



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

ХИМИМПОРТ АД

31 декември 2010 г.



Съдържание

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

Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	31.12.2010 '000 лв.	31.12.2009 '000 лв.
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	6	19 791	18 529
Инвестиционни имоти	10	4 162	4 049
Инвестиции в дъщерни предприятия	7	568 832	294 459
Инвестиции в асоциирани предприятия	8	16 773	26 470
Нематериални активи	5	5	9
Дългосрочни финансови активи	11	19 622	20 595
Дългосрочни вземания от свързани лица	40	96 214	191 106
Дългосрочни вземания	12	160 211	71 806
Отсрочени данъчни активи	13	24	11
		885 634	627 034
Текущи активи			
Материални запаси	14	384	46
Краткосрочни финансови активи	15	55 669	25 360
Предоставени заеми	16	33 538	109 543
Търговски вземания	17	84 823	68 988
Вземания от свързани лица	40	120 286	187 592
Данъчни вземания	18	116	70
Други вземания	19	3 186	9 872
Парични средства	20	101 883	122 775
		399 885	524 246
Общо активи		1 285 519	1 151 280

Изготвил: _____
 /А. Керезов/
 Дата: 30 март 2011 г.

Изпълнителен директор: _____
 /И. Каменов/

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2011 г.:



Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 71 представляват неразделна част от него.

Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31.12.2010 '000 лв.	31.12.2009 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	21.1	239 646	239 646
Премиен резерв	21.2	260 599	260 475
Други резерви	21.3	6 477	6 534
Неразпределена печалба от минали години		325 148	234 719
Текущ финансов резултат		91 822	90 429
Общо собствен капитал		923 692	831 803
Пасиви			
Нетекучи пасиви			
Дългосрочни задължения за дивиденди	22	65 285	74 101
Дългосрочни заеми	24.1	14 772	5 474
Дългосрочни задължения към свързани лица	40	133 426	225
Задължения по финансов лизинг	9.1	-	491
Пенсионни и други задължения към персонала	23.2	50	27
Отсрочени данъчни пасиви	13	5 189	1 971
		218 722	82 289
Текущи пасиви			
Краткосрочни задължения за дивиденди	22	16 773	8 432
Краткосрочни банкови заеми	24.2	2 920	2 920
Други краткосрочни заеми	24.3	36 906	42 720
Търговски задължения	25	15 394	16 916
Задължения по финансов лизинг	9.1	921	1 650
Пенсионни и други задължения към персонала	23.2	122	174
Краткосрочни задължения към свързани лица	40	67 407	155 510
Данъчни задължения	26	570	2 971
Други задължения	27	2 092	5 895
		143 105	237 188
Общо пасиви		361 827	319 477
Общо собствен капитал и пасиви		1 285 519	1 151 280

Изготвил: _____

/А. Керезов/

Изпълнителен директор: _____

/И. Каменов/

Дата: 30 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2011 г.:

Поясненията към финансовия отчет от 30 март 2011 г. представляват неразделна част от него.



Отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	28	90 464	70 511
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	29	(59)	(51)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти		90 405	70 460
Приходи от лихви	30	40 647	35 015
Разходи за лихви	31	(32 559)	(19 509)
Нетни приходи от лихви		8 088	15 506
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	33	874	468
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	33	(929)	(117)
Нетен резултат от промяна на валутни курсове		(55)	351
Други финансови приходи	32	202	4 831
Други финансови разходи	32	(1 468)	(575)
Други финансови (разходи)/приходи		(1 266)	4 256
Приходи от оперативна дейност	34	7 838	10 746
Печалба от продажба на нетекущи активи	36	144	794
Разходи за оперативна дейност	35	(9 637)	(6 785)
Нетен резултат от оперативна дейност		(1 654)	4 755
Печалба за периода преди данъци		95 517	95 328
Разходи за данъци	37	(3 695)	(4 899)
Нетна печалба за периода		91 822	90 429
Общо всеобхватен доход		91 822	90 429
Доход на акция в лв.	38	0.6094	0.6039
Доход на акция с намалена стойност в лв.	38	0.3870	0.3784

Изготвил: _____

/А.Керезов/

Дата: 30 март 2011 г.

Изпълнителен директор: _____

/И.Каменов/

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2011 г.:

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 71 представляват неразделна част от него.

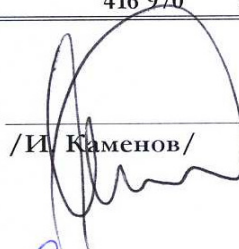
Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв.

	Акционерен капитал	Премияен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 Януари 2010 г.	239 646	260 475	6 534	325 148	831 803
Увеличение на премияния резерв от конвертиране на привилегировани акции в обикновени акции	-	124	-	-	124
Транзакции със собственици	-	124	-	-	124
Нетна печалба за периода, приключващ на 31 декември 2010 г.	-	-	-	91 822	91 822
Общо всеобхватен доход	-	-	-	91 822	91 822
Други промени в капитала					
Дарения	-	-	(57)	-	(57)
Общо други промени в капитала	-	-	(57)	91 822	91 765
Салдо към 31 декември 2010 г.	239 646	260 599	6 477	416 970	923 692

Изготвил: 
 /А. Керезов/

Изпълнителен директор:


 /И. Каменов/

Дата: 30 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2011 г.:




Отчет за промените в собствения капитал (продължение)

Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Премийен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2009 г.	150 000	232 343	6 734	234 719	623 796
Увеличение на акционерния капитал и премийния резерв от емисия на привилегировани акции и конвертиране на привилегировани акции в обикновени акции	89 646	30 165	-	-	119 811
Разходи, свързани с емисия на привилегировани акции	-	(2 033)	-	-	(2 033)
Транзакции със собственици	89 646	28 132	-	-	117 778
Нетна печалба за периода, приключващ на 31 декември 2010 г.	-	-	-	90 429	90 429
Общо всеобхватен доход	-	-	-	90 429	90 429
Други промени в капитала	-	-	(200)	-	(200)
Дарения	-	-	(200)	-	(200)
Общо други промени в капитала	-	-	(200)	90 429	90 229
Салдо към 31 декември 2009 г.	239 646	260 475	6 534	325 148	831 803

Изготвил: _____
 /А.Керезов/

Изпълнителен директор: _____
 /И. Каменов/

Дата: 30 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2011 г.:




Отчет за паричните потоци

Пояснение	2010	2009
	'000 лв.	'000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от краткосрочни заеми	259 748	111 802
Плащания по краткосрочни заеми	(167 678)	(144 712)
Постъпления от продажба на краткосрочни финансови активи	24 154	8 387
Придобиване на краткосрочни финансови активи	(12 228)	(8 154)
Постъпления от клиенти	16 809	34 666
Плащания към доставчици	(7 576)	(24 496)
Постъпления от лихви	8 226	4 623
Плащания към персонал и осигурителни институции	(1 299)	(732)
Платени данъци	(3 087)	(6 534)
Други постъпления	179	-
Други плащания	(207)	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност	117 041	(25 150)
Инвестиционна дейност		
Придобиване на дълготрайни активи	6 (1 326)	(10 825)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	1 512	7 500
Постъпления от продажба на участия в дъщерни и асоциирани предприятия	1 000	34 905
Придобиване на участия в дъщерни и асоциирани предприятия	(373)	(1 658)
Получени дивиденди	536	-
Постъпления по предоставени заеми	79 153	-
Предоставени дългосрочни заеми	(192 027)	(31 699)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(111 525)	(1 777)
Финансова дейност		
Постъпления от емисия на преференциални акции	-	199 015
Плащания на комисионни по емисия на преференциални акции	-	(3 391)
Изплатен гарантиран дивидент по привилегировани акции	22 (9 532)	-
Получени дългосрочни заеми	11 484	68 650
Плащания по получени дългосрочни и банкови заеми	(14 826)	(207 677)
Плащания по финансов лизинг	9.1 (1 930)	(2 167)
Плащания на лихви	(11 610)	(6 915)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(26 414)	47 515
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства	(20 898)	20 588
Парични средства в началото на периода	122 775	101 840
Печалба от валутна преоценка на парични средства	6	347
Парични средства в края на периода	20 101 883	122 775

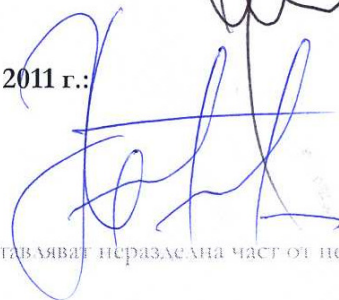
Изготвил: _____
 /А. Керезов/

Изпълнителен директор: _____
 /И. Каменов/

Дата: 30 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2011 г.:

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 14 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Химимпорт АД е регистрирано като акционерно дружество от Софийски градски съд на 24.01.1990г. Седалището и адресът на управление на Дружеството е ул. Стефан Караджа 2, София.

