.99%	99.99%	99.99%
България Ер Русия	Русия	Въздушен транспорт	99.99%	-	-
Молет ЕАД	България	Въздушен транспорт	100.00%	100.00%	100.00%
Еърпорт Сървисиз ЕООД	България	Въздушен транспорт	100.00%	100.00%	100.00%
България Ер Техник ЕООД	България	Въздушен транспорт	100.00%	99.99%	-
Енергопроект АД	България	Строителен и инженерен сектор	83.20%	83.20%	83.20%
Триплан Архитектс ЕООД	България	Строителен и инженерен сектор	83.20%	83.20%	83.20%
Голф Шабла АД	България	Недвижими имоти	36.38%	35.06%	35.20%
Спортен Комплекс Варна АД	България	Недвижими имоти	65.00%	65.00%	65.00%
Булхимекс ООД	Германия	Недвижими имоти	100.00%	100.00%	100.00%

Информация в стойностно и количествено изражение на основните категории стоки, продукти и/ или предоставени услуги с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените настъпили през отчетната финансова година

Общи изменения в печалбата и приходите от нефинансова дейност на Групата по сегменти:

Бизнес Сегменти	Производство, търговия и услуги	Финансов сектор	Транспортен сектор	Недвижими имоти	Строителен и инженерен сектор
31 декември 2011 г.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Участие на отделния сегмент в печалбата на Групата	13.04%	76.57%	10.50%	(0.16%)	0.05%

През 2011 г. Финансовия сектор отново е с най – голям дял в нетната печалба на Групата.

Бизнес Сегменти	Производство, търговия и услуги	Финансов сектор	Транспортен сектор	Недвижими имоти	Строителен и инженерен сектор
31 декември 2010 г.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Участие на отделния сегмент в общите приходи от нефинансова дейност	12.84%	78.15%	8.71%	0.21%	0.10%

Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари.

Оперативни сегменти	Производство, търговия и услуги	Финансов сектор	Транспорт	Недвижими имоти	Строителен и инженерен сектор	Елиминации	Консолидиран
31.12.2011 г.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от нефинансова дейност от външни клиенти	70 723	19 138	386 211	217	1 590	-	477 879
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	-	20 441	-	-	-	22 642	43 083
Печалба от продажба на нетекущи активи	18 316	12 652	329	-	622	(1 081)	30 838
Междусегментни приходи от нефинансова дейност	26 001	4 573	4 691	-	1 907	(37 172)	-
Общо приходи от нефинансова дейност	115 040	56 804	391 231	217	4 119	(15 611)	551 800
Резултат от нефинансова дейност	28 736	56 804	25 738	(237)	659	18 433	130 133
Приходи от застраховане от външни клиенти	-	323 650	-	-	-	-	323 650
Междусегментни приходи от застраховане	-	5 671	-	-	-	(5 671)	-
Общо приходи от застраховане	-	329 321	-	-	-	(5 671)	323 650
Резултат от застраховане	-	27 669	-	-	-	(2 607)	25 062
Приходи от лихви	9 848	236 969	13 270	507	114	(40 355)	220 353
Разходи за лихви	(12 693)	(153 689)	(18 437)	(136)	(693)	40 355	(145 293)
Резултат от лихви	(2 845)	83 280	(5 167)	371	(579)	-	75 060
Положителни разлики от операции с финансови инструменти от външни клиенти	11 211	274 376	847	-	1	-	286 435
Междусегментни положителни разлики от операции с финансови инструменти	38	3 465	-	-	-	(3 503)	-
Общо положителни разлики от операции с финансови инструменти	11 249	277 841	847	-	1	(3 503)	286 435
Резултат от операции с финансови инструменти	8 844	31 944	796	-	1	739	42 324
Административни разходи	(15 082)	(171 509)	(13 408)	-	-	11 018	(188 981)
Печалба от придобивания	737	37 476	1 224	-	-	(37 210)	2 227
Резултат от инвестиции в асоциирани предприятия по метода на собствения капитал	103	403	10 393	-	-	-	10 899
Други финансови приходи / разходи	(218)	55 890	(4 141)	(419)	14	(8 115)	43 011
Приходи за разпределяне по осигурителни партии	-	(11 127)	-	-	-	-	(11 127)
Резултат за периода преди данъци	20 275	110 830	15 435	(285)	95	(17 742)	128 608
Разходи за данъци	(1 992)	(3 426)	(705)	62	(29)	85	(6 005)
Нетен резултат за периода	18 283	107 404	14 730	(223)	66	(17 657)	122 603

Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за предоставянето на услуги с отразена степен на зависимост по отношение на всеки отделен клиент, като в случай, че относителния дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента

Структура на приходите и разходите

Приходи от нефинансова дейност

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ	Изменения
Приходи от извършени самолетни полети	224 696	228 585	(1.70%)
Приходи от продажба на стоки	47 153	208 158	(77.35%)
Приходи от услуги	93 088	109 075	(14.66%)
Приходи от продажба на продукция	21 228	23 790	(10.77%)
Други	91 714	67 175	36.53%
	477 879	636 783	

Разходи за нефинансова дейност

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ	Изменения
Отчетна стойност на продадените стоки и продукция	(39 520)	(189 062)	(79.10%)
Разходи за материали	(126 344)	(105 979)	19.22%
Разходи за външни услуги	(178 453)	(176 067)	1.36%
Разходи за амортизация	(31 253)	(37 513)	(16.69%)
Разходи за персонала	(33 445)	(32 113)	4.15%
Други	(12 652)	(16 623)	(23.89%)
	(421 667)	(557 357)	



Печалба/(загуба) от промяна на справедливата стойност на инвестиционни имоти

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.	Изменения
Загуба от промяна на справедливата стойност на инвестиционни имоти	(851)	(1 714)	(50.35%)
Печалба от промяна на справедливата стойност на инвестиционни имоти	43 934	-	
	43 083	(1 714)	

Приходи от застраховане

	2011 '000 лв	2010 '000 лв	Изменения
Приходи от застрахователни премии	157 891	146 233	7.97%
Приходи от регресии	6 626	7 236	(8.43%)
Приходи от освободени застрахователни резерви	132 771	116 126	14.33%
Приходи от презастраховане	20 648	20 081	2.82%
Други приходи от застраховане	5 714	287	1890.94%
	323 650	289 963	

Разходи по застраховане

	2011 '000 лв	2010 '000 лв	Изменения
Изплатени застрахователни суми и обезщетения	(68 365)	(70 871)	(3.54%)
Разходи за ликвидация на щети	(2 356)	(2 396)	(1.67%)
Аквизиционни разходи	(29 947)	(33 502)	(10.61%)
Разходи за заделени застрахователни резерви	(153 746)	(131 283)	17.11%
Разходи по презастраховане	(33 804)	(11 358)	197.62%
Други застрахователни разходи	(10 370)	(26 562)	(60.96%)
	(298 588)	(275 972)	

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ	Изменения
Приходи от лихви по видове източници:			
Предприятия	150 671	134 047	12.40%
ДЦК	25 216	21 812	15.61%
Банки	6 982	696	903.16%
Граждани	36 124	42 096	-14.19%
Други	1 360	1 168	16.44%
	220 353	199 819	

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ	Изменения
Разходи за лихви по депозанти:			
Предприятия	(56 340)	(49 257)	14.38%
Граждани	(74 764)	(52 136)	43.40%
Банки	(13 200)	(11 504)	14.74%
Други	(989)	(358)	176.26%
	(145 293)	(113 255)	

Положителни разлики от операции с финансови инструменти

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ	Изменения
Преоценка на финансови инструменти	234 674	203 178	15.50%
Положителни разлики от операции с ценни книжа	50 497	94 999	(46.84%)
Други	1 264	649	94.76%
	286 435	298 826	

Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ	Изменения
Преоценка на финансови инструменти	(214 578)	(154 348)	39.02%
Отрицателни разлики от операции с ценни книжа	(27 601)	(24 053)	14.75%
Други	(1 932)	(524)	268.70%
	(244 111)	(178 925)	

Административни разходи	2011	2010	Изменения
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	
Разходи за материали	(6 110)	(5 730)	6.63%
Разходи за външни услуги	(58 177)	(51 246)	13.52%
Разходи за амортизация	(35 239)	(12 709)	177.28%
Разходи за персонала	(61 767)	(60 170)	2.65%
Други	(27 688)	(37 491)	(26.15%)
	(188 981)	(167 346)	

Разходи за персонала	2011	2010	Изменения
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	
Разходи за заплати	(81 125)	(78 748)	3.02%
Разходи за социални осигуровки	(14 087)	(13 535)	4.08%
	(95 212)	(92 283)	

	2011	2010	Изменение
	'000 ЛВ.	'000 ЛВ.	
Приходи от Дивиденди	2 227	1 193	86.67%

Други финансови приходи, нетно	2011	2010	Изменения
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	
Приходи от такси и комисионни, нетно	22 417	22 343	0.33%
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	3 995	3 100	28.87%
Други	16 599	3 621	358.41%
	43 011	29 064	

Приходи и такси и комисиони	2011	2010	Изменения
	‘000 лв	‘000 лв	
Отпускане и погасяване на кредити	2 194	2 681	(18.16%)
Обслужване задбалансови ангажименти	1 163	1 299	(10.47%)
Обслужване на сметки	2 507	3 187	(21.34%)
Банкови преводи в страната и чужбина	17 596	9 709	81.23%
Други приходи	5 607	6 939	(19.20%)
Други приходи от такси и комисиони, различни от банкови	-	4 978	(100.00%)
Общо приходи от такси и комисиони	29 067	28 793	

Разходи за и такси и комисиони	2011	2010	Изменения
	‘000 лв	‘000 лв	
Обслужване на сметки	(167)	(180)	(7.22%)
Банкови преводи в страната и чужбина	(3 175)	(2 546)	24.71%
Сделки с ценни книжа	(70)	(134)	(47.76%)
Освобождаване на ценни пратки	(158)	(125)	93.60%
Други разходи за такси и комисионни, различни от банкови	(2 838)	(3 108)	(8.69%)
Други разходи	(242)	(357)	(32.21%)
Общо разходи за такси и комисиони	(6 650)	(6 450)	

Печалба / (загуба) от продажба на нетекущи активи	2011	2010	Изменения
	‘000 лв	‘000 лв	
Приходи от продажба	42 578	8 693	389.80%
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(11 740)	(11 046)	6.28%
Печалба / (загуба) от продажба на нетекущи активи	30 838	(2 353)	

През 2011 г. Химимпорт АД изплати на акционерите си, притежатели на привилегировани акции към 11 август 2011 г., гарантиран дивидент в размер на 17 635 хил.лв. или по 0.1998 лв. за една привилегирована акция.

Важни научни изследвания и разработки

За 2011 г не са поръчвани и не са извършвани важни научни изследвания и разработки.

Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента

Химимпорт АД няма сключени големи сделки за периода по смисъла на чл. 114, ал.1 от ЗППЦК.

Информация относно сделките, сключени между свързани лица извън групата, през 2011 г., предложения за сключване на такива сделки, както и сделки извън обичайната и дейност, по които Групата е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента

Свързаните лица на Групата включват дружеството-майка, нейните асоциирани дружества, ключов управленски персонал на Дружеството и други свързани лица, описани по-долу..

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

Сделки със собствениците

Продажба на стоки и услуги, приходи от лихви и други приходи	2011	2010
	‘000 лв.	‘000 лв.
<i>- приходи от лихви</i>		
Химимпорт Инвест АД	15 058	9 651

Покупки на услуги, разходи за лихви и други разходи

<i>- покупки на услуги</i>		
Химимпорт Инвест АД	(90)	(25)
<i>- разходи за лихви</i>		
Химимпорт Инвест АД	(284)	-

Сделки с асоциирани и други предприятия извън група

Продажба на стоки и услуги, приходи от лихви и други приходи	2011	2010
	‘000 лв.	‘000 лв.
<i>- продажба на продукция</i>		
Каварна Газ ООД	1 379	1 316
Фрапорт ТСЕМ АД	181	248
Преслава ЕООД	-	11
Други	-	3



- продажба на стоки

Фрапорт ТСЕМ АД	1 012	724
Асенова Крепост АД	73	83
Химснаб Трейд ООД	22	-
Авиокомпания Хемус Ер ЕАД	-	88
Други	-	41

- продажба на услуги

Луфтханза Техник София ООД	411	-
Авиокомпания Хемус Ер ЕАД	191	1 426
Консорциум Шлегел – Енергопроект	71	-
Фрапорт ТСЕМ АД	48	-
Асенова крепост АД	42	-
Химснаб Трейд ООД	4	11
М Кар ООД	3	-
ПОК Съгласие АД	2	-
Каварна Газ ООД	1	-
Консорциум Енергопроект-Роял Хасконинг	-	1 649
ЦКБ Лидер ДФ	-	443
ЦКБ Актив ДФ	-	335
ЦКБ Гарант ДФ	-	6
Други	945	147

- приходи от лихви

Авиокомпания Хемус Ер ЕАД	7 351	5 207
ОАО Летище Казан	255	-
Фрапорт ТСЕМ АД	181	187
М Кар ООД	161	-
Конор – Швейцария	86	608
Луфтханза Техник София ООД	23	-
Каварна Газ ООД	5	-
Асенова Крепост АД	-	22
Холдинг Асенова Крепост АД	-	42
Парк Билд ЕООД	-	5
Други	1 397	682

Покупки на услуги и разходи за лихви

2011 **2010**
‘000 лв. **‘000 лв.**

- покупки на услуги

Авиокомпания Хемус ЕР ЕАД	(16 678)	(7 994)
Фрапорт ТСЕМ АД	(3 393)	(6 200)
Луфтханза Техник София ООД	(3 002)	-
М Кар ООД	(120)	-
ОАО Летище Казан	(37)	-
Кепитъл Инвест ЕАД	(1)	(5)
М Кар Стара Загора ЕООД	(1)	-
Химснаб Трейд	-	(4)
Други	(8)	-
<i>- разходи за лихви</i>		
Фрапорт ТСЕМ АД	(480)	(443)
Холдинг Асенова крепост АД	(95)	-
ПОК Съгласие АД	(75)	(1)
Добрички панаир АД	(32)	-
Амадеус България ООД	(29)	(17)
Инвест кепитъл ЕАД	(11)	(13)
Асела АД	(4)	-
Кепитъл инвест ЕАД	(3)	(8)
Химснаб трейд ООД	(1)	(1)
Други	(327)	(5)

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

Сделките с ключов управленски персонал включват са следните:

	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>
Общо възнаграждения	<u>2 229</u>	<u>607</u>

