



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

ХИМИМПОРТ АД

31 декември 2009 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

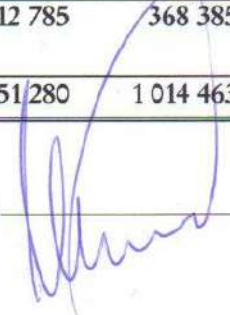
Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	31.12.2009 '000 ЛВ	31.12.2008 '000 ЛВ
Активи			
Нетекучи активи			
Имоти, машини и съоръжения	6	18 529	20 095
Инвестиционни имоти	10	4 049	1 096
Инвестиции в дъщерни предприятия	7	294 459	391 454
Инвестиции в асоциирани предприятия	8	26 470	60 348
Нематериални активи	5	9	602
Дългосрочни финансови активи	11	1 332	1 332
Дългосрочни вземания от свързани лица	40	130 850	157 634
Дългосрочни вземания	12	62 786	13 511
Отсрочени данъчни активи	13	11	6
		538 495	646 078
Текущи активи			
Материални запаси	14	46	88
Краткосрочни финансови активи	15	44 918	5 389
Предоставени заеми	16	95 462	114 230
Търговски вземания	17	68 988	70 073
Вземания от свързани лица	40	247 848	57 914
Данъчни вземания	18	70	75
Други вземания	19	32 678	18 776
Парични средства	20	122 775	101 840
		612 785	368 385
Общо активи		1 151 280	1 014 463

Изготвил:




Изпълнителен директор:



Дата: 30 март 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:




Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31.12.2009 '000 лв	31.12.2008 '000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	21.1	239 646	150 000
Премисен резерв	21.2	260 475	232 343
Други резерви	21.3	6 534	6 734
Неразпределена печалба от минали години		234 719	148 708
Текущ финансов резултат		90 429	86 011
Общо собствен капитал		831 803	623 796
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни задължения за дивиденди	22	74 101	-
Дългосрочни заеми	24.1	5 051	-
Дългосрочни задължения към свързани лица	40	225	292 439
Задължения по финансов лизинг	9.1	491	1 993
Пенсионни и други задължения към персонала	23.2	27	-
Отсрочени данъчни пасиви	13	1 971	-
		81 866	294 432
Текущи пасиви			
Краткосрочни задължения за дивиденди	22	8 432	-
Краткосрочни банкови заеми	24.2	2 920	2 920
Други краткосрочни заеми	24.3	40 865	10 524
Краткосрочни задължения към свързани лица	40	155 510	58 678
Търговски задължения	25	16 916	8 245
Задължения по финансов лизинг	9.1	1 650	1 800
Пенсионни и други задължения към персонала	23.2	174	93
Данъчни задължения	26	2 971	6 486
Други задължения	27	8 173	7 489
		237 611	96 235
Общо пасиви		319 477	390 667
Общо собствен капитал и пасиви		1 151 280	1 014 463

Изготвил:

Дата: 30 март 2010 г.

Изпълнителен директор:

Заверил съгласно одиторски доклад:

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 63 представляват неразделна част от него.

Отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2009	2008
		'000 лв	'000 лв
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	28	70 511	36 099
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	29	(51)	(1 109)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти		70 460	34 990
Приходи от лихви	30	35 015	18 550
Разходи за лихви	31	(19 509)	(9 023)
Нетни приходи от лихви		15 506	9 527
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	33	468	110
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	33	(117)	(255)
Нетен резултат от промяна на валутни курсове		351	(145)
Други финансови приходи	32	4 831	665
Други финансови разходи	32	(575)	(360)
Други финансови приходи		4 256	305
Приходи от оперативна дейност	34	10 746	37 268
Печалба от продажба на нетекущи активи	36	794	18 714
Разходи за оперативна дейност	35	(6 785)	(8 179)
Нетен резултат от оперативна дейност		4 755	47 803
Печалба за периода преди данъци		95 328	92 480
Разходи за данъци	37	(4 899)	(6 469)
Нетна печалба за периода		90 429	86 011
Друг всеобхватен доход		(200)	(100)
Общо всеобхватен доход		90 229	85 911
Доход на акция в лв.	38	0.6039	0.5734
Доход на акция с намалена стойност в лв.	38	0.3784	-

Изготвил: _____
 Дата: 30 март 2010 г.