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

Основната дейност на Дружеството се състои в:

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

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

Членове на Надзорния съвет на дружеството са:

Химимпорт Инвест АД
ЦКБ Груп ЕАД
Марияна Баждарова

Членове на Управителния съвет на дружеството са:

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

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

Броят на служителите на Химимпорт АД към 31.12.2010 г. е 60.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

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

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

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

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2010 г.:

- МСФО 3 „Бизнес комбинации” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (изменен) - Отговарящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.;
- Годишни подобрения 2008 г. – МСФО 5 „Нетекучи активи, държани за продажба, и преустановени дейности”, приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

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

МСФО 3 „Бизнес комбинации” (ревизиран 2008 г.) предвижда отчитането по метода на покупката. Разходите, свързани с придобиването, не са вече част от цената на придобиване и се признават директно в печалбата или загубата. Възнаграждението включва справедливата стойност на всички дялове, които придобиващият е притежавал преди това в придобиваното предприятие като дялове в асоциирано или съвместно предприятие или други дялове в собствения капитал на придобиваното предприятие. Ако

тези дялове не са били отчитани по справедлива стойност, те се оценяват по справедлива стойност, като разликата се отчита в печалбата или загубата. Ревизирият стандарт дава възможност на предприятията за всяка транзакция да оценяват неконтролиращото участие (преди миноритарно участие) пропорционално на стойността на разграничимите активи и пасиви или по справедлива стойност към датата на придобиване. При втория случай ще се признава репутация и във връзка с неконтролиращото участие.

МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (ревизиран 2008 г.) изисква задължително прилагане на модела на икономическата единица, според който всички участници в собствения капитал на дадено дружество се считат за негови собственици, дори и те да не са собственици на предприятието майка. Частичното освобождаване от дял в дъщерно предприятие, в което предприятието майка запазва контрол, не води до възникване на печалба или загуба, а до увеличаване или намаляване на собствения капитал. Покупка на цялото неконтролиращо участие или на част от него се третира като сделка със собственици и се отчита в капитала.

Изменението на МСС 39 - Отговарящи на условията хеджирани позиции – не позволява определянето на инфлацията като хеджиран компонент на финансовите инструменти с фиксирана лихва и опционните договори. В хеджирания риск не следва да се включва стойността във времето.

Годишни подобрения 2008 г.:

- Изменението на МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности” пояснява, че предприятие, което има план за продажба, включващ загуба на контрол над дъщерно предприятие, следва да класифицира всички активи и пасиви на дъщерното предприятие като държани за продажба, когато са изпънени и критериите съгласно параграфи 6-8, независимо от това дали предприятието ще запази неконтролиращо участие в дъщерното предприятие след продажбата.

Годишните подобрения 2009 г. включват промени в следните стандарти:

- Изменението на МСФО 2 съгласува обхвата на МСФО 3 (ревизиран) и МСФО 2 и потвърждава, че комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол и участие на предприятие в образуването на съвместно предприятие не са в обхвата на МСФО 2.

- Изменението на МСС 1 пояснява, че класификацията на даден пасив не се влияе от условията във връзка с него, които биха позволили на контрагента при желание да го уреди чрез издаване на инструменти на собствения капитал.

- Изменението на МСС 7 пояснява, че като инвестиционна дейност могат да бъдат класифицирани само разходите, чиито резултат е признат в отчета за финансовото състояние актив.

- Изменението на МСС 17 изисква при договор за лизинг, включващ земя и сгради, да се извършва отделно класифициране на елементите земя и сгради като финансов или оперативен лизинг в съответствие с изискванията на МСС 17.

- Изменението на МСС 18 включва допълнителен параграф към приложението на МСС 18 с указания в кои случаи дружеството действа като принципал или агент.

- Изменението на МСС 36 пояснява, че с цел тестване за обезценка всяка от единиците или групи от единици, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, не следва да надвишава по размер оперативен сегмент, както е определен в параграф 5 от МСФО 8 „Оперативни сегменти” преди агрегацията.

- Изменението на МСС 38 отменя изключението, съгласно което нематериален актив не се признаваше, ако не можеше да се оцени надеждно неговата справедлива стойност. Изменението определя различни техники за оценяване, които могат да бъдат използвани за оценка на нематериални активи, когато липсва активен пазар.
- Изменението на МСС 39 пояснява, че изключението от обхвата съгласно МСС 39.2(ж) се отнася единствено до форуърдни договори между купувач и акционер продавач за покупка или продажба на придобито предприятие, с които би се постигнала бизнес комбинация на бъдеща дата на придобиване, в случай че срокът на форуърдния договор не надвишава разумен период, който е обичаен за получаването на необходимите разрешения и приключването на сделката.
- Изменението на КРМСФО 9 пояснява, че КРМСФО 9 не се прилага към внедрени деривативи в договори, получени при бизнес комбинация (както е определена в МСФО 3 (ревизиран 2008 г.), комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол или образуването на съвместно предприятие.
- Изменението на КРМСФО 16 пояснява, че хеджиращият инструмент може да бъде държан от всяко предприятие или предприятия в рамките на групата включително и от хеджираното предприятие.

Всички останали нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, в сила от 1 януари 2009 г., не са пряко свързани с дейността на Дружеството и нямат значителен ефект върху индивидуалния финансов отчет.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО, приет от ЕС на 25 юни 2010 г.;
- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) - Сделки в рамките на групата с плащане на базата на акции, приет от ЕС на 23 март 2010 г.;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти” в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС на 23 юли 2009 г. за периоди към или след 1 януари 2010 г.;
- КРМСФО 16 “Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция” в сила от 1 октомври 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.;
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците”, приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти”, приет от ЕС на 27 ноември 2009 г. в сила за периоди към или след 31 октомври 2009 г.;
- Годишни подобрения 2008 г. – МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности”, приети от ЕС;

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

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

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

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

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

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

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

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

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти”, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в

стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи” и разяснението е отменено.

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, все още не са приети от ЕС:

-Изменението на МСФО 3 (в сила от 1 юли 2010 г.) пояснява, че признатото условно възнаграждение в резултат на бизнес комбинации преди датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) не следва да бъде коригирано към датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) и дава указания за последващото му оценяване.

Правото на избор при оценяването на неконтролиращото участие по справедлива стойност или пропорционално на стойността на разграничимите нетни активи на придобивания се прилага само за компонентите на неконтролиращото участие, които удостоверяват собственост и дават право на техните притежатели да получат пропорционален дял от нетните активи на придобивания в случай на ликвидация. Изменението на МСФО 3 пояснява, че всички други компоненти на неконтролиращото участие следва да бъдат оценявани по справедлива стойност към датата на придобиване, освен ако не се изисква друга оценка съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 3 пояснява насоките за отчитане на трансакции за плащане на базата на акции на придобивания, които придобиващият се съгласява или отказва да приеме, в съответствие с метода съгласно МСФО 2 към датата на придобиване.

-Изменението на МСФО 7 пояснява изискванията за оповестяване на стандарта, като отстранява несъответствия, повтарящи се изисквания и отделни оповестявания, които могат да бъдат подвеждащи.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятията могат да представят изискваните равнения за всеки компонент от другия всеобхватен доход в отчета за промените в собствения капитал или в поясненията към финансовия отчет.

-Измененията на МСС 21, МСС 28 и МСС 31 (в сила от 1 юли 2010 г.) са свързани с изискванията при перспективното прилагане на промените в МСС 27 от 2008 г.

-Изменението на МСС 34 цели подобряване на междинното финансово отчитане като пояснява изискваните оповестявания включително актуалните изменения в изискванията на МСФО 7.

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

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

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

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

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

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година. Ръководството на дружеството счита, че не е необходимо да представя сравнителна информация за втора предходна година, тъй като сравнителната информация за 2009 г. съответства на тази, която е оповестена в индивидуалния финансов отчет към 31 декември 2009 г. Когато е необходимо, сравнителните данни са рекласифицирани и/или преизчислени, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

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

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

4.4. Инвестиции в асоциирани предприятия

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

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

4.5. Сделки в чуждестранна валута

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

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

оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.6. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на услуги. Приходите от основните стоки и услуги са представени в пояснение 28, 30, 32 и 34.

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

4.6.1. Продажба на стоки

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

4.6.2. Предоставяне на услуги

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

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

4.6.3. Приходи от лихви и дивиденди

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

4.7. Оперативни разходи

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

4.8. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в

готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за доходите на ред „Разходи за лихви”.

4.9. Нематериални активи

Нематериалните активи включват права върху собственост, търговски марки, софтуерни лицензи и разходи за придобиване на нематериални активи. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

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

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за доходите за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

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

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

- софтуер 2 години
- права върху собственост 5 години

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

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

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

4.10. Имоти, машини и съоръжения

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

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

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

икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

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

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

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

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

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

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

4.11. Отчитане на лизинговите договори

Като лизингополучател

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг” правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

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

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” или МСС 38 „Нематериални активи”.