Разчети със свързани лица в края на годината

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Дългосрочни вземания от:			
<i>- асоциирани предприятия</i>			
Фрапорт ТСЕМ АД	1 347	2 738	5 867
Луфтханза Техник София ООД	94	673	-
	1 441	3 411	5 867
<i>- други свързани лица извън групата</i>			
Авиокомпания Хемус Ер ЕАД	96	-	5 459
Химснаб трейд ООД	-	25	-
Други	644	3	28
	740	28	5 487
Общо дългосрочни вземания от свързани лица:	2 181	3 439	11 354
	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Краткосрочни вземания от:			
<i>- собственици</i>			
Химимпорт Инвест АД	147 383	137 979	27 925
	147 383	137 979	27 925
<i>- асоциирани предприятия</i>			
Конор ГмбХ	9 422	-	-
Фрапорт ТСЕМ АД	5 974	3 129	-
Луфтханза Техник София ООД	726	1 256	2 151
ПОК Съгласие АД	649	739	739
Каварна Газ ООД	531	389	518
Холдинг Нов век АД	-	-	9 605
	17 302	5 513	13 013
<i>- други свързани лица извън групата</i>			
Авиокомпания Хемус Ер ЕАД	86 555	58 876	36 577
ОАО Летище Казан	10 571	-	-
Консорциум Енергопроект – Роял Хаскониинг	2 471	-	-
М Кар ООД	2 186	-	-
Химснаб Трейд ООД	27	-	-
Асенова крепост АД	26	728	-
ЕР БАН ЕООД	-	-	8 405
Други	154	3 702	2 207
	101 990	63 306	47 189
Общо краткосрочни вземания от свързани лица:	266 675	206 798	88 127



	2011 ‘000 ЛВ.	2010 ‘000 ЛВ.	2009 ‘000 ЛВ.
Дългосрочни Задължения към:			
<i>- асоциирани дружества</i>			
Фрапорт ТСЕМ АД	1 430	496	-
Амадеус България ООД	130	-	-
ПОК Съгласие АД	88	-	-
Луфтханза Техник София ООД	43	-	-
Каварна Газ ООД	22	-	-
	1 713	496	-
<i>- други свързани лица извън групата</i>			
Авиокомпания Хемус Ер ЕАД	170	-	-
Асела АД	46	-	-
Химснаб Трейд ООД	27	-	-
Асенова крепост АД	21	-	-
Кепитъл Инвест ЕАД	9	-	-
Инвест Кепитъл ЕАД	3	-	-
Пампорово пропърти ЕООД	2	-	-
Холдинг Асенова крепост АД	1	-	-
Други	45	330	-
	324	330	-
Общо дългосрочни задължения към свързани лица:	2 037	826	-
	2011 ‘000 ЛВ.	2010 ‘000 ЛВ.	2009 ‘000 ЛВ.
Краткосрочни Задължения към:			
<i>- собственици</i>			
Химимпорт Инвест АД	109	360	-
	109	360	-
<i>- асоциирани дружества</i>			
ПОК Съгласие АД, заедно с ППФ, УПФ и ДПФ Съгласие	9 046	-	-
Фрапорт ТСЕМ АД	2 773	22 793	3 263
Луфтханза Техник София ООД	1 766	-	-
Добрички панаир АД	897	-	-
Амадеус България ООД	395	-	-
Каварна Газ ООД	62	-	-
Холдинг Нов век АД	-	-	334
	14 939	22 793	3 597
<i>- други свързани лица извън групата</i>			

Консорциум Енергопроект - Роял Хаскониинг	2 797	-	-
Холдинг Асенова крепост АД	2 192	-	-
Асенова крепост АД	429	-	-
ОАО Летище Казан	237	-	-
Инвест Кепитъл ЕАД	226	-	-
М Кар ООД	216	-	-
Асела АД	138	-	-
Авиокомпания Хемус Ер ЕАД	39	189	514
Кепитъл Инвест ЕАД	31	-	-
Химснаб Трейд ООД	19	-	-
Други	652	2 288	3 341
	6 976	2 477	3 855
Общо краткосрочни задължения към свързани лица:	22 024	25 630	7 452

Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

През 2011 г. няма събития с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността на емитента.

Информация за сделки, водени извън балансово

Към 31 декември 2011 г. Групата има следните съществени условни активи и пасиви:
Към 31 декември 2011 г. и 2010 г. Групата има сключени договори за отпускане на кредити на клиенти за общата сума съответно от 88 295 хил. лв. и 71 012 хил. лв. Бъдещото усвояване на тази сума зависи от това дали кредитополучателите отговарят на определени критерии, включително дали не е регистрирано просрочие по предишни траншове на кредитите, предоставяне на обезпечение с определено качество и ликвидност и други.
Във връзка със застрахователната си дейност през 2011 г. Групата е предявила 7 097 броя регресии на обща стойност 10 085 хил.лв., включващи регресии, предявени за доброволно изпълнение и такива, по които има заведени съдебни дела. Регресиите предявени към Групата към 31.12.2011 г. са 521 броя на обща стойност 1 172 хил.лв., включващи регресии, предявени за доброволно изпълнение и такива, по които има заведени съдебни дела. Съгласно изискванията на Наредба N27/29 март 2006 г. Дружеството заделя резерв за предявени и непредявени искиове, който покрива многократно сумата на предявените към застрахователните дружества на Групата искиове.

Групата е страна по издадени банкови гаранции по договор от 02.10.2006г. 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
- 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.

Групата 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.

На 27.10.2011 год., във връзка с изтичане срока на валидност на издадената на 06.08.2010 г. банкова гаранция, от Банка ДСК ЕАД, гр. София е издадена нова банкова гаранция за сумата 50 000 евро, обезпечаваща изпълнението на дейностите по опазване на околната среда и рекултивация на нарушените в резултат на геологопроучвателните дейности терени в Блок 1-12 Кнежа, Българска суша. Банковата гаранция е със срок на валидност до 30.06.2015 г.

На 19.07.2010 год. от Банка ДСК ЕАД, гр. София е издадена банкова гаранция за сумата 32 хил.евро, обезпечаваща изпълнението на работната програма от Групата за първата година по Договора за търсене и проучване на суров нефт и природен газ в Блок 1-12 Кнежа, Българска суша.

На 28.02.2011 год. от ЦКБ АД, Клон Химимпорт, гр. София е издадена банкова гаранция за сумата до 159 хил. лв., гарантираща изпълнението на дейностите от Проучване и добив на нефт и газ АД, за първата година от второто удължаване на Договора за търсене и проучване на суров нефт и природен газ в Блок Шабла. Банковата гаранция е със срок на валидност до 28.03.2012 г.

С решение №1 от 27.05.2004 г. на Софийски градски съд по партидата на “Българска петролна рафинерия” ЕООД се вписва договор за особен залог върху търговското предприятие – “Българска петролна рафинерия” ЕООД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, в това число и върху описаните активи съгласно Приложения №1 към него, сключен между “Българска пощенска банка” АД и “Българска петролна рафинерия” ЕООД във връзка с договор за банков кредит № 532-1464/30.09.2003 г., сключен с “Българска пощенска банка” АД в размер на 4 807 хил. евро. Кредитът е изплатен изцяло в края на септември 2008 г., като залогът все още не е заличен.

Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците /начините на финансиране.

Информация за настъпилите промени в дългосрочните и краткосрочните инвестиции на Дружеството:

Настъпили промени в инвестиции в дъщерни предприятия

Придобиване на Пловдивска стокова борса АД

През 2011 г. Групата е придобила нови 67.00 % участие в капитала на Пловдивска Стокова Борса АД. В резултат на придобиването е призната репутация в размер на 790 хил. лв. Преди придобиването Групата притежава 88 броя обикновени акции от капитала на дружеството, които представляват 10% от акционерния му капитал. Общата цена на придобиване за Групата възлиза на 8 539 хил. лв. и включва следните компоненти:

	‘000 лв.
Покупна цена, платена в брой	2 101
Общо възнаграждение	2 101

Признатата справедлива стойност на всяка група придобити активи и пасиви на Пловдивска стокова борса АД към датата на придобиване е представена, както следва:

	Призната стойност към датата на придобиване
Имоти, машини и съоръжения	56
Други нематериални активи	2
Финансови активи	273
Вземания и други активи	1649
Парични средства	106
Задължения	(158)
Нетна стойност на активите	<u>1928</u>
Неконтролиращо участие	(482)
Справедлива стойност на придобитите разграничени нетни активи от Групата	<u>1 446</u>

Неконтролиращото участие в Пловдивска стокова борса АД, признато към датата на придобиване, е оценено пропорционално на стойността на разграничените активи и пасиви.

Репутацията, възникнала в резултат на бизнес комбинацията, е определена, както следва:

	‘000 лв.
Общо възнаграждение	2 101
Справедлива стойност на придобитите разграничени нетни активи от Групата	(1 446)
Репутация	<u>655</u>

В резултат на бизнес комбинацията няма преустановяване на основна част от дейността.

Придобиване на Статер банка АД през 2010 г. и вливане през 2011 в ЦКБ АД, Скопие

През 2010 г. Групата придобива 323 839 броя обикновени акции с право на глас от капитала на Статер банка АД със седалище в гр. Куманово, Република Македония. След това придобиване Групата притежава общо 70.65% от капитала на Статер банка АД, с което получава контролно участие в капитала на дъщерното дружество. Преди придобиването Групата притежава 5 975 броя привилегирани акции без право на глас от капитала на дъщерното дружество.

Учредяването на Статер банка АД е осъществено с цел разширяване на банковия сектор на Групата в Македония и очаквано намаление на разходите за банкова дейност от икономии от мащаба.

Стойността на придобиване в размер на 8 539 хил. лв. е платена изцяло с парични средства. Общата справедлива стойност на придобитите нетни активи е в размер на 21 702 хил. лв. В резултат на придобиването е призната печалба в размер на 6 793 хил. лв., която е отразена в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Печалба от придобиване“.

Общата цена на придобиване за Групата възлиза на 8 539 хил. лв. и включва следните компоненти:

	‘000 лв.
Покупна цена, платена в брой	8 539
Общо възнаграждение	8 539

Признатата справедлива стойност на всяка група придобити активи и пасиви на Статер банка АД към датата на придобиване е представена, както следва:

	<u>Призната стойност към датата на придобиване</u>
	‘000 лв.
Парични средства и парични салда в Централните банки	7 290
Предоставени кредити и аванси на клиенти	10 941
Други активи	298
Финансови активи на разположение за продажба	30 605
Дълготрайни материални активи	5 805
Нематериални активи	5 988
Запорирани активи	4 747
Задължения към други депозанти	(39 944)
Други задължения	(3 530)
Нетна стойност на активите	22 200
Нетен отсрочен данък	(498)
Нетна стойност на активите, нетно от отсрочен данък	21 702
Неконтролиращо участие	(6 370)
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи от Групата	(15 332)
	‘000 лв.
Прехвърлено възнаграждение, платено в брой	(11 336)
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	11 068
Нетен изходящ паричен поток при придобиването	(268)

Неконтролиращото участие (29.35%) в Статер банка АД, признато към датата на придобиване, е оценено пропорционално на стойността на разграничимите активи и пасиви.

Печалбата, възникнала в резултат на бизнес комбинацията, е определена, както следва:

	‘000 лв.
Общо възнаграждение	8 539
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи от Групата	(15 332)
Печалба	<u>6 793</u>

В резултат на бизнес комбинацията няма преустановяване на основна част от дейността.

На 3 януари 2011 г. е осъществено вливане на Статер банка АД, Куманово в Централна кооперативна банка АД, Скопие, като след тази дата цялото имущество на Статер банка АД, Куманово, като преобразуващо се дружество преминава към Централна кооперативна банка АД, Скопие, като приемащо дружество. След тази дата Статер банка АД, Куманово престава да съществува като юридическо лице. С резултат на вливането Групата притежава 483 121 броя обикновени акции с право на глас от капитала на Централна кооперативна банка АД, Скопие (56.35%).

Придобиване на Портстрой Инвест ЕООД

През 2011 г. Групата придоби контрол над дружество Портстрой Инвест ЕООД със седалище в гр. Варна, България чрез регистриране на дружеството, в резултат на което притежава 100% от собствения му капитал и правата на глас в дружеството.

Учредяването на Портстрой Инвест ЕООД е осъществено с цел извършване на услуги с търговски характер, предоставяни в пристанища и други свързани услуги.

Общата цена на придобиване за Групата възлиза на 5 хил. лв. и включва следните компоненти:

	‘000 лв.
Покупна цена, платена в брой	<u>5</u>
Общо възнаграждение	<u>5</u>

Разпределението на покупната цена към придобитите активи и пасиви на дружество Портстрой Инвест ЕООД е извършено през 2011 г. Стойността на всяка група придобити активи, пасиви и условни задължения, признати към датата на придобиване, е представена, както следва:

	Призната стойност към датата на придобиване
	‘000 лв.
Пари и парични еквиваленти	<u>5</u>
Общо текущи активи	<u>5</u>
Нетни разграничими активи и пасиви	<u>5</u>
Неконтролиращо участие	<u>-</u>
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи от Групата	<u>5</u>

‘000 лв.

Прехвърлено възнаграждение, платено в брой	5
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	(5)
Нетен паричен поток при придобиването	-

Не е възникнала репутация или печалба в резултат на бизнес комбинацията.

Придобиване на България Ер ООО, Русия

През 2011 г. Групата придоби контрол над дружество България Ер ООО, Русия със седалище в гр. Москва, Русия чрез регистриране на дружеството, в резултат на което притежава 99% от собствения му капитал и правата на глас в дружеството.

Учредяването на България Ер ООО, Русия е осъществено с цел извършване на услуги с търговски характер, предоставяни във връзка с недвижими имоти и други свързани услуги.

Общата цена на придобиване за Групата е под хил. лв., както и стойността на придобитите активи.

Инвестиции, отчетани по метода на собствения капитал

Инвестиции в асоциирани предприятия

Групата притежава акции или дялове от капитала на следните асоциирани предприятия:

Име	2011		2010		2009	
	Участие ‘000 лв.	%	Участие ‘000 лв.	%	Участие ‘000 лв.	%
Фрапорт ТСЕМ АД	87 313	40,00%	78 446	40,00%	75 242	40,00%
ЗАО ТАТ-Авиа	53 542	45,00%	-	-	-	-
ПОК Съгласие АД	17 736	49,43%	17 333	49,43%	17 317	49,43%
Амадеус България ООД	3 460	45,00%	3 301	45,00%	3 055	45,00%
Луфтханза Техник София ООД	3 838	24,90%	1 848	20,00%	79	20,00%
Добрички панаир АД	1 112	37,92%	1 039	37,92%	-	-
Каварна Газ ООД	557	35,00%	527	35,00%	481	35,00%
Холдинг Нов век АД	-	-	-	-	9 350	28,20%
	167 558		102 494		105 524	



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

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Активи	506 599	344 930	212 612
Пасиви	266 862	253 318	76 655
Приходи	232 360	145 880	123 651
Печалба за периода	29 075	25 987	18 245
Дял от печалбата за периода, полагащ се на Групата	10 899	8 995	6 477

През 2011 г. Групата е инвестирала 53 524 хил.лв. в придобиване на 45% от капитала на ЗАО ТАТ-Авиа. Асоциираното предприятие е учредено в Татарстан, Русия с основна дейност управление на дружества в авиационния сектор.