Изпълнителен директор: _____

Заверил съгласно одиторски доклад:

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 63 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 2009 г.	150 000	232 343	6 734	234 719	623 796
Увеличение на акционерния капитал и премияния резерв от емисия на привилегирани акции и конвертиране на привилегирани акции в обикновени акции	89 646	30 165	-	-	119 811
Разходи, свързани с емисия на привилегирани акции	-	(2 033)	-	-	(2 033)
Транзакции със собственици	89 646	28 132	-	-	117 778
Нетна печалба за 2009 г.	-	-	-	90 429	90 429
Друг всеобхватен доход	-	-	(200)	-	(200)
Дарения	-	-	(200)	-	(200)
Общо всеобхватен доход	-	-	(200)	90 429	90 229
Салдо към 31 декември 2009 г.	239 646	260 475	6 534	325 148	831 803

Изготвил:

Изпълнителен директор:

Дата: 30 март 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:




Отчет за промените в собствения капитал (продължение)

Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Премиен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2008 г.	150 000	232 343	6 834	148 708	537 885
Нетна печалба за 2008 г.	-	-	-	86 011	86 011
Друг всеобхватен доход					
Дарения	-	-	(100)	-	(100)
Общо всеобхватен доход	-	-	(100)	86 011	85 911
Салдо към 31 декември 2008 г.	150 000	232 343	6 734	234 719	623 796

Изготвил:

Изпълнителен директор:

Дата: 30 март 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:



Отчет за паричните потоци

Пояснение	2009	2008
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Оперативна дейност		
Постъпления от краткосрочни заеми	111 802	126 745
Плащания по краткосрочни заеми	(144 712)	(132 615)
Постъпления от продажба на краткосрочни финансови активи	8 387	37 717
Придобиване на краткосрочни финансови активи	(8 154)	(98 631)
Постъпления от клиенти	34 666	10 754
Плащания към доставчици	(24 496)	(13 644)
Постъпления от лихви	4 623	85
Плащания към персонал и осигурителни институции	(732)	(838)
Платени данъци	(6 534)	(454)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(25 150)	(70 881)
Инвестиционна дейност		
Придобиване на дълготрайни активи	6 (10 825)	(8 896)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	7 500	-
Постъпления от продажба на участия в асоциирани предприятия	34 905	-
Постъпления от продажба на дългосрочни финансови активи	-	16 326
Придобиване на участия в дъщерни и асоциирани предприятия	(1 658)	(29 220)
Предоставени дългосрочни заеми	(31 699)	(72 926)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(1 777)	(94 716)
Финансова дейност		
Постъпления от емисия на преференциални акции	199 015	-
Плащания на комисионни по емисия на преференциални акции	(3 391)	-
Получени дългосрочни заеми	68 650	214 996
Плащания по получени дългосрочни и банкови заеми	(207 677)	(37 283)
Плащания по финансов лизинг	9.1 (2 167)	(2 000)
Плащания на лихви	(6 915)	(986)
Нетен паричен поток от финансова дейност	47 515	174 727
Нетно увеличение на паричните средства	20 588	9 130
Парични средства в началото на периода	101 840	92 845
Печалба/(загуба) от валутна преценка на парични средства	347	(135)
Парични средства в края на периода	20 122 775	101 840

Изготвил:

Дата: 30 март 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Изпълнителен директор:

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 62 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 Бурса – 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.

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.

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“.