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

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

Като лизингодател

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

4.12. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

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

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

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

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

4.13. Инвестиционни имоти

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

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

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти се отчитат по тяхната себестойност, намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка.

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

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

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

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в отчета за всеобхватния доход съответно на ред „Приходи от оперативна дейност” и ред „Разходи за оперативна дейност”, и се признават, както е описано в пояснение 4.6 и пояснение 4.7.

4.14. Финансови инструменти

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

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансов актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.14.1. Финансови активи

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

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

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

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

Кредити и вземания

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

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

Инвестиции, държани до падеж

Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба на Дружеството включват акции и дялове. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи”. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.14.2. Финансови пасиви

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

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

стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи” или „Финансови приходи”.

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

Банковите и други заеми са взети с цел дългосрочно и краткосрочно подпомагане на дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в отчета за всеобхватния доход на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

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

4.15. Материални запаси

Материалните запаси включват материали и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

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

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода среднопретеглена стойност.

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

4.16. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.21.

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

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

4.17. Пари и парични еквиваленти

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

4.18. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

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

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

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

4.19. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Дружеството дължи пенсионни възнаграждения на служителите си по планове с дефинирани /доходи във връзка с изискванията на Кодекса на труда съгласно, които при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати.

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

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

Актюерските печалби или загуби не се признават за разходи, докато общата им непризната сума не надвишава 10% от по-голямата стойност на задължението или на активите по плана. Сумата, превишаваща този коридор от 10%, се отчита като печалба или загуба през периода на очаквания оставащ трудов стаж. Актюерските печалби и загуби в рамките на този 10%-ов коридор се оповестяват отделно.

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

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

4.20. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен

подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

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

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

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

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

4.21. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.22

4.21.1. Лизинги

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

4.21.2. Отсрочени данъчни активи

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

преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.21.3. Инвестиции, държани до падеж

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

4.22. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.22.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.12). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

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

4.22.2. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2009 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.22.3. Задължение за изплащане на дефинирани доходи

Ръководството оценява веднъж годишно с помощта на независим актюер задължението за изплащане на дефинирани доходи. Действителната стойност на задължението може да се различава от предварителната оценка поради нейната несигурност. Оценката на задължението за изплащане на дефинирани доходи на стойност 50 хил.лв. (2009 г43 лв.) Оценката на задълженията е базирана на стандартни проценти на инфлацията, очаквана промяна на вероятност за оттегляне и смъртност. Бъдещи увеличения на заплатите също се вземат под внимание. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година като се взема предвид доходността на държавни ценни книжа.

4.22.4. Справедлива стойност на финансови инструменти

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

5. Нематериални активи

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

	Права върху собственост ‘000 лв.	Търговски марки ‘000 лв.	Софтуерни лицензи ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2010 г.	978	10	10	998
Салдо към 31 декември 2010 г.	978	10	10	998
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2010 г.	(978)	(1)	(10)	(989)
Амортизация	-	(4)	-	(4)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(978)	(5)	(10)	(993)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	-	5	-	5

	Права върху собственост ‘000 лв.	Търговски марки ‘000 лв.	Софтуерни лицензи ‘000 лв.	Разходи за придобиване на НА ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2009 г.	978	1	10	601	1 590
Новопридобити активи, закупени	-	9	-	-	9
Продадени активи	-	-	-	(601)	(601)
Салдо към 31 декември 2009 г.	978	10	10	-	998
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2009 г.	(978)	(1)	(9)	-	(988)
Амортизация	-	-	(1)	-	(1)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(978)	(1)	(10)	-	(989)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	-	9	-	-	9

През 2008 г. Дружеството е направило разходи за придобиване на нематериални активи в размер на 601 хил. лв. във връзка с проект за изграждане на ново летище в гр. Казан, Русия. Проектът е продаден през 2009 г.

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

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

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

6. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват земи, сгради, машини и оборудване, самолети, транспортни средства, разходи за придобиване на ДМА и други. Балансовата стойност към 31 декември 2010 г. може да бъде анализирана, както следва:

	Земя	Сгради	Машини и Оборудване	Самолети	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2010 г.	8 580	26	178	8 787	167	258	4 053	22 049
Новопридобити активи – закупени	-	-	17	-	-	1	2 178	2 196
Отписани активи	-	-	(77)	-	-	(88)	-	(165)
Салдо към 31 декември 2010 г.	8 580	26	118	8 787	167	171	6 231	24 080
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2010 г.	-	(15)	(174)	(3 076)	(167)	(88)	-	(3 520)
Отписани активи	-	-	67	-	-	69	-	136
Амортизация	-	(1)	(4)	(878)	-	(22)	-	(905)
Салдо към 31 декември 2010 г.	-	(16)	(111)	(3 954)	(167)	(41)	-	(4 289)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	8 580	10	7	4 833	-	130	6 231	19 791

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

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Самолети	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2009 г.	8 580	144	740	8 787	179	276	4 637	23 343
Новопридобити активи – закупени	-	-	43	-	-	837	9 950	10 830
Отписани активи	-	(118)	(605)	-	(12)	(855)	(10 534)	(12 124)
Салдо към 31 декември 2009 г.	8 580	26	178	8 787	167	258	4 053	22 049
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2009 г.	-	(53)	(724)	(2 197)	(179)	(95)	-	(3 248)
Отписани активи	-	43	572	-	12	32	-	659
Амортизация	-	(5)	(22)	(879)	-	(25)	-	(931)
Салдо към 31 декември 2009 г.	-	(15)	(174)	(3 076)	(167)	(88)	-	(3 520)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	8 580	11	4	5 711	-	170	4 053	18 529

Разходите за придобиване на ДМА на стойност 6 231 хил. лв. (2009 г.: 4 053 хил. лв.) представляват:

- разходи за учредяване право на строеж върху общински недвижим имот по силата на договор, сключен с община Самоков на 22.05.2007 г., в размер на 4 053 хил. лв. Дружеството в качеството му на приемател по горесцитирания договор следва да построи общински център за възстановяване, обучение и квалификация;
- и разходи в размер на 2 178 хил. лв., свързани с договор за предоставяне на общинска концесия за спортен комплекс Младост с община Варна от 2007 г. Съгласно договора Химимпорт АД получава правото да използва спортния комплекс за срок от 35 години, като се задължава да изготви инвестиционна програма и извърши инвестиционни разходи в размер на 26 330 хил. лв.

На 18.04.2006 г. е учреден залог на три от самолетите на дружеството (British Aerospace BAe/Модел 146-300), придобити по договор за продажба с отложено плащане от Анзеф Лимитед, Великобритания, като е вписан особен залог в Държавния регистър за особените залози. Балансовата стойност на тези активи към 31.12.2010 г. е 4 833 хил. лв. (31.12.2009 г.: 5 711 хил. лв.) (Виж пояснение 9).

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

7. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните директни инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2010 ‘000 лв.	участие %	2009 ‘000 лв.	участие %
Българскиан Авиешъпън Груп ЕАД	България	Въздушен транспорт	182 316	100.00%	25 039	100.00%
ЦКБ Груп ЕАД	България	Финансов сектор	160 270	100.00%	160 270	100.00%
Химимпорт Груп ЕАД	България	Производство и търговия	117 282	100.00%	998	100.00%
Молет АД	България	Въздушен транспорт	27 626	100.00%	27 626	100.00%
Спортен Комплекс Варна АД	България	Недвижими имоти	22 474	65.00%	22 474	65.00%
Централна Кооперативна Банка АД	България	Финансов сектор	20 477	2.88%	20 477	2.88%
Пристанище Леспорт АД	България	Морски и речен транспорт	16 380	99.00%	16 380	99.00%
ЗАД Армеец	България	Финансов сектор	9 492	4.30%	9 492	4.30%
Булхимекс ЕООД	Германия	Производство и търговия	2 500	100.00%	2 500	100.00%
Енергопроект АД	България	Инженерен сектор	2 166	83.20%	1 722	83.20%
Транс Интеркар ЕООД	България	Транспорт	2 095	100.00%	2 095	100.00%
Българска Корабна Компания ЕАД	България	Морски и речен транспорт	2 000	100.00%	2 000	100.00%
Химснаб АД	България	Производство и търговия	1 384	93.33%	1 011	93.33%
Химимпорт Холандия ЕАД	Холандия	Финансов сектор	1 294	100.00%	1 294	100.00%
Проучване и добив на нефт и газ АД	България	Производство и търговия	956	3.65%	956	3.65%
ХГХ Консулт ООД	България	Услуги	111	59.34%	111	59.34%
Анитас 2003 ЕООД	България	Производство и търговия	5	100.00%	5	100.00%
Прайм Лега Консулт ООД	България	Услуги	4	70.00%	4	70.00%
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	България	Услуги	-	0.00%	5	100.00%
			568 832		294 459	



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

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

Към 31.12.2010 г. Химимпорт АД е увеличил инвестицията си в Енергопроект АД и Химснаб съответно с 444 хил. лв. и 373 хил. лв. чрез допълнителни вноски.