През 2011 г. Групата е увеличила с 4,9% правата на глас и участието си в собствения капитал на асоциираното предприятие Луфтханза Техник София ООД с парична вноска в размер на 640 хил.лв.

През 2010 г. Групата е реализирала печалба от придобиване на Добрички панаир АД в размер на 147 хил.лв. Печалбата от придобиването е включена на ред „Печалба от придобиване” в консолидирания отчет за всеобхватния доход.

През 2011 г. и 2010 г. Групата не е получила дивиденди от асоциирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия са отразени във финансовия отчет на Групата по метода на собствения капитал. Датата на финансовите отчети на асоциираните предприятия е 31 декември.

Инвестиции в съвместни предприятия

Към 31 декември 2011 г. Групата притежава 50 % от правата на глас и собствения капитал на Варнафери ООД, което е учредено през 2011 г. от Параходство българско речно плаване АД и Параходство Български морски флот АД. Уставният капитал на Варнафери ООД е в размер на 100 хил. лв. Варнафери ООД е със седалище град Варна и основна дейност превози и услуги в сферата на морския транспорт. Към 31 декември 2011 г. инвестицията във Варнафери ООД в размер на 50 хил. лв. е изцяло обезценена.

Инвестицията в съвместното предприятие е отразено във финансовия отчет на Групата по метода на собствения капитал. Датата на финансовия отчет на съвместното предприятие е 31 декември. Финансовата информация за съвместното предприятие може да бъде обобщена, както следва:

	2011 ‘000 лв.
Активи	7 254
Пасиви	(7 268)
Приходи	159
Загуба	(114)
Дял от загубата, полагащ се на Групата непризнат в резултата в текущия отчетен период	<u>(58)</u>

Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружеството-майка в качеството им на заемополучатели договори за заем.

Финансови задължения

	Текущи			Нетекучи		
	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:						
Задължения към депозанти	2 035 229	1 342 391	985 618	503 190	534 999	430 792
Задължения за дивиденди	15 921	15 974	8 040	53 399	62 174	70 655
Облигационни заеми	135 115	2 256	128 935	-	128 884	2 973
Банкови заеми	42 702	38 781	54 210	151 891	106 952	103 372
Други заеми	44 379	51 078	50 127	11 311	22 300	6 731
Задължения по договори за застраховане	18 846	14 515	13 015	-	-	-
Деривативи, държани за търгуване	6 098	6 916	12 107	-	-	-
Депозити от банки	50 223	11 564	4 276	-	-	-
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	29 170	22 748	3 825	-	-	-
Общо балансова стойност	2 377 693	1 506 223	1 260 153	719 811	855 309	614 523

Задължения към депозанти, дългосрочни и краткосрочни

Анализ по срочност и вид валута:	2011	2010	2009
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Безсрочни депозити			
В лева	384 933	351 315	315 710
В чуждестранна валута	137 410	112 474	80 789
	522 343	463 789	396 499
Срочни депозити			
В лева	938 001	514 819	345 376
В чуждестранна валута	963 195	795 248	596 462
	1 901 196	1 310 067	941 838
Спестовни влогове			
В лева	65 625	50 153	32 698
В чуждестранна валута	36 902	35 918	33 966
	102 527	86 071	66 664
Други депозити			
В лева	7 119	11 982	7 968
В чуждестранна валута	5 234	5 481	3 441
	12 353	17 463	11 409
Общо задължения към други депозанти	2 538 419	1 877 390	1 416 410

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Депозити на граждани			
В български лева	954 963	552 578	376 990
В чуждестранна валута	798 491	652 562	501 430
	<u>1 753 454</u>	<u>1 205 140</u>	<u>878 420</u>
Депозити на предприятия			
В български лева	431 695	363 709	308 821
В чуждестранна валута	339 288	290 012	219 074
	<u>770 983</u>	<u>653 721</u>	<u>527 895</u>
Депозити на други институции			
В български лева	7 499	11 982	5 575
В чуждестранна валута	6 483	6 547	4 520
	<u>13 982</u>	<u>18 529</u>	<u>10 095</u>
Общо задължения към други депозанти	<u>2 538 419</u>	<u>1 877 390</u>	<u>1 416 410</u>

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	15 921	15 974	8 040	53 399	62 174	70 655
	<u>15 921</u>	<u>15 974</u>	<u>8 040</u>	<u>53 399</u>	<u>62 174</u>	<u>70 655</u>

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.



Облигационни заеми

	Текущи			Нетекущи		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Химимпорт Холандия Б.В.	135 115	-	125 962	-	128 884	-
Зърнени храни България АД	-	2 256	2 973	-	-	2 973
	135 115	2 256	128 935	-	128 884	2 973

Химимпорт Холандия Б.В. – облигационен заем

На 22 август 2008 г. Групата чрез дъщерното си дружество Химимпорт Холандия Б.В. е пласирало емисия обезпечени заменяеми облигации на обща стойност 65 милиона евро със 7-годишен срок до падежа. Облигациите са с купон с фиксирана годишна лихва в размер на 7%, като купоновите плащания се извършват два пъти годишно съответно на 22 февруари и 22 август на всяка година. Първото плащане е дължимо на 22 февруари 2009 г. По силата на договор за кол опция, подписан с Химимпорт Инвест АД, облигациите могат да бъдат заменени с обикновени акции на Химимпорт АД с номинална стойност 1,00 лв. Обратното изкупуване на облигациите ще се осъществи на 22 август 2015 г. на цена на обратно изкупуване в размер на 118,9%. Увеличението на главницата в размер на 12 785 хил. евро ще бъде капитализирана към главницата в рамките на 7-годишния срок до падежа. Справедливата стойност на облигациите към датата на издаване е 65 000 хил. евро. Разходите, които директно могат да бъдат отнесени към издаването на облигациите – в размер на 2 737 хил. евро, са приспаднати от стойността на главницата на облигациите. Тези разходи също се амортизират в рамките на 7-годишния срок до падежа, започващ на 22 септември 2008 г. Стойността на обратното изкупуване и разходите, свързани с облигациите са осчетоводени на база ефективен лихвен процент - 9.787968312%, приложен към главницата в размер на 65 000 хил. евро. Пазарната стойност на Облигациите и ефективният лихвен процент са изчислени по метода на дисконтираните парични потоци. Облигациите се оценяват по амортизирана стойност. В полза на облигационерите е учреден залог върху 11.6 милиона съществуващи обикновени акции на Химимпорт, притежавани от мажоритарния акционер „Химимпорт Инвест” АД.

Съгласно Условие 8 (с) от Условието (Terms and Conditions) на облигационния заем, към 31 декември 2011 г. и 31 декември 2009 г. всеки облигационер има възможност да предяви за изкупуване на емитента Химимпорт Холандия Б.В., всички или част от притежаваните от съответния облигационер облигации, като правото е можело да се упражни на 22 август 2010 г. На 22 август 2010 г. нито един облигационер не е упражнил правото да предяви облигациите за изкупуване. Следващата дата за упражняване на правото за предявяване за изкупуване е на 22 август 2012 г. Задължението на Групата към 31 декември 2011 г. към облигационерите в размер на 135 115 хил. лв. включва главница в размер на 131 921 хил. лв. и задължение по лихви в размер на 3 194 хил. лв.

Зърнени храни България АД – облигационен заем

Облигационният заем е сключен на 10 ноември 2005 г. с Централна Кооперативна Банка АД, като облигационери по заема са и физически и юридически лица, които не са в Групата на Химимпорт АД. Към 31 декември 2011 г. облигационният заем е изцяло изплатен.



Банкови заеми

	Текущи			Нетекущи		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
	'000	'000	'000	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
	лв.	лв.	лв.			
Банкови заеми	42 702	38 781	54 210	151 891	106 952	103 372

Дългосрочни банкови заеми

	2011	2010	2009
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Корпоративна Търговска Банка АД	58 675	-	-
Българска банка за развитие АД	40 062	40 062	40 068
Уникредит Булбанк АД - револвиращ кредит	17 995	17 995	17 995
Алфа Банк, клон България – револвиращ кредит	13 088	14 911	5 867
Ланденсбанк Баден-Вюртенберг - инвестиционни кредити	8 551	13 053	13 576
Банка ДСК ЕАД – инвестиционен кредит, дългосрочна част	7 736	5 000	5 000
Обединена Българска Банка АД - инвестиционен кредит	3 402	4 843	6 149
Юробанк И Еф Джи България АД – дългосрочна част на инвестиционен кредит	911	-	-
Банка ДСК ЕАД - револвиращ кредит	-	10 001	12 266
Хипоферйзенбанк АД	-	862	1 455
Други / под 1 000 хил.лв./	1 471	225	996
	151 891	106 952	103 372

Корпоративна Търговска Банка АД

През 2011 г. Групата е получила два банкови заема от Корпоративна Търговска Банка АД, както следва:

- Дългосрочен заем по договор, сключен на 4 юли 2011 г. за сума в размер на 19 558 хил. лв. с краен срок на погасяване 25 юни.2017 г. и лихвен процент в размер на 7.375%. Плащанията по кредита се осъществяват в евро. Групата следва да прави годишни погасителни вноски, както следва: 25 юни 2013 г. - 1 370 хил. лв.; 25 юни 2014 г. - 3 323 хил. лв.; 25 юни 2015 г. - 4 499 хил. лв.; 25 юни 2016 г. - 4 499 хил. лв. и 25 юни 2017 г. - 5 867 хил. лв. Заемът е необезпечен като при влошаване на финансовото състояние на Групата, то следва да предостави допълнително приемливо за банката обезпечение в определен от нея срок. Остатъкът по кредита към 31 декември 2011 г. е 19 558 хил. лв. (10 000 хил. евро.)
- Дългосрочен заем по договор, сключен на 4 юли 2011 г. за сума в размер на 39 117 хил. лв., с краен срок на погасяване 25 юни 2017 г. и шест месечен лихвен процент в размер на 7.375%. Плащанията по кредита се осъществяват в евро. Групата следва да направи 5 погасителни вноски първата, от които е на 25 юни 2013 г. Кредитът е обезпечен с първи по ред особен залог на всички настоящи и бъдещи вземания по договори за разплащателни сметки, сключени с Корпоративна Търговска Банка АД. Остатъкът по кредита към 31 декември 2011 г. е 39 117 хил. лв. (20 000 хил. евро).

Българска банка за развитие АД

Към 31 декември 2011 г. Групата е получила кредити от Българска банка за развитие АД, както следва:

- по програма за целево рефинансиране на търговски банки в размер на 35 000 хил. лв., като средствата по кредита се предоставят на Групата за средносрочно и дългосрочно инвестиционно кредитиране и проектно финансиране, предназначено за техническо обновление, усвояване на нови технологии, ноу-хау, увеличение на конкурентноспособността и експортния потенциал, проекти по структурните фондове на ЕС и краткосрочно предекспортно финансиране на малки и средни предприятия, регистрирани по Търговския закон. Крайният срок за издължаване на кредита е 30 декември 2018 г. като погасяването се извършва еднократно. Групата дължи лихва върху неизплатената част от кредита в размер на 5% на годишна база.
- по програма за предоставяне на целеви кредитни линии на търговските банки, предназначени за финансиране на селскостопански производители в размер на 5 062 хил.лв., в т.ч. задължения по лихви. Крайният срок за издължаване на кредита е 30 март 2014 г., като погасяването се извършва еднократно. Банката дължи лихва върху неизплатената част от кредита в размер на 5% на годишна база.

Уникредит Булбанк АД – револвиращ кредит

През 2007 г. Групата е сключила 2 договора за банкови револвиращи кредити, които са в сила до 20 септември 2013 г., за сума в общ размер на 18 195 хил. лв. при лихвени проценти както следва – 1 месечен SOFIBOR плюс 3 пункта надбавка и 1 месечен SOFIBOR плюс 3,5 пункта надбавка. Плащанията и по двата кредита се осъществяват в български лев. Кредитите са обезпечени с ипотечи на недвижими имоти, машини и съоръжения по реда на Закона за особените залози, както и залог върху материални запаси и бъдещи вземания. Остатъкът по кредитите към 31 декември 2011 г. е 18 195 хил. лева (9 303 хил. евро), от които дългосрочен – 17 995 хил. лева и краткосрочен - 200 хил. лева.

Алфа Банк клон България – револвиращ кредит

Групата е страна по договор за банков револвиращ кредит, сключен на 16 март 2011 г. с Алфа Банк клон България, с падеж на 31 декември 2015 г. при лихвен процент – 12 месечен EURIBOR плюс 7 пункта надбавка. Валутата, в която се извършват плащанията, е евро. Погашението на кредита се извършва на 9 равни вноски по 1 117 хил. евро всяка. Заемът е обезпечен с ипотечи на недвижими имоти, залог върху машини, съоръжения и оборудване, собственост на дъщерно предприятие. Остатъкът по кредита към 31 декември 2011 г. е в размер на 19 721 хил. лв. (10 083 хил. евро), от които дългосрочна част – 13 088 хил. лв. и краткосрочна част – 6 633 хил. лв.

Ланденсбанк Баден-Вюртенберг – Инвестиционни кредити

Групата е сключила три договора за банкови револвиращи кредити с Ланденсбанк Баден-Вюртенберг съответно на 10 ноември 2006 г., 16 ноември 2006 г. и 29 август 2008 г. с падежи съответно 30 април 2015 г., 28 август 2017 г. и 28 август 2017 г. Лихвеният процент по трите кредити е 6 месечен EURIBOR плюс 0,875 пункта надбавка. Плащанията се осъществяват в евро. Остатъкът по кредитите към 31 декември 2011 г. е в размер на 10 827 хил. лева (5 536 хил. евро), от които дългосрочната част - 8 551 хил. лева и краткосрочна част – 2 276 хил. лева.

Банка ДСК ЕАД – револвиращ кредит/инвестиционен кредит

Групата е получила заем от Банка ДСК ЕАД по Договор за кредит 114, сключен на 06 юни 2006 г. с падеж: 25 април 2016 г. Лихвата е в размер на тримесечен EURIBOR плус 4.50%. Обезпеченията по заема са Недвижим имот – „Дом на Геолога” – гр. Варна, к.к. Св. Св. Константин и Елена на стойност 6 293 хил. лева – собственост на Парк Билд ООД. Валутата, в която се извършват плащанията, е евро. Съгласно погасителен план Групата погасява кредита с месечни вноски в размер на 97 хил.евро. Остатъкът по кредита към 31 декември 2011 г. е в размер на 10 001 хил. лева (5 114 хил. евро), от които дългосрочната част - 7 736 хил. лева и краткосрочна част - 2 265 хил. лева.

Обединена Българска Банка АД – инвестиционен кредит

Към 31 декември 2011 г. Групата е получила инвестиционен кредит от Обединена Българска Банка АД с падеж на 18 февруари 2015 г. Плащанията се извършват в щатски долари, а лихвата по кредита е в размер на тримесечен LIBOR плус 3.5 допълнителни пункта. Заемът е обезпечен със самолет BOING 737 – 300. Остатъкът по кредита към 31 декември 2011 г. е в размер на 4 980 хил.лв.(3 294 хил.щ.д.), от които дългосрочна част – 3 402 хил.лв. и краткосрочна част – 1 578 хил.лв.