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 2009 г.:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (коригиран);
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (коригиран);
- МСФО 8 „Оперативни сегменти”;
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 23 „Разходи по заеми” (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (коригиран);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (коригиран);
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги”;
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти”;
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие”;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти”;
- КРМСФО 16 “Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция”;
- Годишни подобрения 2008 г.: СМСС публикува Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008 г. По-голямата част от тези промени влизат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.;
- МСФО 4 „Застрахователи договори” (коригиран);
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” (коригиран);
- КРМСФО 9 „Преоценка на внедрени деривативи” (коригиран).

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:

Прилагането на МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.) води до някои промени във формата, заглавията и представянето на определени елементи във



финансовия отчет, което е свързано и с допълнителни оповестявания. Оценяването и признаването на активите, пасивите, приходите и разходите на Дружеството остават непроменени.

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.

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

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

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

МСФО 3 „Бизнес комбинации” (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.)

Стандартът е приложен проспективно за бизнес комбинации, възникнали през отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. Новият стандарт въвежда промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации, като запазва изискването за използване на метода на покупката, и ще има значителен ефект върху отчитането на бизнес комбинации, извършени в отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.

МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (ревизиран 2008 г.) (в сила от 1 юли 2009 г.)

Преработеният стандарт въвежда промени в изискванията за счетоводно отчитане на загуба на контрол над дъщерно предприятие и на промени в участието на Дружеството в дъщерни предприятия. Тези промени ще бъдат приложени проспективно в съответствия с изискванията на преходните разпоредби и следователно не са отразени в настоящия финансов отчет на Дружеството.

КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците” (в сила от 1 юли 2009 г.)

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно разпределението на активи, различни от парични средства (непарични активи), като дивиденди на собствениците си в качеството им на собственици.

КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти” (в сила от 1 юли 2009 г.)

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно прехвърлянето на активи на имоти, машини и съоръжения от клиенти. Съгласно разяснението това са активи за получателя, които следва да бъдат признати по справедлива стойност към датата на прехвърлянето, като се признава приход в съответствие с МСС 18 „Приходи”.

МСФО 9 „Финансови инструменти” (в сила от 2013 г.)

Предплащане на изискванията на минимални фондове – Изменение на КРМСФО 14 (в сила от 1 януари 2011 г.)

КРМСФО 19 - Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал (в сила от 1 юли 2010 г.)

Подобрения на МСФО (в сила от 16 април 2009 г.)

Групови сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства – Изменение на МСФО 2 (в сила от 1 януари 2010 г.)

Изменение на МСФО 1 Допълнителни изключения за прилагащите за първи път (в сила от 1 януари 2010 г.)

МСС 24 (Ревизиран 2009 г.) Оповестяване на свързани лица (в сила от 1 януари 2011 г.)

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

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 2007 г. съответства на тази, която е оповестена в индивидуалния финансов отчет към 31 декември 2008 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.

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 „Финансови разходи“.

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 „Амортизация на нефинансови активи”.

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/(Загуба) 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 финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.14.1. 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 трансакции 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 плановете с дефинирани доходи, представлява настоящата стойност на задължението по изплащане на дефинирани доходи към края на отчетния период, включваща корекциите за непризнати актюерски печалби или загуби и разходи за извършени услуги.

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

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

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

4.22. 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 43 хил.лв. (2008 г.: 0 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.	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
Отписани 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

	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 2008 г.	978	1	51	-	1 030
Новопридобити активи, закупени	-	-	-	601	601
Отписани активи	-	-	(41)	-	(41)
Салдо към 31 декември 2008 г.	978	1	10	601	1 590
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2008 г.	(733)	(1)	(49)	-	(783)
Амортизация	(245)	-	(1)	-	(246)
Отписани активи	-	-	41	-	41
Салдо към 31 декември 2008 г.	(978)	(1)	(9)	-	(988)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	-	-	1	601	602

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 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