През 2010 г. Дружеството е получило дивидент в размер на 536 хил. лв. от Бранд Ню Айдиъс ЕООД. През 2009 г. Дружеството не е получавало дивиденди от дъщерни дружества.

През 2010 г. Химимпорт АД е продало инвестицията си в Бранд Ню Айдиъс ЕООД.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

8. Инвестиции в асоциирани предприятия

Дружеството притежава акции или дялове от капитала на следните дружества:

Име на асоциираното дружества	2010	участие	2009	участие
	'000 лв.	%	'000 лв.	%
ПОК Съгласие АД	16 768	49.43%	16 768	49.43%
Конор ООД	5	20.00%	5	20.00%
Холдинг Нов век АД	-	0.00%	9 697	28.20%
	<u>16 773</u>		<u>26 470</u>	

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

	2010	2009
	'000 лв.	'000 лв.
Активи	18 733	85 023
Пасиви и пенсионни резерви	8 034	45 860
Приходи	11 529	11 000
Печалба/(загуба) за периода	33	(1 659)
Дял от печалбата/(загубата), полагащ се на Дружеството	16	(559)

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



През 2010 г. и 2009 г. Дружеството не е получило дивиденди от асоциирани дружества. Инвестициите в асоциирани предприятия са отразени във финансовия отчет на Дружеството по себестойностния метод.

9. Лизинг

9.1. Финансов лизинг като лизингополучател

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

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

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

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

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

Получените по този договор самолети са отдадени по неотменим договор за оперативен подлизинг на Хемус Ер ЕАД (виж пояснение 9.2).

9.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

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

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

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 482 хил.лв. (2009 г.: 384 хил.лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания.

Дружеството е сключило следните договори за оперативен лизинг

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

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

9.3. Оперативен лизинг като лизингодател

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

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

Дружеството е сключило петгодишен договор от 30.04.2006 г. с Авиокомпания Хемус Ер ЕАД за оперативен лизинг на 3 бр. самолети ВАе 146-300 с месечно плащане в размер на 128 856 щатски долара.

10. Инвестиционни имоти

Промени в балансовите стойности, отразени в Отчета за финансовото състояние, могат да бъдат представени както следва:

	Инвестиционен имот '000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2010 г.	4 996
Разходи за подобрения	1 391
Продадени активи	(1 199)
Салдо към 31 декември 2010 г.	5 188
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2010 г.	(947)
Амортизация	(79)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(1 026)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	4 162
	Инвестиционен имот '000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2009 г.	1 964
Разходи за подобрения	3 032
Салдо към 31 декември 2009 г.	4 996
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2009 г.	(868)
Амортизация	(79)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(947)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	4 049

Притежаваният от Дружеството инвестиционен имот представлява сграда, намираща се на ул. "Батенберг" № 1, гр. София, която се държи с цел увеличаване стойността на капитала.

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

Към 31.12.2010 г. справедливата стойност на инвестиционния имот възлиза на 13 795 хил. лв. (към 31.12.2009 г. – 18 859 хил. лв.) и е определена от Дружеството съгласно актуалните пазарни нива, като не е използвана оценка на независим оценител.

Към 31.12.2010 г. и 31.12.2009 г. Дружеството има поети ангажименти, свързани с разходи за извършване на ремонт на инвестиционни имоти.

За 2010 г. не са реализирани доходи от инвестиционни имоти и са включени в Отчета за всеобхватния доход на ред „Приходи от оперативна дейност”. Условни наеми не се признават. Преките оперативни разходи в размер на 405 хил. лв. са отчетени като „разходи за външни услуги – за данъци и такси” (2009 г.: 97 хил. лв.).

11. Дългосрочни финансови активи

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

	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Инвестиции, държани до падеж	11.1	19 409	19 263
Финансови активи, на разположение за продажба	11.2	213	1 332
		19 622	20 595

11.1. Инвестиции, държани до падеж

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Конвертируеми облигации на Химимпорт Инвест АД	19 409	19 263
	19 409	19 263

Химимпорт Инвест АД - конвертируем облигационен заем

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

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

11.2. Финансови активи на разположение за продажба

Акции/дялове	Страна на учредяване	2010 ‘000 лв.	Участие %	2009 ‘000 лв.	Участие %
Пловдивска стокова борса	България	88	4.37%	88	4.37%
Х-т Хунгари ККФТ	Унгария	82	48.00%	82	48.00%
Петрохим Трейд АД	България	17	33.33%	-	0.00%
БЗОК Закрила АД	България	10	5.00%	10	5.00%
Оксиморон 2003 ООД	България	5	47.00%	5	47.00%
Газинвест АД	България	8	8.00%	8	8.00%
Иноферт ООД	България	2	20.00%	2	20.00%
Уникредит Булбанк АД	България	1	0.00%	1	0.00%
Татинвест банк	Русия, Казан	-	5.01%	1 136	5.01%
		213		1 332	

През периода Дружеството е придобило участие в Петрохим Трейд АД в размер на 17 хил. лв.

Инвестицията в Татинвест банк, Татарстан е рекласифицирана като краткосрочен финансов актив, тъй като дружеството има намерение да продаде инвестицията през 2011 г.

Тези дружества не се търгуват на регулиран пазар и справедливата им стойност не може да бъде определена към 31.12.2010 г.

12. Дългосрочни вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Павлекс 97 ЕООД	46 258	44 611
Абас ЕООД	36 256	-
Дженерал сток инвестмънт ЕООД	15 229	-
Ростинвест АД	14 874	10 352
Холдинг Нов Век АД	8 488	-
АКИН ЕООД	7 311	-
Франчайз Дивелопмънт ООД	7 000	6 527
Техноимпортекспорт АД	6 513	-
Армада Груп ЕООД	5 600	-
Нова Индустириална Компания ЕООД	2 337	-
Прима Хим ЕООД	2 097	5 313
АРМИ ГРУП ЕООД	2 774	2 471
Инвест Кепитал Консулт ЕООД	3 149	2 001
Новико Норд ЕООД	1 476	-
Бизнес център Изгрев ЕООД	849	-
Други, под 100 хил.лв.	-	531
	160 211	71 806

Вземането от Павлекс 97 ЕООД в размер на 46 258 хил.лв. включва главница в размер на 37 339 хил.лв. и вземане по лихви в размер на 8 919 хил.лв. Вземането е възникнало по договор за временна финансова помощ от 30.03.2009 г. за сума в размер на 41 000 хил.лв. при лихва 12,50%. Крайният срок за погасяване е 31.12.2014 г.

Вземането от Абас ЕООД в размер на 36 256 хил.лв. включва главница в размер на 28 238 хил.лв. и вземане по лихви в размер на 8 018 хил.лв. Вземането е възникнало по договор за временна финансова помощ от 15.12.2007 г. за сума в размер на 30 000 хил.лв. при лихва 10,00%. Крайният срок за погасяване е 31.12.2012 г.

Вземането от ДженераЛ сток инвестмънт ЕООД в размер на 15 229 хил.лв. включва главница в размер на 14 000 хил.лв. и вземане по лихви в размер на 1 229 хил.лв. Вземането е възникнало по договор за временна финансова помощ от 01.03.2007 г. за сума в размер на 14 000 хил.лв. при лихва 10,00%. Крайният срок за погасяване е 31.12.2012 г.

Вземането от Ростинвест АД в размер на 14 874 хил.лв. включва главница в размер на 12 813 хил.лв. и вземане по лихви в размер на 2 060 хил.лв. Вземането е възникнало по договор за временна финансова помощ от 23.05.2008 г. за сума в размер на 15 000 хил.лв. при лихва 10,00%. Крайният срок за погасяване е 23.05.2014 г.

Вземането от Холдинг Нов век АД в размер на 8 488 хил.лв. включва главница в размер на 5 985 хил.лв. и вземане по лихви в размер на 2 503 хил.лв. Вземането е възникнало по договор за временна финансова помощ от 23.10.2008 г. за сума в размер на 8 000 хил.лв. при лихва 10,00%. Крайният срок за погасяване е 31.12.2014 г.

Вземането от АКИН ЕООД в размер на 7 311 хил.лв. включва главница в размер на 5 155 хил.лв. и вземане по лихви в размер на 2 155 хил.лв. Вземането е възникнало по договор за временна финансова помощ от 15.12.2008 г. за сума в размер на 6 200 хил.лв. при лихва 14,00%. Крайният срок за погасяване е 31.12.2014 г.

13. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики от преценка на финансови инструменти, начислени разходи по натрупващи се неизползвани отпуски и провизии за пенсии и могат да бъдат представени като следва:

	1 януари 2010 ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2010 ‘000 лв.
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	1 971	3 218	5 189
Търговски вземания	-	(13)	(13)
Нетекущи пасиви			
Пенсионни задължения към персонала	(3)	(2)	(5)
Текущи пасиви			
Задължения към персонала	(3)	2	(1)
Провизии за неизползвани отпуски	(5)	-	(5)
	1 960	3 205	5 165
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(11)		(24)
Отсрочени данъчни пасиви	1 971		5 189
Нетно отсрочени данъчни пасиви	1 960		5 165

Отсрочените данъци за сравнителния период 2009 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

	1 януари 2009	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2009
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	-	1 971	1 971
Нетекущи пасиви			
Пенсионни задължения към персонала	-	(3)	(3)
Текущи пасиви			
Други задължения към персонала	(1)	(2)	(3)
Провизии за неизползвани отпуски	(5)	-	(5)
	(6)	1 966	1 960
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(6)		(11)
Отсрочени данъчни пасиви	-		1 971
Нетно отсрочени данъчни (активи)/ пасиви	(6)		1 960

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

14. Материални запаси

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

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Материали и консумативи	2	2
Стоки	382	44
	384	46

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

15. Краткосрочни финансови активи

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

	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	15.1	54 524	20 651
Финансови активи, на разположение за продажба	15.2	1 145	4 709
		55 669	25 360

Към 31.12.2010 г. Дружеството няма заложен краткосрочни финансови активи.

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Договор за опции	24 680	-
Давид 202 АД	19 788	519
МИТ 2003 ЕООД	9 153	161
Инвестиционна компания Галата АД	900	19 971
Холдинг Нов ВЕК АД	3	-
	54 524	20 651

Краткосрочните финансови активи са класифицирани като финансови инструменти, на разположение за продажба отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата. Към 31.12.2010 г. финансовите активи са представени по справедлива стойност, определена на база на пазарна стойност съгласно котировките на Българска фондова борса – София.

15.2. Финансови активи, на разположение за продажба

	Страна на учредяване	2010 ‘000 лв.	участие %	2009 ‘000 лв.	участие %
Татинвест банк	Русия	1 136	5.01%	-	0.00%
Зърнени Храни Варна ООД	България	3	60.00%	3	60.00%
Зърнени Храни Пловдив ООД	България	3	51.00%	3	51.00%
Държавни ценни книжа	България	3	0.00%	3	0.00%
ПФК Черно Море АД	България	-	91.67%	4 700	91.67%
		1 145		4 709	

Тези дружества не се търгуват на регулиран пазар и справедливата им стойност не може да бъде определена към 31.12.2010 г.

16. Предоставени заеми

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
ПФК Черно Море АД	13 337	9 151
Блясък ЕООД	2 330	2 534
Св.Св. Константин и Елена АД	1 897	1 139
Цитисиме трейд ЕООД	1 645	-
Консорциум Слатина Булгарплод	1 608	-
Слатина Булгарплод ЕАД	1 452	-
Итал Комерс 75 ЕООД	1 408	3 228
ОФИС 1 СУПЕРСТОП – Украйна	1 386	1 261
Хамър 2003 ЕООД	793	-
Дениз 2001 ЕООД	701	1 505
АБАС ЕООД	-	33 272
ИНО ЕООД	-	12 989
Лориян ЕООД	-	8 625
Нова индустриална компания ЕООД	-	7 387
АКИН ЕООД	-	7 025
Техноимпортекспорт АД	-	5 970
Бизнес център Изгрев ЕООД	-	5 904
АКС 77 ЕООД	-	3 650
Други под 1000 хил. лв.	6 981	5 903
	33 538	109 543

Краткосрочните заеми са предоставени при годишни лихвени равнища от 7% до 14% в зависимост от срочността на кредита. Срокът на погасяване е при поискване от Дружеството. Заемите са без обезпечения. Справедливата стойност на предоставените заеми не е определяна поотделно, тъй като ръководството счита, че балансовата им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

17. Търговски вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Аванси за придобиване на инвестиции	60 000	60 000
Лориян ЕООД	18 749	-
Финанс Консултинг ЕАД	3 725	-
ТИМ Клуб ЕООД	1 341	-
Пиеро 97 МА АД	295	1 353
Велграф Асетс Мениджмънт АД	-	4 453
Други	713	3 182
	84 823	68 988

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

Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. Някои търговски вземания са били отписани и съответната обезценка в размер на 2 740 хил.лв. (2009 г.: 258 хил.лв.) е била призната в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за оперативна дейност“. Отписаните вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

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

18. Данъчни вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
ДАС за възстановяване – м. декември	116	70
	116	70

19. Други вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Съдебни и присъдени вземания	-	109
Краткосрочни депозити	1 013	2 893
Други краткосрочни вземания	2 173	6 870
	3 186	9 872

20. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Парични средства в брой и в банки:		
- български лева	26 690	20 746
- евро	13 136	13 019
- щатски долари	35	6
Депозити	62 022	89 004
	101 883	122 775

Депозити в размер на 62 022 хил.лв. (2009 г. :89 004 хил.лв.) са предоставени при годишна лихва 6%.

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

21. Собствен капитал

21.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството към 31 декември 2010 г. се състои от 150 858 809 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция и 88 787 458 на брой привилегирани акции с номинална стойност 1 лв. Обикновените акции на Дружеството 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 Дружеството.

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

На 12 юни 2009 г. Дружеството издава задължително конвертируеми привилегирани акции с 9% гарантиран фиксиран годишен дивидент и гарантиран ликвидационен дял. По емисията са записани и заплатени 89 646 283 броя привилегирани акции при емисионна стойност 2.22 лв. всяка, представляващи 99.61% от предложените акции. Набраният при предлагането капитал възлиза на 199 014 748.26 лева. Задължителното конвертиране на акциите настъпва в края на седмата година от вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър.



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

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

Задълженията за дивиденди и премии от емисия, вследствие изменение от конвертиране на 858 825 бр. привилегирани в обикновени акции са разпределени както следва:

- 28 256 хил.лв. – премия от емисия
- 16 773 хил.лв. – краткосрочни задължения за дивиденди
- 65 285 хил.лв. – дългосрочни задължения за дивиденди

Мажоритарният акционер Химимпорт Инвест АД е изпълнил поетия си ангажимент, като са записани акции срещу полагащите му се права. Над 51% от останалите нови акции са записани от местни инвеститори, в това число близо 32% от институционални.

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

	2010	2010	2009	2009
	Брой обикновени	%	Брой обикновени	%
	акции		акции	
Химимпорт Инвест АД	109 348 114	72.48%	109 724 464	72.87%
ARTIO INTERNATIONAL EQUITY FUND	10 693 367	7.09%	10 693 367	7.10%
ЦКБ Груп ЕАД	5 192 408	3.44%	5 192 408	3.45%
Каснас Банк Германия	2 840 358	1.88%	1 275 706	0.85%
DIAS Investment company	1 501 935	1.00%	1 171 377	0.78%
Скандинавиън Енскилда Банкен	1 495 999	0.99%	1 345 999	0.89%
EFG EUROBANK ERGASIAS	1 362 229	0.90%	1 362 229	0.90%
Уникредит Банк Аустрия	1 198 300	0.79%	1 266 249	0.84%
Консолид Комерс АД	704 276	0.47%	704 276	0.47%
FINASTA AB FMI - Литва	594 679	0.39%	1 422	0.00%
МЕИ – Романиън енд България фондс	543 188	0.36%	708 188	0.47%
Eaton Vance Tax-Managed Emerging Markets	487 988	0.32%	487 988	0.32%
The Royal Bank of Scotland	452 430	0.30%	-	0.00%
ЕФГ Еуробанк Клиентс АЦЦ	431 434	0.29%	458 168	0.30%
Райфайзен – договорни фондове	401 959	0.27%	120 000	0.08%
THE BANK OF NEW YORK MELLON	328 842	0.22%	-	0.00%
Данске Фонд Ийстерн Юръп – Люксембург	320 500	0.21%	320 500	0.21%
Инвест Банк АД	298 207	0.20%	417 697	0.28%
Райфайзен Централ Банк – Австрия	281 959	0.19%	592 361	0.39%
ДСК – фондове(ОТП Груп)	250 324	0.17%	325 324	0.22%
Стандарт Инвестмънт – договорни фондове	164 561	0.11%	109 802	0.07%
HVB AG ATHENS	-	0.00%	564 981	0.38%
АБН АМРО БАНК – Лондон	-	0.00%	405 471	0.27%
Други юридически лица	6 039 754	4.00%	6 986 908	4.64%
Други физически лица	5 925 998	3.93%	6 342 505	4.22%
	150 858 809	100.00%	150 577 390	100.00%