Юробанк И Еф Джи България АД – инвестиционен кредит

През 2011 г. Групата е сключила договор за банков инвестиционен кредит, който е в сила до 31 декември 2015 г., за сума в размер до 1 437 хил. лв. при лихвен процент 3 месечен EUR Libor плус 4 пункта надбавка. Плащанията по кредита се осъществяват в евро. Кредитът е обезпечен с ипотека върху втори и трети етаж на административна сграда, находяща се на ул. Кораб планина, и договор за поръчителство от Химимпорт АД. Остатъкът по кредита към 31 декември 2011 г. е 1 211 хил. лв. (619 хил. евро), от които дългосрочна част – 911 хил.лв. и краткосрочна част - 300 хил.лв.

Краткосрочни банкови заеми

	2011	2010	2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Банка ДСК ЕАД	15 265	9 530	10 185
Българска банка за развитие АД – овъдрафт	10 884	9 588	9 198
Алфа Банк клон България - краткосрочна част и краткосрочен револвиращ кредит	6 633	8 830	20 390
Юробанк И Еф Джи България АД - револвиращ банков кредит	2 493	2 420	2 497
Ланденсбанк Баден-Вюртенберг - краткосрочна част	2 276	3 233	3 583
Обербанк Австрия	1 956	-	-
Обединена Българска Банка АД - краткосрочна част	1 578	1 546	1 193
БНП Париба – кредитна линия	-	2 054	-
Юробанк И Еф Джи България АД - банков кредит	-	-	3 287
Други	1 617	1 580	3 877
	42 702	38 781	54 210

Банка ДСК ЕАД

Задължението на Групата към 31 декември 2011 г. включва следните задължения по банков заеми:

- **банков кредит** - Групата е получила заем в размер на 3 000 хил. лева от Банка ДСК ЕАД по договор, сключен на 05 октомври 2011 г., с падеж на 05 октомври 2012 г. Лихвата е в размер на едномесечен SOFIBOR плюс 4.00%, като лихвата не може да бъде по-ниска от 8.5% и по-висока от 10%. Валутата, в която се извършват плащанията, е български лев. Заемът е обезпечен с недвижим имот – хотелски комплекс „Геолог” в к.к. Св. Св. Константин и Елена, собственост на Парк Билд ООД;
- **револвиращ кредит** - Групата е получила заем в размер на 10 000 хил.лв. от Банка ДСК ЕАД по договор, сключен на 28 януари 2008 г. с падеж на 25 март 2012 г. Лихвата е в размер на 1 месечен SOFIBOR плюс 6 пункта надбавка. Валутата, в която се извършват плащанията е, български лев. Обезпечение по договора са ипотеките на недвижими имоти, залог на машини, съоръжения и оборудване, по реда на Закона за особените залози залог върху дълготрайни материални активи.
- **краткосрочна част на инвестиционен кредит** - Задължението в размер на 2 265 хил.лв. към 31 декември 2011 г. представлява краткосрочна част на инвестиционен кредит.

Българска банка за развитие АД - овъдрафт

На 12 май 2009 г. Групата е сключила договор с Българска Банка за Развитие АД за предоставяне на овъдрафт в размер на 6 135 хил.евро. Крайният срок за връщане е удължен до 30 септември 2012 г. В рамките на този срок Дружеството може да получава суми по овъдрафта, но само ако преди това са погасени задълженията. Лихвеният процент по договора е тримесечен EURIBOR плюс 7 пункта, но не по-малко от 8.51%. Договорът е обезпечен с активи на Групата – хангар, залог на вземане по договор за наем сключен с Луфтханза Техник София ООД, залог на активи на свързано лице – Авиокомпания Хемус Ер ЕАД и поръчителство от свързано лице – Българскиан Еървейз Груп ЕАД. Остатъкът по кредита към 31 декември 2011 г. е в размер на 10 884 хил. лева (5 565 хил. евро).

Алфа Банк АД, клон България – банков револвиращ кредит

Договорот по банков револвиращ кредит сключен на 20 август 2008 г. с Алфа Банк клон България е с падеж 11 август 2013 г. при лихвен процент – 12 месечен EURIBOR плюс 7,5 пункта надбавка. Валута, в която се извършват плащанията е евро (EUR). Заемът е обезпечен с ипотеките на недвижими имоти. Месечните погасителни вноски са в размер на 94 хил.евро. Остатъкът по кредита към 31 декември 2011 г. е в размер на 6 633 хил. лева (3 391 хил. евро).

Юробанк И Еф Джи България АД – револвиращ кредит

Групата е получила заем от Юробанк и еф джи България АД по договор, сключен на 10 август 2006 г., с падеж, който е удължен до 31 август 2012 г. Лихвата е в размер на 3 месечен SOFIBOR плюс 5 пункта надбавка. Валутата, в която се извършват плащанията, е български лев. Обезпеченията по кредита са ипотеките на недвижими имоти, залог върху дълготрайни материални активи по реда на Закона за особените залози. Остатъкът по кредита към 31 декември 2011 г. е в размер на 2 493 хил. лв.

Обербанк Австрия – банков кредит

Към 31 декември 2011 Групата е получила краткосрочно финансиране под формата на кредит от Обербанк Австрия в размер на 1 956 хил. лв. с падеж 30 ноември 2012 г.

Други заеми

	Текущи			Нетекущи		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
	'000	'000	'000	'000 лв.	'000	'000
	лв.	лв.	лв.	лв.	лв.	лв.
Други заеми	44 379	51 078	50 127	11 331	22 300	6 731

Други дългосрочни заеми

	2011	2010	2009
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нико Комерс ЕООД	7 961	10 033	-
Дар Трейд ЕООД	1 296	1 320	-
Билдко ЕООД	149	1 238	-
Българскиан Милс ЕООД	-	2 989	-
Финансирания от ДФ “Земеделие”	-	634	1 252
Други	1 925	6 086	5 479
	11 331	22 300	6 731

Други дългосрочни заеми са получени при годишни лихвени равнища от 8% до 12% в зависимост от срочността на кредита.

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 октомври 2008 г. за сума в размер на 11 000 хил. лв. при лихва 8%. Крайният срок за погасяване е 31 декември 2014 г.

Други краткосрочни заеми

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Химснаб България АД	11 803	-	-
Еъркрафт Лийз ЕООД	9 573	-	-
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	4 908	3 908	591
Велграф асет Мениджмънт АД	2 563	-	-
Спарг ЕООД	1 211	1 244	1 430
Лориан ЕООД	1 006	-	-
Финанс Консултинг ЕАД	853	22	12 113
Нефтена Търговска Компания ЕООД	176	9 188	4 120
Холдинг Варна АД	104	6 192	3 214
Бългериан Милс АД	-	13 998	11 244
Камчия АД	65	3 894	3 591
Виаджо Ер ЕООД	-	5 200	-
Рентапарк ЕООД	-	3 657	-
Нико Комерс ЕООД	-	-	8 364
Други	12 117	3 775	5 460
	44 379	51 078	50 127

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 Групата. 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.

Задължения по договори за застраховане

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Задължения по застраховане	6 890	6 540	6 136
Задължения по презастраховане	10 622	6 804	6 412
Разчети с Гаранционен фонд	1 294	1 171	467
	18 846	14 515	13 015

Деривативи, държани за търгуване

Към 31 декември 2011 г. деривативите, държани за търгуване в размер на 6 098 хил.лв., (2010 г.: 6 916 хил. лв., 2009 г.: 12 107 хил. лв.) са представени по справедлива стойност и включват сделки по покупка и продажба на валута, на ценни книжа, форуърдни договори и валутни суапове на открития пазар.

Депозити от банки

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Безсрочни депозити - местни банки			
-В български лева	4 116	339	84
-В чуждестранна валута	3 296	286	118
Безсрочни депозити от чуждестранни банки в чуждестранна валута	915	6 041	33
Срочни депозити от местни банки в български лева	4 040	4 898	4 041
	37 866	-	-
	50 233	11 564	4 276

Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа

Към 31 декември 2011 г. Групата има сключени споразумения с клауза за обратно изкупуване на ценни книжа с български дружества на обща стойност 29 170 хил. лв. (2010 г.: 22 748 хил. лв., 2009 г. 3 825 хил. лв.), в това число задължения по лихви. Групата е обезпечила това задължение със залог на български държавни ценни книжа. Падежът на тези споразумения е между януари – март 2012 г.

Лизинг

Групата участва в качеството си на лизингополучател по следните по-значителни договори за финансов лизинг:

- 2 договора за покупка на два леки автомобила Фолксваген Голф.
- Лек автомобил „Опел Корса Класик”, лизингодател: „ДСК Ауто Лизинг” ЕООД и падеж на договора 01.07.2013 г.
- Програмен продукт за информационна система за управление дейността в застрахователното дружество, лизингодател : „еИНС” ЕООД с падеж на договора 31.10.2013 г.
- Преносими компютри „DELL”, лизингодател „Мобилтел”ЕАД с падеж на договора 12.10.2013 г.
- 7 договора за финансов лизинг, сключени с Иморент България ЕООД за речни, сухотоварни, закрити, несамоходни секции тип Европа II, сондажни инструменти, стабилизатори за сондиране, 3-осно и 6-осно полуремарке GOLDHOFER, комплект аварийни инструменти, оборудване за ядрово сондиране, апаратура за сондиране - модел AC Ideal Ring System, приключващи през 2015 г, 2016 г. и 2017 г.
- 2 договора с Порше лизинг за покупка на автомобили с краен срок 16 октомври 2014 г.
- 2 договора с Уникредит лизинг АД за покупка на производствена машина и мотокар с газов двигател със срок на договорите до 2012 г.
- 11 договора за финансов лизинг, сключен с Интерлийз ЕАД за тестер за експресно определяне на количествени показатели на зърно и брашно, седлови влекачи и автобус съответно с падежи през 2014г, 2012 г. и 2013 г., и 2014 г.

- 8 договора с Интерлийз Ауто ЕАД, чийто предмет са 6 броя автомобили със срок на договорите до 2011 г. и 2012 г.
- 6 договора с Интерлийз Ауто ЕАД за покупка на автомобили с краен срок 2011г. и 2012г.
- 8 договора с ДСК Ауто Лизинг ЕООД, чийто предмет са 11 броя автомобили със срок на договорите до 2011 г.
- 4 договора с Хипо Алпе- Адриа- Аутолизинг ЕООД, чийто предмет са 6 броя автомобили със срок на договорите до 2011 г., 2012 г. и 2013 г.
- 6 договора с Хюндай Лизинг ЕАД, чийто предмет са 6 броя автомобили със срок на договорите до 2011 г. и 2014 г.

Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 39 794 хил.лв. (2010 г.: 31 673 хил.лв., 2009 г.: 58 142 хил.лв.). Активите се включени в консолидирания отчет за финансово състояние в „Имоти, машини и съоръжения”

Задълженията за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи, придобити при условията на финансов лизинг.

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

31 декември 2011 г.	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Лизингови плащания	7 528	21 542	100	29 170
Дисконтиране	(990)	(1 771)	(1)	(2 762)
Нетна настояща стойност	6 538	19 771	99	26 408

31 декември 2010 г.	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Лизингови плащания	10 452	26 338	2 837	39 627
Дисконтиране	(1 638)	(3 002)	(47)	(4 687)
Нетна настояща стойност	8 814	23 336	2 790	34 940

31 декември 2009 г.	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Лизингови плащания	12 043	32 274	6 793	51 110
Дисконтиране	(1 960)	(5 987)	(181)	(8 128)
Нетна настояща стойност	10 083	26 287	6 612	42 982

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в последната година от срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани разходи от условни наеми и не се очакват разходи от сублизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Групата.

Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по оперативния лизинг на Групата са както следва:

	До 1 година	От 1 до 5	Над 5	Общо
	'000 лв.	години	години	'000 лв.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Към 31 декември 2011 г.	44 396	152 342	70 087	266 825
Към 31 декември 2010 г.	48 155	123 004	10 327	181 486
Към 31 декември 2009 г.	48 253	170 835	3 749	222 837

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, са в размер на 55 091 хил.лв. (2010 г: 51 714 хил. лв.).

За 2011 г. Групата има следните по-значими действащи договори за оперативен лизинг:

- Самолет Боинг 737-500 – 2 броя с наемодател Ansett. Срокът на договора за LZ BOR е до 24.10.2013 г., а за LZ BOY - до 08.03.2013 г.;
- Самолет Боинг 737 - 400 - 1 брой с наемодател Aisling Airlease IE. Срокът на договора за MSN 28702 с инициали BDB е до 03.06.2014 г.
- Самолет Ербъс 320 - 1 брой с наемодател, CIT Aerospace International . Срокът на договора за LZ FBC е до 09.12.2014 г.
- Самолет Ербъс 320 - 1 брой с наемодател CIT Aerospace International. Срокът на договора за LZ FBD е до 30.04.2015 г.
- Самолет Ербъс 320 - 1 брой с наемодател GECAS. Срокът на договора за LZ FBE е до 28.01.2017 г.
- Самолет Ербъс 319 - 1 брой с наемодател GECAS. Срокът на договора за LZ FBF е до 30.04.2015 г.
- Самолет Ербъс 319 – 2 броя с наемодател Авиокомпания Хемус Ер ЕАД. Срокът на договора се предоговаря ежегодно.
- Самолет БАЕ 146-300 – 4 броя с наемодател Авиокомпания Хемус Ер ЕАД. Срокът на договора се предоговаря ежегодно.
- Самолет Embraer 190AR – 4 броя с наемодател ALC Blarney със срок до 2020 г.

Групата е страна по договори за оперативен лизинг на една масивна административна сграда намираща се в идеалния център на гр.София, която ще се използва за централа на Банката. Правото за ползване върху сградата е учредено за срок до 2016 г. Групата е страна по договори за оперативен лизинг на четиринадесет масивни административни сгради, намиращи се в няколко големи градове на територията на страната, които ще се използват за клонове на банката. Правата за ползване върху сградите са учредени за срок до 2020 г.

Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условни плащания или последващо закупуване.

Оперативен лизинг като лизингодател

През 2011 г., 2010 г. и 2009 г. Групата предоставя самолети на други компании при условията на оперативен лизинг.

Реализираните приходи от отдаване на самолети под наем през 2011 г. са в размер на 36 121 хил.лв. (2010 г: 37 726 хил.лв.).

Самолет	Тип самолет	Дата на договора	Срок на договора		Вноска
VQBAR(BOТ)	Boeing 737-300	17.08.2008 г.	17.08.2013 г.	Татарстан	160 000,00 USD
VQBBN (BOY)	Boeing 737-500	09.12.2008 г.	09.03.2013 г.	Татарстан	140 000,00 USD
VQBBO(BOR)	Boeing 737-500	16.02.2009 г.	16.11.2013 г.	Татарстан	140 000,00 USD
VQBDC(BOO)	Boeing 737-300	29.06.2009 г.	29.06.2014 г.	Татарстан	150 000,00 USD
MSN 28702	Boeing 737-400	26.05.2009 г.	26.05.2014 г.	Татарстан	165 000,00 USD

През 2011 г. и 2010 г. Групата отдава недвижими имоти от групата на имоти, машини, съоръжения, както и инвестиционни имоти по договори за оперативен лизинг.