	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 2008 г.	401	654	1 057	22 042	179	607	4 023	28 963
Новопридобити активи – закупени	8 179	-	15	-	-	88	692	8 974
Отписани активи		(510)	(332)	(13 255)	-	(419)	(78)	(14 594)
Салдо към 31 декември 2008 г.	8 580	144	740	8 787	179	276	4 637	23 343
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2008 г.	-	(153)	(1 021)	(5 295)	(179)	(482)	-	(7 130)
Отписани активи	-	122	318	5 302	-	414		6 156
Амортизация		(22)	(21)	(2 204)	-	(27)		(2 274)
Салдо към 31 декември 2008 г.	-	(53)	(724)	(2 197)	(179)	(95)	-	(3 248)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	8 580	91	16	6 590	-	181	4 637	20 095

Разходите за придобиване на ДМА на стойност 4 053 хил. лв. към датата на баланса представляват разходи за учредяване право на строеж върху общински недвижим имот по силата на договор, сключен с община Самоков на 22.05.2007 г. Дружеството в качеството му на приемател по горесцитирания договор следва да построи общински център за възстановяване, обучение и квалификация.

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 31.12.2009 г. е 5 711 хил. лв.(към 31.12.2008 г. е 6 590 хил. лв.) (Виж пояснение 9).

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



През 2009 и 2008 г. Дружеството няма договорни задължения за закупуване на активи.

7. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните директни инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2009 '000 лв.	участие %	2008 '000 лв.	участие %
ЦКБ Груп ЕАД	България	Финансов сектор	160 270	100.00%	160 270	100.00%
Молет АД	България	Въздушен транспорт	27 626	100.00%	27 626	100.00%
Бългериан Авиешпън Груп ЕАД	България	Въздушен транспорт	25 039	100.00%	25 039	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%	14 880	99.00%
ЗАД Армееп	България	Финансов сектор	9 492	4.30%	-	0.00%
Булхимекс ЕООД	Германия	Недвижими имоти	2 500	100.00%	2 500	100.00%
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%
Енергопроект АД	България	Инженерен сектор	1 722	83.20%	1 664	83.20%
Химимпорт Холандия Б.В.	Холандия	Финансов сектор	1 294	100.00%	1 294	100.00%
Химснаб АД	България	Производство и търговия	1 011	93.33%	1 011	93.33%
Химимпорт Груп ЕАД	България	Производство и търговия	998	100.00%	998	100.00%
Проучване и Добив на Нефт и Газ АД	България	Производство и търговия	956	3.65%	12 744	52.70%
ХГХ Консулт ООД	България	Услуги	111	59.34%	111	59.34%
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	България	Производство и търговия	5	100.00%	5	100.00%
Анигас 2003 ЕООД	България	Производство и търговия	5	100.00%	5	100.00%
Прайм Лега Консулт ООД	България	Услуги	4	70.00%	4	70.00%
Зърнени Храни България АД	България	Производство и търговия	-	0.00%	96 057	57.78%
Инвестиционна Компания Галата АД	България	Недвижими имоти	-	0.00%	200	10.00%
			294 459		391 454	



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

През 2009 г. Дружеството е придобило 4.30% от акционерния капитал на ЗАД Армеенц АД. Инвестицията се отчита като инвестиция в дъщерни дружества поради индиректно контролно участие върху дружеството.

Във връзка с процеса на извършване на реорганизация, включително на реструктуриране на притежаваните участия, в рамките на групата на Химимпорт АД е извършена продажба на следните участия:

- Проучване и Добив на Нефт и Газ АД в размер на 49.83%;
- Зърнени Храни България АД в размер на 57.78%.

През периода Дружеството е придобило нови 0.78% от капитала на Проучване и Добив на Нефт и Газ АД на стойност 263 хил. лв.