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

	2010	2010	2009	2009
	Брой акции /обикновени и привилегирани/	%	Брой акции /обикновени и привилегирани/	%
Химимпорт Инвест АД	180 713 551	75.41%	181 149 195	75.59%
ARTIO INTERNATIONAL EQUITY FUND	17 109 388	7.14%	17 729 376	7.40%
ЦКБ Груп ЕАД	8 266 061	3.45%	8 307 853	3.47%
Уникредит Банк Аустрия	2 102 255	0.88%	2 257 850	0.94%
Скандинавиън Енскилда Банкен	1 495 999	0.62%	1 345 999	0.56%
Консолид Комерс АД	704 276	0.29%	704 276	0.29%
ДСК – фондове(ОТП Груп)	630 544	0.26%	630 544	0.26%
МЕИ – Романиън енд Булгария фондас	613 188	0.26%	778 188	0.32%
FINASTA AB FMI – Литва	594 679	0.25%	1 422	0.00%
Райфайзен – договорни фондове	555 828	0.23%	273 869	0.11%
Данске Фонд Ийстерн Юръп – Люксембург	479 500	0.20%	452 500	0.19%
ЕФГ Еуробанк Клиентс АЦЦ	432 034	0.18%	1 822 317	0.76%
Инвест Банк АД	353 989	0.15%	453 679	0.19%
The Royal Bank of Scotland	452 430	0.19%	-	0.00%
THE BANK OF NEW YORK MELLON	401 816	0.17%	-	0.00%
Райфайзен Централ Банк – Австрия	281 959	0.12%	592 361	0.25%
Стандарт Инвестмънт – договорни фондове	164 561	0.07%	109 802	0.05%
АБН АМРО БАНК – Лондон	-	0.00%	405 471	0.17%
Други юридически лица	16 090 333	6.71%	13 940 503	9.28%
Други физически лица	8 203 876	3.42%	8 691 062	3.64%
	239 646 267	100.00%	239 646 267	100.00%

Данъкът върху дивидентите за физически лица и чуждестранни юридически лица е в размер на 5% за 2009 г., 2010 г. и 2011 г., като данъкът се удържа от брутната сума на дивидентите.

21.2. Премиян резерв

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

- Премиян резерв в размер на 28 256 хил. лв. от емисията на привилегирани акции през 2009 г. Премията от емисии е намалена с частта от разходите по емисията, принадлежаща към собствения капитал, в размер на 2 033 хил. лв. През 2010 г. премията от емисии е увеличена с 124 хил. лв. във връзка с конвертираните през годината 281 419 броя привилегирани акции.



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

21.3. Други резерви

Към 31 декември 2010 г. другите резерви са в размер на 6 477 хил. лв. (2009 г.: 6 534 хил. лв.) и са формирани на база изискванията на Търговския закон за формиране на законови резерви.

22. Задължение за дивиденди

Към 31 декември 2010 г задълженията за дивиденди по привилегированите акции са както следва:

	Текущи		Нетекущи	
	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Задължение за дивиденди	16 773	8 432	65 285	74 101
	16 773	8 432	65 285	74 101

През 2010 г. Химимпорт АД изплати на акционерите си, притежатели на привилегировани акции към 19 юли 2010 г., гарантиран дивидент в размер на 9 532 хил.лв. или по 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.

23. Възнаграждения на персонала

23.1. Разходи за персонала

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(1 002)	(1 892)
Разходи за социални осигуровки	(119)	(120)
Корекция на разходи по неизползвани отпуски	4	(30)
Разходи за провизии за пенсии	(5)	(41)
Разходи за персонала	(1 122)	(2 083)

23.2. Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Провизии за пенсии	50	27
Нетекущи пенсионни задължения към персонала	50	27
Текущи:		
Задължения към персонала	47	98
Задължения към осигурителни институции	37	34
Задължения по неизползвани отпуски	38	42
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	122	174

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2011 г.



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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 1 януари	43	-
Разходи за текущ трудов стаж	5	-
Разходи за лихви	2	2
Изплатени доходи	-	-
Разходи за минал трудов стаж	-	41
Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 31 декември	50	43

При определяне на пенсионните задължения са използвани следните актюерски допускания:

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

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

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Задължения за изплащане на дефинирани доходи	50	43
Планове с дефинирани доходи	50	43

Представени в отчета за финансовото състояние като:

Нетекучи пасиви	50	27
Текущи пасиви	-	16



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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Разходи за персонала		
Разходи за текущ трудов стаж	5	-
Разходи за минал трудов стаж	-	41
Разходи за персонала	<u>5</u>	<u>41</u>
Разходи за лихви	2	2
Актюерски (печалби)/загуби, признати през периода	-	-
Общо разходи, признати в печалбата или загубата	<u>7</u>	<u>43</u>

Разходите за лихви са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за лихви” (вж. Пояснение 31). Всички други разходи, представени по-горе, са включени в пояснителна бележка „Разходи за персонала” (вж. Пояснение 23.1). Дружеството признава всички актюерски печалби и загуби по метода на коридора (вж. пояснение 4.19) Актюерските печалби и загуби, възникнали през 2010 г. и 2009 г. са в рамките на коридора и поради тази причина не са признати в печалбата или загубата.

На базата на минал опит Дружеството не очаква плащания за 2011 г.

24. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Заемите включват следните финансови пасиви:

Пояснения	Текущи		Нетекучи	
	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Банкови заеми	24.2	2 920	2 920	-
Други заеми	24.1, 24.3	38 791	42 720	12 887
Общо балансова стойност		41 711	45 640	12 887

24.1. Дългосрочни заеми

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Нико комерс ЕООД	10 033	-
Българскиан Милс ЕООД	2 989	-
Билдко ЕООД	1 238	-
Сила Холдинг АД	512	-
Нефтена търговска компания ЕООД	-	1 939
Рентапарк ЕООД	-	3 535
	<u>14 772</u>	<u>5 474</u>

Задължението на Дружеството към 31 декември 2010 г. към Нико комерс ЕООД в размер на 10 033 хил.лв. включва главница в размер на 9 498 хил.лв. и задължение по лихви в размер на 535 хил.лв. Задължението е възникнало по Рамков договор за временна финансова помощ сключен на 03.10.2008 г. за сума в размер на 11 000 хил.лв. при лихва 8%. Крайният срок за погасяване е 31.12.2014 г.

24.2. Краткосрочни банкови заеми

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Банка ДСК АД	2 920	2 920
	2 920	2 920

Договор за кредит с ДСК Банка АД

Кредитът е сключен с договор 599/02.10.2006 г. Кредитът е в сила до 03.10.2011 г. Заемът е обезпечен с ипотека на сгради към Дом на геолога, в к. Св. Св. Константин и Елена, собственост на Парк билд ООД. Лихвеният процент по заема е в размер на банковия лихвен процент плюс 3.5%. Одобреният максимален размер на заема е на стойност 3 млн. лв.

24.3. Други краткосрочни заеми

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Българиян Милс АД	13 998	11 700
Нефтена търговска компания ЕООД	6 019	-
Кепитал Мениджмънт АДСИЦ	3 908	-
Камчия АД	3 894	3 769
Рентапарк ЕООД	3 367	-
Холдинг Варна АД	3 199	1 147
Пловдивска Стокова Борса АД	1 463	1 451
Гама Финанс ЕООД	736	1 074
Финанс Консултинг ЕАД	-	12 849
Нико Комерс ЕООД	-	8 583
Билдко ЕООД	-	1 428
Други	322	719
	36 906	42 720

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

25. Търговски задължения

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Текущи:		
Община Самоков	3 661	3 661
Задължения по аванси	11 345	11 629
Други	388	1 626
	15 394	16 916

26. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Корпоративен данък	490	2 933
Данък върху доходите на физическите лица	80	38
	570	2 971

27. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Задължения по права върху акции	889	889
Задължения за лихви	395	485
Други краткосрочни задължения	808	4 521
	2 092	5 895

28. Положителни разлики от операции с финансови инструменти

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Положителни разлики от продажба на финансови инструменти	38 033	50 549
Положителни разлики от преценка на финансови инструменти	51 895	19 962
Приходи от дивиденди	536	-
	90 464	70 511

29. Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Отрицателни разлики от продажба на финансови инструменти	(59)	(51)
	(59)	(51)

30. Приходи от лихви

Приходи от лихви за представените отчетни периоди включват:

Приходи от лихви, свързани с:	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
- предоставени заеми	36 604	33 561
- банкови депозити	4 043	1 454
	40 647	35 015

31. Разходи за лихви

Разходи за лихви за представените отчетни периоди включват:

Разходи за лихви, свързани с:	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
- банкови заеми	(833)	(797)
- финансови лизинг	(543)	(488)
- привилегировани акции	(9 237)	(4 687)
- провизии за пенсии	(2)	(2)
- получени заеми	(21 944)	(13 535)
	(32 559)	(19 509)

32. Други финансови приходи и разходи

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

Други финансови приходи	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Други финансови приходи	202	-
Приходи от цесии	-	4 831
	202	4 831

Други финансови разходи	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Банкови такси и комисионни	(63)	(307)
Разходи за глоби и неустойки	-	(268)
Загуба от цесии	(1 404)	-
Други финансови разходи	(1)	-
	(1 468)	(575)

33. Положителни и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	874	468
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(929)	(117)
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	(55)	351

34. Приходи от оперативна дейност

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Приходи от продажба на стоки	352	14
Приходи от предоставяне на услуги	2 468	6 537
Приходи от наеми	2 298	2 179
Приходи от отписани задължения	2 720	1 598
Други приходи от оперативна дейност	-	418
	7 838	10 746

35. Разходи за оперативна дейност

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

	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Отчетна стойност на продадените стоки		(344)	(10)
Разходи за материали		(83)	(73)
Разходи за външни услуги		(3 802)	(2 864)
Разходи за амортизация		(987)	(1 011)
Разходи за персонала	23.1	(1 122)	(2 083)
Разходи по отписани вземания		(2 740)	(464)
Други разходи		(559)	(280)
		(9 637)	(6 785)

Разходите за одит за 2010 г. са в размер на 78 хил. лв. (За 2009 г. – 78 хил. лв.)

36. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Приходи от продажба на нетекущи активи	1 524	905
Отчетна стойност на продадени нетекущи активи	(1 380)	(111)
	<u>144</u>	<u>794</u>

37. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2009 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Печалба за периода преди данъци	95 517	95 328
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	<u>(9 552)</u>	<u>(9 533)</u>
Данъчен ефект от намаления на финансовия резултат	9 197	6 831
Данъчен ефект от увеличения на финансовия резултат	(135)	(231)
Текущ разход за данък	<u>(490)</u>	<u>(2 933)</u>
Данъчна ставка	10%	10%
Отсрочен данъчен разход, в резултат от:		
-начисление и обратно проявление на данъчни временни разлики	(3 205)	(1 966)
Разходи за данъци	<u>(3 695)</u>	<u>(4 899)</u>

Пояснение 13 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

38. Доход на акция

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

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

	2010	2009
Нетна печалба в лева, подлежаща на разпределение	91 822 000	90 429 000
Среднопретеглен брой акции	150 675 314	149 752 737
Основен доход на акция (лева за акция)	0.6094	0.6039

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

	2010	2009
Нетна печалба в лева, коригирана с разхода за дивиденди	92 745 732	90 434 000
Среднопретеглен брой акции	239 646 267	238 989 702
Доход на акция с намалена стойност (лева за акция)	0.3870	0.3784

39. Сделки със свързани лица

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

39.1. Сделки със собствениците

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
- продажба на финансови инструменти		
Химимпорт Инвест АД – собственик	-	7 915
	-	7 915
- продажба на услуги, приходи от наеми и приходи от лихви		
Химимпорт Инвест АД – собственик	6 224	-
	6 224	-

39.2. Сделки с дъщерни и асоциирани предприятия

	2010 ‘000 ЛВ.	2009 ‘000 ЛВ.
Продажби		
<i>- продажба на финансови инструменти</i>		
Химимпорт Груп ООД	-	6 800
	-	6 800
<i>- продажба на стоки</i>		
ЦКБ АД	274	-
Булхимтрейд ООД	22	4
ПОАД ЦКБ Сила АД	4	-
Бранд Нью Айдиъс ЕООД	-	38
	300	42
<i>- приходи от продажба на нетекущи активи</i>		
ЦКБ АД	669	-
ПОАД ЦКБ Сила АД	333	-
ЦКБ Асетс мениджмънт ЕАД	38	-
Омега финанс ООД	36	-
Параходство БРП АД	12	19
Зърнени Храни България АД	-	650
Булхимтрейд ООД	-	5
	1 088	674
<i>- продажба на услуги, приходи от наеми и приходи от лихви</i>		
ЦКБ АД	3 850	-
ЦКБ Груп ЕАД	2 866	2 937
Българска Корабна Компания ЕАД	2 558	2 401
Хемус Ер ЕАД	2 389	2 298
Българскиан Авиейшън Груп ЕАД	1 071	6 351
Транс Интеркар ЕООД	816	1 048
Омега финанс ООД	754	-
Конор ООД	608	-
Енергопроект АД	420	166
Химимпорт Груп ЕАД	420	-
Химснаб АД	390	-
Булхимекс ООД	313	176
ЗАД Армеец	187	-
Порт Балчик АД	119	-



ПОАД ЦКБ Сила АД	36	-
ПДНГ АД	21	-
Зърнени храни България АД	10	-
Рабър Трейд ООД	9	-
Химцелтекс ООД	6	-
Параходство БРП АД	5	-
ХГХ Консулт ООД	2	-
Прайм Лега Консулт ООД	2	-
Холдинг Нов Век АД	-	588
Други под 100 хил. лв.	238	144
	17 090	16 109

Покупки	2010	2009
	'000 лв.	'000 лв.
<i>- покупки на услуги, стоки и лихви (дъщерни)</i>		
Химимпорт Холандия ООД	16 297	9 211
ЦКБ АД	556	-
Транс Интеркар ЕООД	442	726
ХГХ Консулт ООД	327	227
ЗАД Армеец	292	246
Химойл Трейд ООД	279	-
Пристанище Леспорт АД	269	-
ПДНГ АД	266	-
ЗАЕД ЦКБ Живот	194	-
Оргаким трейдинг 2008 ООД	114	-
Омега Финанс ООД	96	-
Прайм Лега Консулт ООД	90	-
Българска Петролна Рафинерия ЕООД	84	-
Рабър Трейд ООД	69	-
Химтранс ООД	49	-
Химснаб АД	48	-
ЗОК ЦКБ	47	-
Химцелтекс ООД	41	-
Софгеопроучване ЕООД	17	-
Зърнени Храни България АД	14	-
Спортен Комплекс Варна	12	-
ЦКБ Груп ЕАД	6	-
Други	2	641
	19 611	11 051

39.3. Сделки с ключов управленски персонал

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	568	1 308
Разходи за социални осигуровки	28	12
Служебни автомобили	11	11
Общо краткосрочни възнаграждения	607	1 331
Общо възнаграждения	607	1 331

40. Разчети със свързани лица в края на годината

Дългосрочни вземания от:	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
<i>- дъщерни предприятия</i>		
ЦКБ Груп ЕАД	41 146	41 362
Българска Корабна Компания ЕАД	35 757	37 124
Булхимекс ООД	4 423	3 650
Транс Интеркар ЕООД	9 288	-
Енергопроект АД	5 600	-
Бългериан Авиейшгън Груп ЕАД	-	108 842
Параходство БРП АД	-	128
	96 214	191 106
<i>В т.ч. търговски</i>	-	-
<i>В т.ч. за лихви</i>	17 066	18 894
Общо дългосрочни вземания от свързани лица	96 214	191 106



Краткосрочни вземания от:	2010	2009
	'000 лв.	'000 лв.
<i>- собственици</i>		
Химимпорт Инвест АД	113 435	22 275
<i>- дъщерни предприятия</i>		
Порт Балчик АД	1 347	1 227
Българска Корабна Компания ЕАД	888	528
Хемус Ер ЕАД	380	1 509
Пристанище Леспорт АД	219	3
Химцелтекс ООД	229	261
Рабър Трейд ООД	182	319
Параходство БРП АД	175	37
ЗАД Армеец	62	1 144
Луфтханза Техник ООД	5	2 151
Химимпорт Груп ЕАД	-	115 025
Бългериан Авиейшън Груп ЕАД	-	16 018
Транс Интеркар ЕООД	-	8 690
Енергопроект АД	-	5 243
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	-	1 241
Химойл Трейд ООД	-	116
Други под 100 хил.лв.	200	364
	117 122	176 151
<i>В т.ч. търговски</i>	<i>1 977</i>	<i>18 588</i>
<i>В т.ч. за лихви</i>	<i>9 603</i>	<i>23 928</i>
	2010	2009
	'000 лв.	'000 лв.
<i>- асоциирани предприятия</i>		
Конор ООД	1 756	1 083
ПОК Съгласие АД	739	739
Холдинг Нов Век АД	-	9 605
	2 495	11 427
<i>В т.ч. търговски</i>	<i>-</i>	<i>1</i>
<i>В т.ч. за лихви</i>	<i>873</i>	<i>1 991</i>
<i>- други свързани лица извън групата Химимпорт</i>		
Асенова крепост АД	669	14
	669	14
<i>В т.ч. търговски</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>В т.ч. за лихви</i>	<i>57</i>	<i>-</i>
Общо краткосрочни вземания от свързани лица	120 286	187 592