Приходите от наеми за 2011 г., възлизащи на 4 350 хил. лв. (2010 г.: 3 379 хил. лв.).

Бъдещите минимални лизингови постъпления са представени, както следва:

	Минимални лизингови постъпления			
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2011 г.	16 451	8 500	-	24 951
Към 31 декември 2010 г.	37 862	22 136	57	60 055
Към 31 декември 2009 г.	34 231	56 334	14	90 579

През 2011 г. Групата има предсрочно прекратени договори за приоритетно чартиране с Алма Тур БГ АД в несъстоятелност и Алма Тур Флай ООД в резултат, на което бъдещите минимални лизингови постъпления от приходи от наем на самолети са намалели спрямо очакванията към 31.12.2010 г.

Към 31 декември 2011 г. Групата има следните сключени по-значими договори за наем като наемодател:

- Договор от 16 ноември 2010г. и Договор от 16 ноември 2009г. с Агроком ЕООД за наем на силози в гр. Добрич и наем на бази в гр. Бяла и гр. Русе със срок съответно до 16 март 2015 г. и 16 март 2016 г.
- Договор от 01 юли 2011 г. за наем с Клас олио ООД на складове в Зърнобаза Карапелит със срок на договора 01 юли 2012 г.;
- Договор от 01 април 2009 г. с Голяма Добруджанска Мелница ЕООД на техника със срок на договора 01 април 2012 г.;
- Договор от 01 юни 2010 г., 01 октомври 2009 г. и договор от 15 септември 2010 г. с ОЛИВА АД за наем съответно в бази кв. Лозово, Бургас; Стражица, В.Търново и Тервел със срок на договорите съответно 01 юни 2012 г., 01 октомври 2013 г. и 01 юли 2014 г.;

- Договор за наем с Мобилтел ЕАД от 1 септември 2005 г. за ползване на покривни пространства със срок 1 септември 2015 г.;
- Договор за наем с БТК Мобайл ЕООД от 17 май 2006 г. за ползване на покривни пространства със срок 17 май 2016 г., както и договор от 28 юни 2011 г. и срок 28 юни 2021 г.;
- Договори за наем с Интершипинг АД от 2010 г и 2011 г. за наем на плавателни съдове

Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период

- В рамките на 2011 г. Емитентът не е увеличавал капитала си.

Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Емитентът не е публикувал прогнози за финансови резултати на Групата за 2010 год. Същевременно, публично оповестените намерения на Групата са изпълнени и планираните цели са постигнати.

Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Групата успешно управлява финансовите си ресурси и нормално обслужва задълженията си.

Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Групата ще реализира инвестиционните си намерения чрез собствени и заемни средства.

Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи за управление на Групата.

Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

През отчетния период няма настъпили промени в броя и лицата, участващи в Управителния и Надзорния съвет на Дружеството.

Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи акции на емитента

Съгласно справка от Централен депозитар, издадена към 31 декември 2010 г. членовете на Надзорния и Управителния съвет притежават следния брой акции :

Членове на Надзорния съвет

Име	Брой акции	% от капитала
1. Химимпорт Инвест АД	108 533 269	71.94%
2. ЦКБ Груп ЕАД	4 395 005	2.91%

Членове на Управителния съвет

Име	Брой акции	% от капитала
1. Александър Керезов	95 000	0,06%
2. Иво Каменов	309 925	0,21%
3. Марин Митев	65 301	0,04%
4. Никола Мишев	33 464	0,02%
5. Миролюб Иванов	55 666	0,04%

В рамките на периода е настъпила следната промяна в броя на притежаваните акции от членовете на Управителния съвет: Марин Великов Митев – член на Управителния съвет и Изпълнителен Директор на Дружеството е намалил участието си в капитала с 167 706 бр. акции, представляващи 0.05% от капитала на Химимпорт АД.

Емитентът не е предоставял опции върху неговите ценни книжа, както и специални права на притежание от страна на членовете на Управителния съвет.

Информация за известните на Дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

На 20.04.2011 г. с решение 3236-П, Агенция за приватизация и следприватизационен контрол е взела решение за откриване на процедура за приватизационна продажба на 704 276 броя акции от капитала на Химимпорт АД, собственост на Консолид Комерс ЕАД, София.

Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал. Ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни дела, вземанията или задълженията, които заедно или поотделно възлизат на най-малко 10% от собствения му капитал.

Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление по чл. 100н от ЗППЦК.

Информацията по тази точка е представена в отделен документ.

Промени в цената на акциите на Дружеството

Съгласно информация от Българска фондова борса – София, цените на обикновените и привилегировани акции и през предходния 12 месечен период на 2011 г. имат следното движение:

Обикновени акции

Начална цена : 2.362 лв. на 04 януари 2011 г.
Последна цена : 1.349 лв. на 30 декември 2011 г.

Привилегировани акции

Начална цена : 2.361 лв. на 04 януари 2011 г.
Последна цена : 1.808 лв. на 30 декември 2011 г.

Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	2011	2010	2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови активи, държани до падеж:			
- нетекущи	130 919	157 949	106 252
- текущи	130 504	29 650	21 551
Финансови активи на разположение за продажба:			
- нетекущи	346 360	209 003	124 008
- текущи	32 858	67 639	37 613
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):			
- нетекущи	2 520	1 245	99 413
- текущи	542 326	425 829	83 609
Кредити и вземания:			
- нетекущи	865 084	862 056	790 524
- текущи	1 340 502	1 084 473	826 543
Пари и парични еквиваленти	1 021 696	681 959	437 801
	4 412 769	3 519 803	2 527 314



Финансови пасиви	2011	2010	2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекучи пасиви:			
- задължения към депозанти	503 190	534 999	430 792
- задължения за дивиденди	53 399	62 174	70 655
- заеми	163 202	258 136	113 076
- задължения по финансов лизинг	2 037	826	-
- търговски и други задължения	450 025	380 128	148 018
Текущи пасиви:			
- задължения към депозанти	2 035 229	1 342 391	985 618
- задължения за дивиденди	15 921	15 974	8 040
- заеми	222 196	92 115	233 272
- задължения по финансов лизинг	22 024	25 630	7 452
- търговски и други задължения	197 449	302 955	153 518
	3 664 672	3 015 328	2 150 441

Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата и в резултат на оперативната си и инвестиционна дейност, Групата е изложена на различни видове рискове – застрахователен риск, пазарен риск, риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени. Управлението на риска на Групата се осъществява от управителния съвет на Групата. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са изброени по-долу.

Застрахователен риск

Застрахователен риск е рискът от настъпване на застрахователни събития в резултат на притежавания портфейл от застрахователни договори, при което размерът на щетите и на дължимите обезщетения да надхвърлят размера на заделените застрахователни резерви.

Това зависи от честотата, с която възникват застрахователните събития, вида застрахователен портфейл, размера на застрахователните обезщетения. За смекчаване на този риск от голямо значение има разнообразието на застрахователния портфейл и теорията на вероятностите.

Основните рискове, на които Групата е изложена са:

- Риск, свързан с възвращаемост от направените инвестиции - риск от загуба, когато възвращаемостта на инвестициите се различава от очакваното.
- Риск, свързан с разходите – риск от загуба, когато разходите се различават от очакваното;

Групата се стреми да прави относително равномерно разпределение на застрахователните договори, както и да анализира различните видове застрахователни рискове, като това намира отражение в общите условия. Посредством разнообразни методи за оценка и контрол Ръководител на отдел Вътрешен контрол извършва регулярно оценка на риска и наблюдава акумулацията на застрахователни суми по група клиенти и региони. Управлението на риска се осъществява от Дирекция Вътрешен контрол в сътрудничество с актюерите и ръководството на Групата.

Основните фактори, от които зависи положителния финансов резултат на Групата от застрахователна дейност са квотата на щетимост, квотата на разходите и дохода от инвестиции.

Следващата таблица показва чувствителността на Групата в собствения капитал, текущата печалба преди данъци, границата на платежоспособност и коефициент на покритие на границата на платежоспособност (изискуем капитал) със собствен капитал.

Симулации към 31.12.2011 г.	Печалба	Собствен капитал	Граница на платежоспособност	Коефициент на покритие	Δ на коефициента на покритие
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	%	%
Текуща капиталова позиция	899	40 517	25 750	157%	
Доход от инвестиции (+2%)	3 431	43 049	25 750	167%	10%
Доход от инвестиции (-1,5%)	255	39 873	25 750	155%	-3%
Увеличение на квотата на разходите (+10%)	-2 309	37 309	25 750	145%	-12%
Увеличение на квотата на щетимост (+10%)	-3 002	36 616	25 750	142%	-15%

Симулации към 31.12.2010 г.	Печалба преди данъци	Собствен капитал	Граница на платежоспособност	Коефициент на покритие	Δ на коефициента на покритие
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	%	%
Текуща капиталова позиция	6 572	41 706	25 254	165%	-
Възвръщаемост на инвестициите (+2%)	8 345	43 479	25 254	172%	31%
Възвръщаемост на инвестициите (-1,5%)	5 242	40 376	25 254	160%	29%
Увеличение на квотата на разходите (+10%)	3 324	38 458	25 254	152%	29%
Увеличение на щетимостта (+10%)	3 232	38 366	25 254	152%	33%

При симулирано увеличение на дохода от инвестиции с 2% и запазване размера на квотата на щетимост и квотата на разходите се наблюдава нарастване на печалбата, собствения капитал и коефициента на покритие, а границата на платежоспособността остава непроменена, защото няма промяна в премийния приход.

При симулирано намаление на дохода от инвестиции с 1,5% и отново запазване размера на квотата на щетимост и квотата на разходите се наблюдава намаляване на печалбата, собствения капитал и коефициента на покритие. Границата на платежоспособността остава пак непроменена, защото няма промяна в премийния приход или щетите.

При симулирано увеличение на щетимостта с 10% се наблюдава намаляване на печалбата, собствения капитал, и коефициента на покритие. Границата на платежоспособността остава пак непроменена, защото няма промяна в премийния приход, на чиято база се изчислява границата на платежоспособност.

При симулирано увеличение на нетната квота на разходите с 10% се получава намаляване на печалбата, собствения капитал и коефициента на покритие. Границата на платежоспособността остава пак непроменена.

Посочения анализ на чувствителността показва добро ниво на капитализация на Групата.

Презастрахователна стратегия

Групата презастрахова част от рисковете си с цел да контролира експозициите си към загуби и да защитава капиталовите си ресурси. Всички договори за факултативно презастраховане са предварително одобрени от страна на ръководството. Преди да се сключи презастрахователен договор Групата анализира кредитния рейтинг на съответните презастрахователи. Избират се презастрахователи с висок кредитен рейтинг. Групата анализира периодично текущото финансово състояние на презастрахователите, с които има сключени презастрахователни ангажименти.

Групата сключва презастрахователни ангажименти с различни презастрахователи с висок кредитен рейтинг, за да контролира излагането на загуби в резултат на едно застрахователно събитие.

Процес на уреждане на щети

Таблицата за щетимост и по-конкретно съответния процент на квотата на щетимост дава възможност да се получи по-точна представа за развитието на риска през отчетните периоди:

Видове застраховки	2011	2011	2010	2010
	бруто квота на щетимост %	нето квота на щетимост %	бруто квота на щетимост %	нето квота на щетимост %
Злополука, в т.ч.	45%	43%	53%	53%
- Злополука на пътниците в общ. транспорт	0%	0%	0%	0%
Заболяване	0%	0%	0%	0%
Каско	59%	59%	55%	56%
Релсови превозни средства	0%	0%	0%	0%
Каско на летателни апарати	45%	73%	39%	47%
Каско на плавателни съдове	39%	41%	30%	50%
Товари по време на превоз	1%	1%	12%	13%
Пожар и природни бедствия	15%	11%	13%	0%
Щети на имущество	-23%	-26%	136%	150%
Отговорности МПС в т.ч.	59%	55%	19%	13%
- ГО на автомобилиста	60%	55%	17%	12%
- ГО за чужбина - Зелена карта	26%	32%	39%	46%
- Гранична ГО	4%	4%	40%	40%



Видове застраховки	2011	2011	2010	2010
	бруто	нето	бруто	нето
	квота на щетимост %	квота на щетимост %	квота на щетимост %	квота на щетимост %
- Отговорност на превозвача при превоз на товари по шосе	52%	54%	94%	97%
ГО свързана с летателни апарати	0%	44%	1%	9%
ГО свързана с плавателни съдове	263%	56%	107%	45%
Обща гражданска отговорност	72%	61%	175%	198%
Кредити и лизинг	76%	76%	601%	601%
Застраховка на гаранции	0%	0%	0%	0%
Разни финансови загуби	-1%	-1%	-2%	-2%
Правни разности	0%	0%	0%	0%
Помощ при пътуване	35%	35%	46%	46%
Общо:	52%	53%	48%	49%

Следващата таблица показва средния размер на платените щети по видове застраховки:

Видове застраховки	сума лв.	брой	средна щета 2011	средна щета 2010	средна щета 2009	средна щета 2008
Злополука, в т.ч.	667 927	1 286	519	967	512	535
- Злополука на пътниците	-	-	-	-	794	3 050
Заболяване	-	-	-	-	-	-
Каско	48 269 606	63 471	760	735	804	762
Релсови превозни средства	-	-	-	-	-	-
Каско на летателни апарати	2 431 697	15	162 113	14 077	97 693	12 514
Каско на плавателни съдове	200 221	13	15 402	12 199	20 002	19 141
Товари по време на превоз	57 110	48	1 190	414	1 724	1 990
Пожар и природни бедствия	1 033 945	1 072	965	1 476	1 179	1 345
Щети на имущество	460 415	54	8 526	9 433	3 008	2 059
Отговорности МПС, т.ч.	14 064 823	6 451	2 180	2 291	2 154	2 071
- имуществени ГО на автомобилиста	6 298 291	6 238	1 010	1 378	1 508	1 435
- неимуществени ГО на автомобилиста	7 590 387	189	40 161	27 827	24 449	16 399
- отговорност на превозвача	176 146	24	7 339	6 297	1 160	1 222
ГО свързана с летателни апарати	5 222	1	5 222	-	-	130 915
ГО свързана с плавателни съдове	72 541	2	36 270	14 200	20 292	-
Обща гражданска отговорност	597 843	46	12 997	14 572	1 287	3 312

Видове застраховки	сума лв.	брой	средна щета 2011	средна щета 2010	средна щета 2009	средна щета 2008
Кредити и лизинг	1 660 957	41	40 511	78 899	21 405	50 605
Застраховка на гаранции	161	1	161	-	7 270	-
Разни финансови загуби	36 751	5	7 350	13 152	5 801	3 519
Правни разноси	-	-	-	-	-	-
Помощ при пътуване	865 632	881	983	836	858	878
Общо:	70 424 851	73 387	960	935	964	922

Представената по-долу таблица служи да оцени развитието на резерва за всяки плащания през предходни периоди и да се сравни с оповестения резерв в текущия консолидиран финансов отчет. Посочено е и равнение на резервите за предстоящи плащания, включени в отчета за финансовото състояние и оценка на общите рискове.