През 2009 г. Химимпорт АД е извършило публично листване на Инвестиционна компания Галата АД на Българска Фондова Борса. В последствие е извършена продажба на 37.81% от дружеството, при която е реализирана печалба в размер на 33 547 хил. лв., както и приход от преоценки на финансови инструменти в размер на 19 712 хил. лв.

Към 31.12.2009 г. Химимпорт АД е увеличил инвестицията си в Пристанище Леспорт АД с 1 500 хил. лв.

През 2009 г. и 2008 г. Дружеството не е получило дивиденди.

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	2009 ‘000 лв.	участие %	2008 ‘000 лв.	участие %
ПОК Съгласие АД	16 768	49.43%	15 028	49.28%
Холдинг Нов век АД	9 697	28.20%	9 695	28.20%
Конор ООД	5	20.00%	5	20.00%
Холдинг Варна АД	-	-	34 905	21.27%
Електротерм АД	-	-	715	38.07%
	26 470		60 348	



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

	2009	2008
	‘000 лв.	‘000 лв.
Активи	85 023	231 324
Пасиви	45 860	62 483
Приходи	9 963	18 787
(Загуба)/ Печалба	(1 659)	889
Дял от (загубата)/ печалбата, полагащ се на Дружеството	(559)	323

Към 31.12.2009 г. Химимпорт АД е увеличил инвестицията си в ПОК Съгласие АД с 1 740 хил. лв.

През 2008 г. и 2009 г. Дружеството не е получило дивиденди. Инвестициите в асоциирани предприятия са отразени във финансовия отчет на Дружеството по себестойността метод.

9. Лизинг

9.1. Финансов лизинг като лизингополучател

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

Нетната балансова стойност на активите, взети на лизинг, възлиза на 5 711 хил. лв. (2008: 6 590 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 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



31 декември 2008 г.	До 1 година	От 1 до 5 години	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Лизингови плащания	2 148	2 767	4 915
Дисконтиране	(348)	(774)	(1 122)
Нетна настояща стойност	1 800	1 993	3 793

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 Авикомпания 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	От 1 до 5 години	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Към 31 декември 2009 г.	384	672	1 056
Към 31 декември 2008 г.	384	1 056	1 440

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 384 хил.лв. (2008 г.: 384 хил.лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания.

Дружеството е сключило договор на 01.09.2006 г. с Транс интеркар ЕООД за оперативен лизинг на 9 бр. автомобили с месечно плащане в размер на 32 хил.лв. до 01.09.2012 г.

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

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	От 1 до 5 години	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Към 31 декември 2009 г.	2 081	694	2 775
Към 31 декември 2008 г.	2 344	3 345	5 689

Дружеството е сключило петгодишен договор от 30.04.2006 г. с Авикомпания 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 2009 г.	1 964
Разходи за подобрения	3 032
Салдо към 31 декември 2009 г.	<u>4 996</u>
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2009 г.	(868)
Амортизация	(79)
Салдо към 31 декември 2009 г.	<u>(947)</u>
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	<u><u>4 049</u></u>
	Инвестиционен имот '000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2008 г.	1 964
Салдо към 31 декември 2008 г.	<u>1 964</u>
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2008 г.	(789)
Амортизация	(79)
Салдо към 31 декември 2008 г.	<u>(868)</u>
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	<u><u>1 096</u></u>



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 2009 г. е извършен подобрене на инвестиционния имот на стойност 3 032 хил. лв.

Към 31.12.2009 г. справедливата стойност на инвестиционния имот възлиза на 18 859 хил. лв. (към 31.12.2008 г. – 21 827 хил. лв.) и е определена от Дружеството съгласно актуалните пазарни нива, като не е използвана оценка на независим оценител.

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

За 2009 г. не са реализирани доходи от инвестиционни имоти, а за 2008 г. са на стойност 30 506 хил. лв. 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 97 хил. лв. са отчетени като „разходи за външни услуги – за данъци и такси” (2008 г.: 69 хил. лв.).