Дългосрочни задължения към:	2010	2009
	‘000 лв.	‘000 лв.
<i>- дъщерни предприятия</i>		
Химимпорт Холандия	133 104	-
Софгеопроучване ЕООД	322	-
Параходство БРП	-	225
	133 426	225
<i>В т.ч. търговски</i>	-	-
<i>В т.ч. за лихви</i>	296	-
Общо дългосрочни задължения към свързани лица	133 426	225
Краткосрочни задължения към:	2010	2009
	‘000 лв.	‘000 лв.
<i>- собственици</i>		
Химинвест Институт	727	-
<i>- дъщерни предприятия</i>		
Омега Финанс ООД	29 952	2 035
Пристанище Леспорт АД	7 559	7 290
ЦКБ АД	4 107	695
ЦКБ Живот ЕАД	3 586	2 392
Проучване и Добив на Нефт и Газ АД	3 263	3 022
Спортен Комплекс Варна АД	1 867	2 742
Химимпорт Холандия ЕАД	1 416	130 742
Българска Петролна Рафинерия ЕООД	1 247	390
ЗОК ЦКБ ЕАД	694	647
Химснаб АД	691	7
Анигас 2003 ЕООД	499	499
ЗАД Армеец	410	131
Хемус Ер ЕАД	189	212
Химойл Трейд ООД	170	
България Ер АД	168	348
ХГХ Консулт ООД	118	65
Софгеопроучване ЕООД	-	242
Други, под 100 хил. лв.	10 744	3 717
	67 407	155 176
<i>В т.ч. търговски</i>	1 093	761
<i>В т.ч. за лихви</i>	4 375	5 482
<i>- асоциирани предприятия</i>		
Холдинг Нов век АД	-	334
	-	334
<i>В т.ч. за лихви</i>	-	334
Общо краткосрочни задължения към свързани лица	67 407	155 510



41. Условни пасиви

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

Съдлъжник по договор за кредитна линия с погасителен план, сключен между Банка ДСК ЕАД и Зърнени Храни България АД на обща стойност 10 000 хил.лв. с краен срок 25.03.2012 г. с опция за продължаване до 25.01.2013 г.

Съдлъжник по договор за кредитна линия 558/20.08.2007 с погасителен план, сключен между Алфа Банк ЕАД и Зърнени Храни България АД с настояща стойност на задължението 9 300 хил. евро. с краен срок 31.12.2013 г.

Съдлъжник по договор за рефинансиране 876/11.08.2009 с погасителен план, сключен между Алфа Банк ЕАД и Зърнени Храни България АД с настояща стойност на задължението 3 187 хил. евро. с краен срок 11.08.2013 г.

Съдлъжник по рамков револвиращ кредит 26/28.08.2007 и договор за овърдрафт от 28.08.2007, сключен между УниКредит Булбанк АД и Зърнени Храни България АД с настояща стойност на задължението 18 195 хил. лева., с краен срок 20.09.2013 г.

Съдлъжник по договор за кредит, сключен между Банка ДСК ЕАД и Българска Корабна Компания на стойност 11 000 хил. евро с падеж 25.04.2016г.

Договор за поръчителство между Химимпорт АД и Ландесбанк Баден –Вюртенберг към договор за заем 068/31245208 от 29.08.2008 г., сключен със Зърнени храни България АД с падеж 28.08.2017 г. с договорен лимит 2 231 хил. евро.

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.

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

Договор за множество банкови гаранции съгласно договор от 05.11.2010 г. с обезпечение - ипотека върху сграда Дом на геолога в к.к. Св. Св. Константин и Елена, собственост на Парк Билд ЕООД със срок на лимита до 05.11.2015 г. По договора няма издадени банкови гаранции.

Паричен депозит в размер на 61 600 хил.лв. е предоставен като обезпечение по кредит, предоставен на Омега финанс ООД. Бъдещи вземания на Дружеството в размер на 600 хил.евро са предоставени като обезпечение по кредит предоставен на Пристанище Леспорт АД.

42. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2010	2009
		'000 лв.	'000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Ценни книжа	13,2	1 358	6 041
Инвестиции, държани до падеж:			
Облигации		19 409	19 263
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):			
Краткосрочни финансови активи	17	54 524	20 651
Кредити и вземания:			
Предоставени заеми		193 749	181 349
Вземания от свързани лица		216 500	378 698
Търговски и други вземания	19, 21	88 125	78 930
Пари и парични еквиваленти	22	101 883	122 775
		600 257	761 752
Финансови пасиви			
	Пояснение	2010	2009
		'000 лв.	'000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекучи пасиви:			
- задължения за дивиденди	22	65 285	74 101
- заеми	24.1, 40	148 198	5 699
- задължения по финансов лизинг	9.1	-	491
- други задължения		-	-
Текущи пасиви:			
- задължения за дивиденди	22	16 773	8 432
- заеми	24.2, 24.3, 40	106 140	200 389
- задължения по финансов лизинг	9.1	921	1 650
- търговски и други задължения	25, 27	18 578	23 572
		355 895	314 334

Вижте пояснение 4.14 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 44.

43. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 42. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

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

43.1. Анализ на пазарния риск

43.1.1. Валутен риск

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

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

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

	Излагане на краткосрочен риск		Излагане на дългосрочен риск	
	Щатски долари '000	Евро '000	Щатски долари '000	Евро '000
31 декември 2010 г.				
Финансови активи	918	11 845	-	3 284
Финансови пасиви	(1 075)	(6 971)	-	(133 104)
Общо излагане на риск	(157)	4 874	-	(129 820)
31 декември 2009 г.				
Финансови активи	1 982	16 826	-	4 974
Финансови пасиви	(1 650)	(127 192)	(491)	-
Общо излагане на риск	332	(110 366)	(491)	4 974

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

В таблицата се приема, че процентното увеличение / намаление към 31 декември 2010 г. на курса на българския лев спрямо щатския долар е +/- 4,35% (2009 г.: +/- 5,06%). Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Дружеството във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период.

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се увеличи/намали съответно с +/- 4,35% (2009 г.: +/- 5,06%), промяната ще се отрази по следния начин:

	Нетен финансов резултат след данъци за годината	Нетен финансов резултат след данъци за годината
	Увеличение '000 лв.	Намаление '000 лв.
31 декември 2010 г.	(7)	+7
31 декември 2009 г.	(7)	+7

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

43.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2010 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

Представената по-долу таблица показва чувствителността на нетния финансов резултат след данъци за годината по отношение на вероятно увеличение/намаление на следните лихвени проценти – ОЛП (за 2009 г. – ОЛП). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарни условия. Изчисленията са направени на база на променливостта на осреднените пазарни лихвени проценти за всяка година. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2010 г.	Влияние върху нетна печалба за годината след данъци			
	ОЛП		Общо	
	+ 6,00%	- 6,00%	+	-
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
	(11)	11	(11)	11

31 декември 2009 г.	Влияние върху нетна печалба за годината след данъци			
	ОЛП		Общо	
	+ 55,2%	- 55,2%	+	-
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
	(127)	127	(127)	127

43.1.3. Други ценови рискове

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

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

Инвестициите в акции на дъщерни дружества, търгуеми на Българската фондова борса - София се държат като дългосрочни стратегически инвестиции. В съответствие с политиката на Дружеството не са извършвани специфични хеджиращи дейности във връзка с тези инвестиции. Дейността на тези дружества се наблюдава на регулярна база и

контролът или значителното влияние върху тези дружества се използват, за да се поддържа стойността на инвестициите в тези дружества.

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

43.2. Анализ на кредитния риск

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Ценни книжа / финансови активи /	75 291	46 250
Предоставени заеми	193 749	158 248
Вземания от свързани лица	216 500	378 698
Търговски и други вземания	101 883	164 522
Пари и парични еквиваленти	88 125	101 736
Балансова стойност	675 548	807 707

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

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

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

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти и средства на паричния пазар се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти

43.3. Анализ на ликвидния риск

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

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

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

31 декември 2010 г.	Краткосрочни		Дългосрочни	
	До 6 месеца '000 лв.	До 12 месеца '000 лв.	От 2 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.
Задължения за дивиденди	-	16 772	40 430	24 855
Задължения към банки и други заеми	15 598	24 229	14 772	-
Задължения към свързани лица	-	67 407	133 426	-
Задължения по финансов лизинг	921	-	-	-
Търговски и други задължения	15 394	2 092	-	-
Общо	31 913	110 500	188 628	24 855

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2009 г.	Краткосрочни		Дългосрочни	
	До 6 месеца '000 лв.	До 12 месеца '000 лв.	От 2 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.
Задължения за дивиденди	4 216	4 216	35 109	38 992
Задължения към банки и други заеми	12 774	32 866	5 474	-
Задължения към свързани лица	-	155 510	225	-
Задължения по финансов лизинг	825	825	491	-
Търговски и други задължения	16 916	5 895	-	-
Общо	34 731	199 312	41 299	38 992

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 Условието (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 11 610 хил.лв. (2009 г.: 6 915 хил. лв.)

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

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

44. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

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

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

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството

може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Собствен капитал	923 692	831 803
Капитал	923 692	831 803
+Дълг	361 827	319 477
- Пари и парични еквиваленти	(101 883)	(122 775)
Нетен дълг	259 944	196 702
Съотношение на капитал към нетен дълг	1:0.28	1:0.24

Увеличението на съотношението през 2010 г. се дължи главно на увеличаването на нетния дълг на Дружеството чрез емисия на привилегировани акции.

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

45. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

46. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2010 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 31 март 2011 г.