	Година на възникване на събитието						Общо
	2011 '000 лв	2010 '000 лв	2009 '000 лв	2008 '000 лв	2007 '000 лв	2006 '000 лв	
в края на периода	42 859	47 162	42 582	34 214	19 627	11 693	198 137
1 година по-късно	-	19 442	16 905	20 187	13 057	7 046	76 637
2 години по-късно	-	-	3 701	2 503	2 239	1 056	9 499
3 години по-късно	-	-	-	2 113	2 037	1 093	5 243
4 години по-късно	-	-	-	-	1 745	325	2 070
5 години по-късно	-	-	-	-	-	126	126
Обща оценка на Обезщетенията	42 859	66 604	63 188	59 017	38 705	21 339	291 712

Към 31 декември

Плащания:

Оценка	30 983	10 228	5 742	2 475	230	-	49 658
Реални резерви	33 266	10 791	11 171	7 270	5 548	1 306	69 351

Представената таблица посочва, че резервите за всяки плащания са адекватни към края на 2011 г.

Граница на платежоспособност

Към края на 2011 г. определената граница на платежоспособност е в съответствие с нормативните изисквания:

	2011 '000 лв.
Собствени средства, намалени с нематериални активи	33 856
Записан акционерен капитал	15 019
Резерви и фондове	45 000

Преоценъчни резерви	(19 503)
Намаления	
Балансовата стойност на участията по чл.5, ал.2, т.5 от Наредба № 21	(410)
Нематериални активи	(6 250)
Граница на платежоспособност	25 750
Превишение	8 106
	2010
	‘000 лв.
Собствени средства, намалени с нематериални активи	33 679
Записан акционерен капитал	15 019
Резерви и фондове	38 282
Преоценъчни резерви	(18 888)
Намаления	
Балансовата стойност на участията по чл.5, ал.2, т.5 от Наредба № 21	(410)
Нематериални активи	(324)
Граница на платежоспособност	24 530
Превишение	9 149

Валутен риск

Политика на Групата извън банковата дейност

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Групата, деноминирани в щатски долари, излагат Групата на валутен риск. Групата има дългосрочни търговски задължения и краткосрочни задължения по финансов лизинг в щатски долари, по-значителната част, от които са свързани със закупуването на самолети. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност. Групата има краткосрочни и дългосрочни заеми в щатски долари. Тези вземания са класифицирани като кредити и вземания.

Чуждестранните транзакции на Групата, деноминирани в евро, не излагат Групата на валутен риск, тъй като курсът на българският лев е фиксиран към еврото по силата на Закон за валутен борд.

За да намали валутния риск, Групата следи паричните потоци, които не са в български лева. Групата има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните (над 6 месеца) парични потоци в чуждестранна валута.

Политика на Групата по отношение на банковата дейност

Валутният риск представлява потенциалната възможност за реализиране на загуба за Групата в резултат на промени във валутните курсове.

В Република България курсът на българския лев към еврото е фиксиран със Закон за валутен борд. Дългата позиция на Банката-майка в евро не носи риск за Групата.

Валутни позиции в други валути включват основно активи и пасиви на дъщерното дружество, деноминирани в македонски денари, което е функционалната валута на дъщерното дружество. Поради това, тези позиции не носят валутен риск за Групата.

Валутната структура на финансовите активи и пасиви по балансова стойност към 31 декември 2011 г. е следната:

	Лева	Евро	Долари на САЩ	Други	Общо
ФИНАНСОВИ АКТИВИ					
Предоставени ресурси и аванси на банки	11	369 050	17 977	18 747	405 785
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	32 444	-	-	-	32 444
Финансови активи държани за търгуване	57 885	4 396	5 931	3 565	71 777
Предоставени кредити и аванси на клиенти нетно	754 936	520 942	149 004	24 887	1 449 769
Финансови активи на разположение за продажба	79 772	178 395	48	3 614	261 829
Финансови активи държани до падеж	71 099	77 147	-	89 501	237 747
ОБЩО АКТИВИ	996 147	1 149 930	172 960	140 314	2 459 351
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ					
Депозити от банки	8 156	10 178	1 884	309	20 527
Кредити от банки	40 062	1 956	-	1 342	43 360
Задължения по споразумения за обратно	3 008	16 874	-	-	19 882

изкупуване на ценни книжа

Задължения към други депозанти	1 469 179	989 157	128 205	81 456	2 667 997
Други привлечени средства	762	-	-	-	762
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ	1 521 167	1 018 165	130 089	83 107	2 752 528
НЕТНА ПОЗИЦИЯ	(525 020)	131 765	42 871	57 207	(293 177)

Валутната структура на финансовите активи и пасиви по балансова стойност към 31 декември 2010 г. е следната:

	Лева	Евро	Долари на САЩ	Други	Общо
ФИНАНСОВИ АКТИВИ					
Предоставени ресурси и аванси на банки	2 052	57 716	31 484	2 398	93 650
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	27 813	-	13 208	-	41 021
Финансови активи държани за търгуване	28 022	12 693	6 356	2 056	49 127
Предоставени кредити и аванси на клиенти нетно	749 452	401 887	42 835	25 606	1 219 780
Финансови активи на разположение за продажба	32 493	96 326	47	4 121	132 987
Финансови активи държани до падеж	59 996	78 973	-	52 933	191 902
ОБЩО АКТИВИ	899 828	647 595	93 930	87 114	1 728 467
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ					
Депозити от банки	6 292	5 221	44	1	11 558
Кредити от банки	40 062	-	-	297	40 359
Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	3 010	19 739	-	-	22 749
Задължения към други депозанти	1 055 122	758 719	120 758	69 643	2 004 242
Други привлечени средства	1 017	-	-	2 198	3 215
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ	1 105 503	783 679	120 802	72 139	2 082 123
НЕТНА ПОЗИЦИЯ	(205 675)	(136 084)	(26 872)	14 975	(353 656)

Лихвен риск

Политика на Групата извън банковата дейност

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при краткосрочното финансиране. Към 31 декември 2011 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по краткосрочните банков заеми които са с променлив лихвен процент.

Политика на Групата по отношение на банковата дейност

Лихвен риск е вероятността от потенциално изменение на нетния приход от лихви или нетния лихвен марж поради изменение на общите пазарни лихвени равнища. Управлението на лихвения риск в Групата се стреми да минимизира риска от намаляване на нетния лихвен доход в резултат от промени в лихвените нива. Чрез него се идентифицира чувствителността на очакваните приходи и разходи спрямо развитието на лихвения процент.

За измерване и оценка на лихвения риск Групата използва метода на GAP-анализа (анализа на несъответствието/ дисбаланса). Чрез него се идентифицира чувствителността на очакваните приходи и разходи спрямо развитието на лихвения процент.

Методът на GAP-анализа има за цел да определи позицията на Групата общо и по отделни видове финансови активи и пасиви по отношение на очаквани изменения на лихвените проценти и влиянието на това изменение върху нетния лихвен доход. Той подпомага управлението на активите и пасивите и е инструмент за осигуряване на достатъчна и стабилна нетна лихвена рентабилност.

Дисбалансът на Групата между лихвените активи и лихвените пасиви към 31 декември 2011 е отрицателен и е в размер на 367 721 хил. лв. GAP коефициентът като израз на този дисбаланс съпоставен с общите доходоносни активи на Групата (лихвените активи и капиталовите инструменти) е минус 12. 53%.

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 година до 5 години	Над 5 години	Общо
ЛИХВЕНИ АКТИВИ						
Предоставени ресурси и аванси на банки	402 173	530	-	3 082	-	405 785
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	6 033	14 379	12 032	-	-	32 444
Финансови активи държани за търгуване	872	-	-	25 471	138	26 481
Предоставени кредити и аванси на клиенти, нетно	122 414	77 653	481 586	501 279	266 837	1 449 769
Финансови активи на разположение за продажба	741	-	-	95 741	136 099	232 581
Финансови активи държани до падеж	52 223	37 278	21 437	109 205	17 604	237 747
ОБЩО ЛИХВЕНИ АКТИВИ	584 456	129 840	515 055	734 778	420 678	2 384 807
ЛИХВЕНИ ПАСИВИ						
Депозити от банки	16 487	4 040	-	-	-	20 527
Кредити от банки	190	106	2 273	5 633	35 158	43 360
Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	18 017	1 865	-	-	-	19 882
Задължения към други депозанти	891 637	393 752	867 300	508 857	6 451	2 667 997
Други привлечени средства	139	45	241	337	-	762
ОБЩО ЛИХВЕНИ ПАСИВИ	926 470	399 808	869 814	514 827	41 609	2 752 528
ДИСБАЛАНС МЕЖДУ ЛИХВЕНИТЕ АКТИВИ И ПАСИВИ, НЕТНО	(342 014)	(269 968)	(354 759)	219 951	379 069	(367 721)

Поддържането на отрицателен дисбаланс излага Групата на риск от намаление на нетния лихвен доход при покачване на лихвените проценти. Влиянието на дисбаланса отчетен към 31 декември 2011 върху нетния лихвен доход при прогноза за 2% (2010: 2% 2009: 2%) покачване на лихвените нива в хоризонт от 1 година е спадане на нетния лихвен доход с 984 хил. лв. (2010 г.: 1 920 хил. лв., 2009 г.: 576 хил. лв.).

Друг ценови риск

Заплаха за Групата представлява намалението на пазарните цени на притежаваните от нея капиталови инструменти държани за търгуване, което ще доведе до спадане на нетната печалба. Групата не притежава съществени експозиции в дериватни инструменти, базирани върху капиталови инструменти или индекси и следователно на риск е изложена балансовата стойност на капиталовите инструменти и инвестициите в договорни фондове от портфейла с финансови активи държани за търгуване – 35 834 хил. лв. (2010 г.: 23 758 хил. лв.).

1.1. Кредитен риск

Политика на Групата по отношение на банковата дейност

Кредитният риск представлява вероятността от загуба поради невъзможност на контрагента да посрещне задълженията си в срок. Групата структурира кредитния риск като определя лимити за кредитния риск като максимална експозиция към един длъжник към група свързани лица по географски райони и съответни бизнес сектори. За намаляване на кредитния риск съгласно приетите Вътрешни кредитни правила се изискват съответни обезпечения и гаранции.

Паричните средства и паричните салда в Централната банка в размер на 475 545 хил. лв. (2010 г.: 497 530 хил. лв.) не носят кредитен риск за Групата поради тяхното естество и възможността на Групата да разполага с тях.

Предоставените ресурси и аванси на банки с отчетна стойност 405 785 хил. лв. (2010 г.: 93 785 хил. лв.) представляват преди всичко депозити в първокласни международни и български финансови институции с падеж до 7 дни. По принцип тези финансови активи носят известен кредитен риск, чиято максимална изложеност според политиката на Групата в процентно изражение е двадесет процента и в абсолютна сума в размер на 81 751 хил. лв. (2010 г.: 25 340 хил. лв.). Към 31 декември 2011 формираните от Групата провизии за покриване на загуби от обезценка на предоставени ресурси и аванси на банки са в размер на 135 хил. лв. (2010 г.: 135 хил. лв.).

Вземанията по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа в размер от 32 444 хил. лв. носят кредитен риск за Групата в зависимост от предоставеното обезпечение. Една част от вземанията в размер на 16 389 хил. лв. (2010 г.: 41 021 хил. лв.) не носят кредитен риск поради обезпечаването им с държавни ценни книжа емитирани от Република България. Останалата част от вземанията в размер на 16 055 хил. лв. са обезпечени с корпоративни ценни книжа и носят 100% риск.

Финансовите активи държани за търгуване в размер на 71 777 хил. лв. (2010 г.: 49 127 хил. лв.) носят основно пазарен риск за Групата, който е разгледан в оповестяванията свързани с пазарния риск.

Капиталовите ценни книжа държани за продажба с отчетна стойност 30 226 хил. лв. (2010 г.: 18 299 хил. лв.) представляват акции във финансови и нефинансови предприятия и дялове в договорни фондове, които носят кредитен риск, чиято максимална изложеност в процентно отношение е сто процента или 30 226 хил. лв. (2010 г.: 18 299 хил. лв.) в абсолютна сума. Към 31 декември 2011 г. размерът на формираните от Групата провизии за покриване на загуби от обезценка на капиталови ценни книжа държани за продажба е в размер на 237 хил. лв. (2010 г.: 241 хил. лв.).

Държавните дългове ценни книжа в размер на 101 047 хил. лв. (2010 г.: 40 645 хил. лв.) излагат Групата на кредитен риск на съответната държава емитент.

Дълговите ценни книжа държани за продажба и емитирани от местни и чуждестранни търговски дружества в размер на 130 793 хил. лв. (2010 г.: 74 284 хил. лв.), носят кредитен риск за Групата, чиято максимална изложеност в процентно отношение е сто процента или 130 793 хил. лв. (2010 г.: 74 284 хил. лв.) в абсолютна сума.

Дълговите ценни книжа държани до падеж и емитирани от Република България в размер на 127 343 хил. лв. (2010 г.: 117 865 хил. лв.) не носят кредитен риск за Групата поради гарантирането им от Българската държава. Дълговите ценни книжа до падеж и емитирани от Народната банка на Република Македония в размер на 51 270 хил. лв. не носят кредитен риск за Групата поради гарантирането им от Народната банка на Република Македония. Дълговите ценни книжа държани до падеж и емитирани от Република Македония в размер на 38 231 хил. лв. не носят кредитен риск за Групата поради гарантирането им от Македонската държава.

Дълговите ценни книжа държани до падеж и емитирани от чуждестранно търговско дружество в размер на 20 903 хил. лв. (2010 г.: 21 104 хил. лв.) носят кредитен риск за Групата, чиято максимална изложеност в процентно отношение е 100% или 20 903 хил. лв. (2010 г.: 21 104 хил. лв.) в абсолютна сума.

Предоставените кредити и аванси на клиенти с отчетна стойност в размер на 1 479 831 хил. лв. (2010 г.: 1 246 949 хил. лв.) носят кредитен риск за Групата. За определянето на размера на изложеност на Групата към този риск се извършва анализ на индивидуалния риск за Групата произтичащ от всяка конкретно определена експозиция като Групата прилага критериите за оценка и класификация на рисковите експозиции заложи в банковото законодателство на Република България и Република Македония. Съобразно тези критерии и извършения анализ максималната изложеност на Групата за кредитен риск е в размер на 1 153 075 хил. лв. (2010 г.: 967 894 хил. лв.) С цел минимизирането на кредитния риск в процеса на кредитиране се прилагат детайлизирани процедури относно анализа на икономическата целесъобразност на всеки един проект видовете обезпечения приемливи за Групата контрола върху използването на отпуснатите средства и администрирането свързано с тази дейност. Групата е приела и следи за спазването на лимити за кредитна експозиция по региони и отрасли. Горните лимити целят ограничаване концентрацията на кредитния портфейл в един или друг регион и отрасъл което би довело до завишен кредитен риск. Групата е възприела методология за изчисляване на провизиите за обезценка на кредити и аванси на клиенти на база на изискванията на банковото законодателство съответно в Република България и Република Македония, които не се различават съществено. Към 31 декември 2011 г. размерът на формираните от Групата провизии за покриване на загуби от обезценка на кредити и аванси е в размер на 30 062 хил. лв. (2010 г.: 27 169 хил. лв.).