11. Дългосрочни финансови активи

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

	Пояснение	2009	2008
		'000 лв	'000 лв
Финансови активи, на разположение за продажба	11.1	1 332	1 332
		1 332	1 332

11.1. Финансови активи на разположение за продажба

	Страна на учредяване	2009	Участие	2008	Участие
		'000 лв	%	'000 лв	%
Татинвест банк	Русия, Казан	1 136	5.01%	1 136	5.01%
Пловдивска стокова Борса	България	88	4.37%	88	4.37%
Х-т Хунгари ККФТ	Унгария	82	48.00%	82	48.00%
БЗОК Закрила	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%
		1 332		1 332	



12. Дългосрочни вземания

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв
Павлекс 97 ЕООД	40 787	-
Ростинвест АД	9 404	7 049
Франчайз Дивелопмънт ООД	5 698	5 689
Прима Хим ЕООД	4 709	-
Тим консулт ЕООД	1 688	685
Слънчеви лъчи Провадия АД	397	-
Велграф Асетс Мениджмънт АД	103	-
Интерлийз АД	-	88
	62 786	13 511

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 2009 ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2009 ‘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



Отсрочените данъци за сравнителния период 2008 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

	1 януари 2008	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2008
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Текущи пасиви			
Други задължения към персонала	-	(1)	(1)
Провизии за неизползвани отпуски	-	(5)	(5)
	-	(6)	(6)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	-		(6)

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:

	2009	2008
	'000 лв	'000 лв
Материали и консумативи	2	2
Стоки	44	86
	46	88

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	2009	2008
		'000 лв	'000 лв
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	15.1	19 971	-
Финансови активи, на разположение за продажба	15.2	24 947	5 389
		44 918	5 389

Към 31.12.2009 г. Дружеството няма заложили краткосрочни финансови активи.



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

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв
Инвестиционна компания Галата АД	19 971	-
	19 971	-

Краткосрочните финансови активи са класифицирани като финансови инструменти, на разположение за продажба отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата. Към 31.12.2009 г. финансовите активи са представени по справедлива стойност по пазарна стойност съгласно котировките на Българска фондова борса – София.

15.2. Финансови активи, на разположение за продажба

	Страна на учредяване	2009 ‘000 лв	участие %	2008 ‘000 лв	участие %
Конвертируеми облигации	Европа	19 558	-	-	-
ПФК Черно Море АД	България	4 700	91.67%	4 700	91.67%
Давид 202 АД	България	519	99.79%	519	99.79%
МИТ 2003 ЕООД	България	161	100.00%	161	100.00%
Зърнени Храни Варна ООД	България	3	60.00%	3	60.00%
Зърнени Храни Пловдив ООД	България	3	51.00%	3	51.00%
Държавни ценни книжа	България	3		3	
		24 947		5 389	

Тези дружества не се търгуват на регулиран пазар и справедливата им стойност не може да бъде определена към 31.12.2009 г.



16. Предоставени заеми

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
АБАС ЕООД	28 066	28 066
ИНО ЕООД	11 109	11 216
Лориян ЕООД	8 219	8 920
ПФК Черно Море АД	7 814	4 470
Нова Индустиална Компания ЕООД	6 689	7 580
Техноимпортекспорт АД	5 651	32
АКИН ЕООД	5 593	6 157
Бизнес център Изгрев ЕООД	4 584	4 191
Итал Комерс 75 ЕООД	2 997	1 103
АКС 77 ЕООД	2 758	3 385
Блясък ЕООД	1 548	1 930
АРМИ ГРУП ЕООД	2 163	2 163
Дениз 2001 ЕООД	1 404	-
Св.Св. Константин и Елена АД	1 135	671
ОФИС 1 СУПЕРСТОР – Украйна	1 001	1 001
Дженерал сток инвестмънт ЕООД	570	8 964
ВЕЛГРАФ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ ЕАД	-	1 162
Други	4 161	23 219
	95 462	114 230

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. Към 31.12.2009 г. няма заложен вземания.