Класификационни групи към 31 декември 2011 г.:

Дълг	По предоставени кредити			Неусвоен Ангажимент	По предоставени гаранции		
	Размер	Дял в %	Провизии		Размер	Размер	Дял в %
Група	'000 лв		'000 лв	'000 лв	'000 лв		'000 лв
Редовни	1 370 424	92.61	3 154	89 097	71 985	100	84
Под наблюдение	33 275	2.25	1 370	525	-	-	-
Необслужвани	28 771	1.94	3 152	129	-	-	-
Загуба	47 361	3.20	22 386	529	-	-	-
Общо	1 479 831	100.00	30 062	90 280	71 985	100	84

Класификационни групи към 31 декември 2010 г.:

Група	Размер	ДЯЛ В %	Провизии	Размер	Размер	ДЯЛ В %	Провизии
	'000 ЛВ		'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ		'000 ЛВ
Редовни	1 122 180	89.99	2 036	72 978	65 290	100	137
Под наблюдение	65 293	5.24	1 504	527	-	-	-
Нередовни	20 254	1.62	2 763	109	-	-	-
Необслужвани	39 222	3.15	20 866	107	-	-	-
Общо	1 246 949	100	27 169	73 721	65 290	100	137

Предоставените от Групата кредити могат да се обобщят в следната таблица:

Наименование на групите	31.12.2011		31.12.2010					
	Кредити предоставени на нефинансови клиенти		Кредити предоставени на банки и вземания по споразумения с клауза за обратно изкупуване		Кредити предоставени на нефинансови клиенти		Кредити предоставени на банки и вземания по споразумения с клауза за обратно изкупуване	
	хил. лв.	%	хил. лв.	%	хил. лв.	%	хил. лв.	%
Непросрочени и необезценени	941 880	63.65	32 444	848 995	68.08		41 021	
Просрочени но необезценени	465 503	31.46	-	329 832	26.45		-	
Обезценени на индивидуална основа	72 448	4.89	-	68 122	5.47		-	
Общо	1 479 831	100	32 444	1 246 949	100		41 021	
Заделени провизии	30 062		-	27 169			-	
Нетни кредити	1 449 769		32 444	1 219 780			41 021	

Към 31 декември 2011 г. и 2010 г. преобладаващата част от кредитите представени като просрочени, но необезценени представляват кредити, по които са допуснати просрочия в рамките до 30 дни. Групата счита, че подобни инцидентни просрочия не са индикация за обезценка на тези кредити.

Кредити и аванси, които не са нито просрочени, нито обезценени са представени в следната таблица:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Физически лица			
Кредитни карти и овърдрафти	21 188	22 854	21 789
Потребителски кредити	104 473	131 869	157 769
Ипотечни кредити	50 723	61 446	74 602
Корпоративни клиенти	765 355	632 826	550 510
Общо	941 880	848 995	804 670

Стойността на кредитите, които са просрочени, но не са обезценени е представена в таблицата по-долу. Тези кредити не са обезценени поради това, че са допуснали инцидентни просрочия до 30 дни, което не води до необходимостта от тяхното обезценяване.

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Физически лица			
Кредитни карти и овъдрафти	7 579	9 329	9 770
Потребителски кредити	24 385	29 353	32 032
Ипотечни кредити	24 392	24 493	22 631
Корпоративни клиенти	409 147	266 657	269 696
Общо	465 503	329 832	334 129

Отчетната стойност на кредитите, за които има начислена провизия на индивидуална основа към 31 декември 2011г., 2010 г. и 2009 г. е 72 448 хил. лв. 68 122 хил. лв. и 40 190 хил. лв. Тези суми не включват паричните потоци от усвояване на обезпечение по тези кредити.

	Отчетна стойност преди обезценка	Отчетна стойност преди обезценка	Отчетна стойност преди обезценка	Общо високоликвидно обезпечение
2011	Група II '000 лв.	Група III '000 лв.	Група IV '000 лв.	'000 лв.
Кредитни карти и овъдрафти	3 061	1 888	5 369	-
Потребителски кредити	11 912	4 587	15 315	5 016
Ипотечни кредити	39	224	2 342	3 502
Корпоративни клиенти	3 218	4 470	20 023	11 132
Общо	18 230	11 169	43 049	19 650

	Отчетна стойност преди обезценка	Отчетна стойност преди обезценка	Отчетна стойност преди обезценка	Общо високоликвидно обезпечение
2010	Група II	Група III	Група IV	
Кредитни карти и овъдрафти	2,826	1,230	3,730	
Потребителски кредити	10,889	4,423	10,168	4,323
Ипотечни кредити	91	194	704	1,094
Корпоративни клиенти	1,678	872	9,521	7,680
Общо	15,484	6,719	24,123	13,097

	Отчетна стойност преди обезценка	Отчетна стойност преди обезценка	Отчетна стойност преди обезценка	Общо високоликвидно обезпечение
2009	Група II '000 лв	Група III '000 лв	Група IV '000 лв	'000 лв
Кредитни карти и овъдрафти	2 393	1 200	2 644	-



Потребителски кредити	11 022	5 370	8 674	1 514
Ипотечни кредити	49	154	882	1 662
Корпоративни клиенти	1 714	1 437	3 166	1 208
Общо	15 178	8 161	15 366	4 384

В следната таблица е представен портфейлът на Групата по вид обезпечение:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Обезпечени с парични средства и ДЦК	142 651	94 953	108 545
Обезпечени с ипотека	510 301	516 115	484 835
Други обезпечения	702 108	510 635	512 638
Необезпечени	124 771	125 246	72 971
Разходи за формиране на провизии за загуба от обезценка	(30 062)	(27 169)	(22 070)
Общо	1 449 769	1 219 780	1 156 919

Бизнес-сегмент, класификационна група и просрочия към 31 декември 2011 г.:

Сегмент	Размер Група	Брой сделки	Дълг	в т. ч просрочия по			Провизии	Неувоен ангажимент
				главница	лихва	Съдебни Вземания		
Дребно	редовни	75 233	219 836	359	275	-	3 088	33 416
	под наблюдение	4 670	23 682	780	435	-	1 241	399
	необслужвани	2 024	13 047	1 097	573	-	2 692	112
	Загуба	7 311	22 417	3 865	1 508	8 451	15 583	125
Общо		89 238	278 982	6 101	2 791	8 451	22 604	34 052
Корпоративно	редовни	1 543	1 101 984	28 788	3 249	-	66	54 304
	под наблюдение	183	9 593	278	153	-	129	126
	необслужвани	58	15 724	6 799	730	-	460	17
	Загуба	296	24 944	3 864	870	12 914	6 803	404
Общо		2 080	1 152 245	39 729	5 002	12 914	7 458	54 851
Бюджет	редовни	9	48 604	-	630	-	-	1 377
	под наблюдение	-	-	-	-	-	-	-
	необслужвани	-	-	-	-	-	-	-
	Загуба	-	-	-	-	-	-	-
Общо		9	48 604	-	630	-	-	1 377
	Общо портфейл	91 327	1 479 831	45 830	8 423	21 365	30 062	90 280

Бизнес-сегмент, класификационна група и просрочия към 31 декември 2010 г.:

Сегмент	Размер Група	Брой сделки	Дълг	в т. ч просрочия по			Провизии	Неусвоен ангажимент
				главница	лихва	Съдебни Вземания		
Дребно	редовни	81 553	263 387	585	328	-	1 977	35 426
	под наблюдение	5 255	26 171	806	496	-	1 382	428
	необслужвани	2 166	12 108	988	557	-	2 532	79
	Загуба	7 533	17 754	3 071	811	8 898	12 974	99
Общо		96 507	319 420	5 450	2 192	8 898	18 865	36 032
Корпоративно	редовни	1 696	842 530	5 428	2 507	-	-	37 370
	под наблюдение	167	39 122	1 168	580	-	122	99
	необслужвани	97	8 146	738	392	-	231	30
	Загуба	301	21 468	5 205	1 049	5 997	7 951	8
Общо		2 261	911 266	12 539	4 528	5 997	8 304	37 507
Бюджет	редовни	8	16 263	-	-	-	-	51
	под наблюдение	-	-	-	-	-	-	-
	необслужвани	-	-	-	-	-	-	-
	Загуба	-	-	-	-	-	-	-
Общо		8	16 263	-	-	-	-	51
Общо портфейл		98 776	1 246 949	17 989	6 720	14 895	27 169	73 590

Политика на Групата извън банковата дейност

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложена 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 Групата 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:			
Нетекущи активи			
Дългосрочни финансови активи	479 799	1 226 814	1 080 591
Вземания от свързани лица	2 181	-	-
Дългосрочни вземания	862 903	3 439	11 354
Краткосрочни финансови активи	705 688	1 071 875	681 184
Вземания от свързани лица	266 675	206 798	88 127
Пари и парични еквиваленти	1 021 696	681 959	437 801
Търговски и други вземания	1 073 827	311 860	343 317
Балансова стойност	4 412 769	3 502 745	2 642 374

Групата 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 Групата е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата 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.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена 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 Групата по отношение на тези финансови инструменти.

Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. Групата 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 Групата за периода.

Групата 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 Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

	Краткосрочни	Дългосрочни	
	До 12 месеца	От 2 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения за дивиденди	15 921	53 399	-
Банкови и други заеми	222 196	140 021	23 181
Задължения към свързани лица	12 573	2 037	-
Задължения по финансов лизинг	6 538	19 771	99
Търговски и други задължения	2 220 105	951 178	-
Общо	2 477 333	1 166 406	23 280

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

	Краткосрочни	Дългосрочни	
	До 12 месеца	От 2 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения за дивиденди	15 951	38 450	23 638
Банкови и други заеми	92 115	237 515	20 621
Задължения към свързани лица	25 630	826	-
Задължения по финансов лизинг	8 814	23 336	2 790
Търговски и други задължения	1 629 589	356 666	178 333
Общо	1 772 099	656 793	225 382

Към 31.12.2009 г. във връзка със сключен договор за облигационен заем от дружество от Групата на Химимпорт АД, е имало възможност съгласно Условие 8 (с) от Условиата (Terms and Conditions) на издадените на 22 август 2008 г. облигации от холандското дружество Химимпорт Холандия Б.В. (с едноличен собственик на капитала „Химимпорт“ АД) в размер на 65 000 000 евро, 7% лихва и заменими за обикновени акции на „Химимпорт“ АД (наричани „Облигациите“), всеки облигационер да предяви за изкупуване на емитента Химимпорт Холандия Б.В., всички или част от притежаваните от съответния облигационер Облигации, като правото е можело да се упражни на 22 август 2010 г. На 22 август 2010 г. нито един облигационер не е упражнил правото да предяви облигациите за изкупуване. Следващата дата за упражняване на правото за предявяване за изкупуване е на 22 август 2012 г.

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 19 861 хил. лв. (2010 г.: 29 951 хил.лв. 2009 г.: 17 221 хил. лв.).

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Групата 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.

Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Групата 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.

Групата наблюдава капитала на базата на съотношението на капитал към нетния дълг. Групата 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 Групата е да поддържа съотношението на капитал към нетен дълг в граници, които да осигуряват релевантно и консервативно съотношение на финансиране.

Групата 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 Групата 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	2010	2009
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Собствен капитал	1 414 233	1 324 283	1 168 752
Капитал	1 414 233	1 324 283	1 168 752
Дълг	3 799 467	3 140 180	2 274 382
- Пари и парични еквиваленти	(1 021 696)	(681 959)	(437 801)
Нетен дълг	2 777 771	2 458 221	1 836 581
Съотношение на капитал към нетен дълг	1.96	1.86	1.57

Увеличението на съотношението през 2011 г. се дължи главно на увеличаването на нетния дълг на Групата във връзка с банковата и други дейности.

Групата е спазила условията във връзка със своите договорни задължения включително поддържането на определени капиталови съотношения.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО

Химимпорт АД,

съгласно Приложение № 11 към чл. 32, ал. 1, т. 4 от НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003 г.
за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран
пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества
и другите емитенти на ценни книжа

Структура на капитала на Химимпорт АД, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас

Регистрираният капитал на Химимпорт АД към 31 декември 2011 г. се състои от 150 875 596 на брой (2010 г.: 150 858 809 бр., 2009 г.: 150 577 390 бр.) обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция и 88 770 671 на брой (2010 г.: 88 787 458 бр., 2009 г.: 89 068 877 бр.) привилегирани акции с номинална стойност 1 лв., като те включват 5 170 175 броя (2010 г.: 5 784 484 бр., 2009 г.: 5 643 171 бр.) обикновени акции и 4 131 489 броя (2010 г.: 4 102 889 бр., 2009 г.: 4 140 794 бр.) привилегирани акции, придобити от дружества в Групата на Химимпорт. Обикновените акции на Химимпорт АД са безналични, поименни и свободно прехвърляеми и дават право на 1 (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 Групата.

	2011	2010	2009
	Брой акции	Брой акции	Брой акции
Издадени и напълно платени акции:			
- в началото на периода	229 758 894	229 862 302	144 138 806
- 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
- собствени акции /обикновени и привилегирани/, придобити от дъщерни дружества през периода	585 709	(103 408)	(3 922 787)
Акции, издадени и напълно платени към края на периода	230 344 603	229 758 894	229 862 302

На 12 юни 2009 г. Химимпорт АД 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 105 082 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

Задълженията за дивиденди и премии от емисия, вследствие изменение от конвертиране на 858 825 бр. привилегировани в обикновени акции и придобиване на 585 709 бр. собствени привилегировани акции, от дъщерни дружества за периода, са разпределени както следва:

- 28 272 хил.лв. – премия от емисия
 - (1 432) хил.лв. - намалена премия от емисия от собствени акции, придобити от дъщерни дружества
 - 16 770 хил.лв. – краткосрочни задължения за дивиденди
 - (849) хил.лв.– намалени краткосрочни задължения за дивиденди от собствени акции, придобити от дъщерни дружества
 - 56 245 хил.лв. – дългосрочни задължения за дивиденди
- (2 846) хил.лв. – намалени дългосрочни задължения за дивиденди от собствени акции, придобити от дъщерни дружества.

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

	2011	2011	2010	2010	2009	2009
	Брой обикновени акции	%	Брой обикновени акции	%	Брой обикновени акции	%
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%
Други юридически лица	11 061 102	7.33%	10 768 767	7.14%	12 600 137	8.37%
Други физически лица	6 366 854	4.22%	6 664 541	4.43%	6 251 255	4.15%
	150 875 596	100.00%	150 858 809	100.00%	150 577 390	100.00%
Собствени акции, придобити от дъщерни дружества						
ЦКБ Груп АД	(4 395 005)	2.91%	(5 192 408)	3.44%	(5 192 408)	3.45%
ЗАД Армеец	(463 100)	0.31%	(463 100)	0.31%	(405 848)	0.27%
ЦКБ АД	(57 000)	0.04%	(56 309)	0.04%	-	-
ПОАД ЦКБ Сила	(255 070)	0.17%	(72 667)	0.05%	(44 915)	0.03%
	(5 170 175)	3.43%	(5 784 484)	3.83%	(5 643 171)	3.75%
Нетен брой акции	145 705 421		145 074 325		144 934 219	

Списъкът на основните акционери, притежаващи акции (обикновени и привилегирани акции) от капитала на Химимпорт АД, е представен както следва:

	2011	2011	2010	2010	2009	2009
	Брой акции	%	Брой акции	%	Брой акции	%
	/обикновени и		/обикновени и		/обикновени и	
	привилегирани/		привилегирани/		привилегирани/	
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%
Други юридически лица	18 838 765	7.86%	22 656 654	9.45%	19 548 826	8.16%
Други физически лица	8 721 974	3.64%	2 655 101	1.11%	6 843 855	2.86%
	239 646 267	100%	239 646 267	100%	239 646 267	100%
Собствени акции,						
придобити от дъщерни дружества						
ЦКБ Груп АД	(7 468 658)	3.12%	(8 266 061)	3.45%	(8 307 853)	3.47%
ЗАД Армеец	(463 100)	0.77%	(463 100)	0.19%	(551 864)	0.23%
ЦКБ АД	(82 800)	0.03%	(81 509)	0.03%	-	-
ПОАД ЦКБ Сила	(1 287 106)	0.54%	(1 076 703)	0.45%	(924 248)	0.39%
	(9 301 664)	4.46%	(9 887 373)	4.13%	(9 783 965)	4.08%
Нетен брой акции	230 344 603		229 758 894		229 862 302	

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.

Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер

Издаването и разпореждането с безналичните акции на Дружеството изисква задължителна регистрация в Централен депозитар.

Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Към 31 декември 2011 г. акционерите, които пряко притежават 5% и повече от капитала на Дружеството, са следните:

Име	Брой акции	%
Химимпорт Инвест АД	108 533 269	71,94%
Джулиус Бьър Инвестмънт Мениджмънт ЛЛС – САЩ/ Артио интернешънъл екуити фънд	10 693 367	7,09%

Останалите акционери (юридически и физически лица) притежават акции с дял под 5% от капитала на Дружеството.

Акционери със специални контролни права

Дружеството няма акционери, които да притежават специални контролни права.

Система за контрол и ограничения при упражняване правото на глас в Общо събрание на акционерите

ХИМИМПОРТ АД няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Всички акционери, които са и служители на дружеството упражняват правото си на глас по своя преценка.

Споразумения между акционерите

На Дружеството не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Назначаване и освобождаване на управителните органи на Дружеството.

Органите за управление на Дружеството са :

- Общо събрание на акционерите;
- Надзорен съвет;
- Управителен съвет

Общото събрание избира и освобождава членовете на Надзорния съвет и определя възнагражденията и тантиемите им.

Членовете на Управителния съвет се назначават от Надзорния съвет, който може да ги замени по всяко време. Едно лице не може да бъде едновременно член на Управителния и Надзорния съвет на Дружеството. Членовете на Управителния съвет могат да бъдат преизбрани без ограничение.

За членове на Управителния съвет на „Химимпорт“ АД могат да бъдат избирани само лица, които отговарят на изискванията на закона, а именно:

- да бъдат дееспособни физически или юридически лица; към момента на избора да не са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани;
- да не са били членове на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност през последните 2 години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори; Изменения и допълнение в Устава на дружеството се приемат от общото събрание на акционерите.

Правомощия на управителните органи на Дружеството, включително да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции

Управителният съвет на Химимпорт АД управлява текущата дейност на Дружеството и го представлява пред юридическите и физически лица в страната и чужбина. Управителният съвет решава всички въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание или Надзорния съвет, при спазване решенията на Общото събрание и Надзорния съвет, разпоредбите на Устава и действащото законодателство. За дейността си Управителният съвет се отчита пред Надзорния съвет и Общото събрание.

Управителният съвет приема правилник за работата си, който се одобрява от Надзорния съвет.

Управителният съвет докладва за дейността си пред Надзорния съвет на Дружеството най-малко веднъж на три месеца. Управителният съвет е длъжен да уведомява незабавно председателя на Надзорния съвет за всички настъпили обстоятелства, които са от съществено значение за Дружеството.

Управителният съвет предоставя на Надзорния съвет годишния финансов отчет, доклада за дейността и доклада на регистрираните одитори, както и предложението за разпределение на печалбата, което ще направи пред общото събрание на акционерите.

По решение на ОС от 17.09.2007 г. в срок до 5 (пет) години от вписването на това изменение на Устава в търговския регистър, Управителният съвет има право да взема решения за издаване на облигации, включително конвертируеми, до общ размер от 100 000 000 (сто милиона) евро или равностойността им в друга валута. В решението си Управителният съвет определя вида на облигациите, параметрите на облигационния заем, и реда и условията за издаване на облигациите. Решенията по този член се приемат от Управителния съвет с одобрението на Надзорния съвет.

По решение на ОС от 17.09.2007 г. в срок до 5 години от вписването на това изменение на устава в търговския регистър, на основание чл. 196, ал. 1 от Търговския закон, Управителният съвет има право да взема решения за увеличаване на капитала на Дружеството до достигане на общ номинален размер от 175 000 000 /сто седемдесет и пет милиона/ лева, чрез издаване на нови обикновени или привилегирани акции. Решенията по предходното изречение се приемат от Управителния съвет с одобрението на Надзорния съвет

Съществени договори на Дружеството

Дружеството няма сключени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват при промяна в контрола на дружеството.

Споразумения между Дружеството и управителните му органи

Не съществуват споразумения между Дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРИЛАГАНЕ ОТ СТРАНА НА КОРПОРАТИВНИТЕ РЪКОВОДСТВА НА ХИМИМПОРТ АД НА ПРЕПОРЪКИТЕ НА НАЦИОНАЛНИЯ КОДЕКС ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

На 18 Януари 2008 г. **Химимпорт АД** се присъедини към Националния кодекс за корпоративно управление. Програмата за корпоративно управление на **Химимпорт АД** е подчинена на принципа „ПРИЛАГАНЕ ИЛИ ОБЯСНЕНИЕ”, съгласно който корпоративното ръководство на дружеството следва да представя информация доколко дружеството прилага принципите на поведение, които са залегнали в Кодекса и да предоставя обяснение как проблемните ситуации ще бъдат решавани, когато един или друг принцип не е приложим по отношение на **Химимпорт АД**.

От датата на присъединяване към Националния кодекс дружеството е осъществявало дейността си в пълно съответствие с неговите принципи и разпоредби.

КОРПОРАТИВНИ РЪКОВОДСТВА - УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

Химимпорт АД е публично дружество с двустепенна система на управление.

Всички членове, както на Управителния Съвет, така и на Надзорния Съвет отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Функциите и задълженията на корпоративните ръководства, както и структурата и компетентността им са в съответствие с изискванията на Кодекса.

- Управителния съвет управлява съгласно установените визия, цели и стратегия на Химимпорт АД
- Членовете на Управителния съвет се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност.

В междинния доклад за дейността на Ръководството са оповестени възнагажденията на членовете на Управителния съвет в съответствие със законовите норми и устройствените актове на дружеството. Акционерите имат лесен достъп до информацията за възнагажденията.

Членовете на Управителния съвет избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

КОРПОРАТИВНИ РЪКОВОДСТВА - НАДЗОРЕН СЪВЕТ

Надзорният съвет осъществява регулярен контрол върху дейността на Управителния съвет относно управлението на дружеството като гарантира, че действията на УС увеличават изгодата на акционерите и съдействат за прилагане на принципите на добро корпоративно управление в Дружеството. Той участва при взимането на решения по всички важни въпроси, свързани с дейността на дружеството.

Надзорният съвет при нужда, може да предприеме необходимите проучвания, за подпомагане на изпълнението на задълженията си чрез консултации с експерти.

Надзорният съвет назначава и освобождава членовете на Управителния съвет като определя границите на делегираните им правомощия, начина на прилагане на правомощията им и честотата, с която се отчитат пред него.

Надзорният съвет приема правила относно възрастовата граница на лицата избирани в Управителния съвет.

Надзорният съвет прави оценка на цялостното представяне на дружеството, обръщайки специално внимание на информацията получавана от Управителния съвет и периодично прави сравнение между постигнатите и планираните резултати, както и анализ на причините за това.

Надзорният съвет наблюдава и контролира процеса на разкриване на информация за Дружеството.

Надзорният съвет приема указания относно максималния брой на дружествата, в които членовете на Управителния и Надзорния съвет на „ХИМИМПОРТ“ АД участват в управителни и контролни органи, участието в които се счита за приемливо, с оглед изискването за ефективно изпълнение на задълженията като член на съветите на дружеството.

Надзорният съвет определя критерии, които разграничават участията в други търговски дружества, в зависимост от заеманата позиция в тях и времето, което всяка от позициите изисква за изпълнение на съответните задължения

Спазвайки изискванията на ЗППЦК и Устава на дружеството, Надзорният съвет при необходимост преразглежда структурата на Управителния съвет, разпределението на задълженията, правомощията и определеното възнаграждение на всеки от членовете на Управителния съвет и при необходимост предприема мерки по промяната им.

При осъществяване на дейността си, членовете на Надзорния съвет са длъжни да изпълняват задълженията си с грижата на добрия търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на дружеството и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна, както и да проявяват лоялност към дружеството по смисъла на ЗППЦК.

НС на дружеството е подпомаган от Одитен комитет. На Общо събрание на акционерите на дружеството проведено на 11.03.2009 г. по предложение на Управителния съвет, акционерите на Химимпорт АД избраха за членове на Одитния комитет следните лица: Дина Кръстева Паскова, ЕГН 7906246297 – председател, Мариана Заркова Първанова – ЕГН 5712316258 и Зорница Красимирова Алексова, ЕГН 7707306773 – членове.

Структурата и функциите на комитета са определени в Програмата за корпоративно управление на Химимпорт АД

ОДИТ И ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

Химимпорт АД има разработена и функционираща система за вътрешен контрол, която гарантира правилното идентифициране на рисковете, свързани с дейността на дружеството и подпомага ефективното им управление; обезпечава адекватното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

Регистриран одитор, избран от общото събрание на акционерите на **Химимпорт АД** за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г. е специализираното одиторско предприятие „Грант Торнтон ООД и е вписано под номер 032 в специалния регистър към Института на дипломираните експерт-счетоводители. С оглед обезпечаване ефективността на работата на външните одитори на **Химимпорт АД**, през 2011 г. Управителният съвет разработи и прие Мерки за осигуряване ефективното изпълнение на задълженията на одиторите на дружеството въз основа на изискванията на Закона за независимия финансов одит.

В съответствие с изискванията на ЗНФИ, Управителният съвет на **Химимпорт АД** препоръча на одитния комитет да се съобрази и да продължи да прилага този принцип по отношение на предлаганите нови одитори на дружеството.

ЗАЩИТА ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ

Корпоративните ръководства на "Химимпорт" АД гарантират равнопоставеното третиране на всички акционери на компанията, включително миноритарни и чуждестранни.

Дружеството осигурява защита на правата на всеки един от акционерите си, чрез:

- Създаване на улеснения за акционерите да участват ефективно в работата на Общите събрания на акционерите чрез своевременно оповестяване на материалите за ОСА, на следните сайтове: www.x3news.com, www.investor.bg както и на личната си страница www.chimimport.bg
- Провеждане на ясни процедури относно свикване и провеждане на Общи събрания на акционерите - редовни и извънредни заседания
 - Изготвени правила по представителство на акционер в Общото събрание, включително представяне на образци от пълномощни на български и английски език
 - Възможност за участие в разпределението на печалбата на дружеството, в случай, че Общото събрание на акционерите приеме конкретно решение за разпределяне на дивидент
- Провеждане на политика към подпомагане на акционерите при упражняването на техните права,

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Приети са правила за вътрешната информация и вътрешните за дружеството лица, които регламентират и задълженията, реда и отговорността за публично оповестяване на вътрешна информация за "Химимпорт" АД, забрана за търговия с вътрешна информация и манипулиране на пазара на финансови инструменти.

Публичната информация, засягаща дейността на Химимпорт АД е представена на вниманието на Комисията за финансов надзор, "Българската фондова борса – София" АД и инвестиционната общност, като информацията се разпространява до обществеността чрез информационната агенция X3 NEWS - www.x3news.com.

Химимпорт АД непрекъснато актуализира корпоративната си електронна страница www.chimimport.bg на български и английски език, съобразена по структура и обем на предоставяната информация с препоръките на Националния кодекс и утвърдените добри практики относно системите за разкриване на информация. На електронната страница могат да бъдат намерени обща информация относно дружеството и сферите на дейност на всички компании от икономическата група, актуални данни относно финансовото и икономическо състояние на дружеството, включително междинните и годишни финансови отчети на **Химимпорт АД** на индивидуална и консолидирана база, както и информация относно структурата на икономическата група, корпоративното ръководство и управление на компанията, корпоративните документи, изготвени и приети от Управителния съвет на дружеството и емитираните ценни книжа. Всички акционери, инвеститори и заинтересовани лица могат да получат информация относно предстоящите и вече проведените важни корпоративни събития, заседания на общото събрание на акционерите и планираната инвестиционна политика на дружеството

ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

Химимпорт АД идентифицира като заинтересовани лица с отношение към неговата дейност всички лица, които не са акционери и които имат интерес от икономическия просперитет на дружеството следните групи лица: клиенти, служители, кредитори, доставчици и други контрагенти, свързани с осъществяване на дейността на Дружеството.

- собственици на облигации, ако бъдат издавани такива,
- работници и служители,
- клиенти,
- доставчици,
- банки - кредитори и
- обществеността, като цяло.

В своята политика спрямо заинтересованите лица, Дружеството се съобразява със законовите изисквания, въз основана принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика.

На заинтересованите лица се предоставя необходимата информация за дейността на дружеството, актуални данни за финансовото състояние и всичко, което би спомогнало за правилната им ориентация и вземане на решение.

Управителният съвет насърчава сътрудничеството между дружеството и заинтересованите лица за повишаване на благосъстоянието на страните, за осигуряването на стабилно развитие на Дружеството.

Одобрение на Годишния консолидиран доклад за дейността

Годишния доклад за дейността на Групата на Химимпорт към 31 декември 2011 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 30 април 2012 г.

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ
НА „Химимпорт” АД
ГР.СОФИЯ