17. Търговски вземания

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Аванси за придобиване на инвестиции	60 000	60 000
Велграф Асетс Мениджмънт АД	4 453	4 453
Пиеро 97 МА АД	1 353	2 461
Други	3 182	3 159
	68 988	70 073

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 258 хил.лв. (2008 г.: 70 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

	2009 ‘000 ЛВ.	2008 ‘000 ЛВ.
ДАС за възстановяване – м. декември	70	75
	70	75

19. Други вземания

	Пояснение	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Вземания от лихви по дългосрочни и краткосрочни заеми	19.1	23 632	11 562
Съдебни и присъдени вземания	19.2	109	222
Краткосрочни депозити		2 893	3 925
Други краткосрочни вземания		6 044	3 067
		32 678	18 776

19.1. Вземания от лихви по дългосрочни и краткосрочни заеми

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Абас ЕООД	5 206	2 400
Павлекс 97 ЕООД	3 824	-
ИНО ЕООД	1 880	540
ПФК Черно Море АД	1 337	491
Бизнес Център Изгрев ЕООД	1 321	821
Блясък ЕООД	986	733
Рост Инвест АД	947	175
АКС 77 ЕООД	892	552
Франчайз Дивелопмънт ООД	829	350
Нова Индуриална Компания ЕООД	698	24
Лориян ЕООД	406	872
Техноимпортекспорт АД	319	2
Нордиус ЕООД	314	257
Тим консулт ЕООД	313	170
Офис 1 Суперстор – Украйна	259	67
Зърнени Храни Пловдив ООД	222	178
Енергомат ООД	183	183
Андезит ООД	111	80
Други под 100 хил.лв.	3 585	3 667
	23 632	11 562

19.2. Съдебни и присъдени вземания

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Агенция за приватизация	90	90
Хидротехника АД	-	37
ЕТ Скъд – Мехти Касъмов	-	34
Други	19	61
	109	222



20. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Парични средства в брой и в банки:		
- български лева	20 746	68 126
- евро	13 019	33 708
- щатски долари	6	6
Депозити	89 004	-
	122 775	101 840

През 2009 г. са предоставени на депозит парични средства в размер на 89 004 хил.лв. при годишна лихва 6%.

21. Собствен капитал

21.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството към 31 декември 2009 г. се състои от 150 577 390 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция и 89 068 877 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.

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на периода	149 999 984	149 999 984
- издадени през периода/привилегирани акции/	89 068 877	-
- конвертирани през периода привилегирани акции в обикновени акции	577 406	-
Акции, издадени и напълно платени към края на периода	239 646 267	149 999 984

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 средства над номиналната стойност на акционерния капитал в размер на 109 368 465.26 са разпределени както следва:

- 27 621 665.26 – премия от емисия
- 8 348 230.00 – краткосрочни задължения за дивиденди
- 70 007 570.00 – дългосрочни задължения за дивиденди
- 3 391 000.00 – разходи по емисията

Задълженията за дивиденди и премии от емисия, вследствие изменение от конвертиране на 577 406 бр. привилегирани в обикновени акции са разпределени както следва:

- 28 131 870.60 – премия от емисия
- 8 432 290.00 – краткосрочни задължения за дивиденди
- 74 100 530.00 – 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:

	2009 Брой обикновени акции	2009 %	2008 Брой обикновени акции	2008 %
Химимпорт Инвест АД	109 724 464	72.87%	109 423 676	72.95%
ARTIO INTERNATIONAL EQUITY FUND	10 693 367	7.10%	11 573 251	7.72%
ЦКБ Груп ЕАД	5 192 408	3.45%	5 192 408	3.46%
EFG EUROBANK ERGASIAS	1 362 229	0.90%	-	0.00%
Скандинавиън Енскилда Банкен	1 345 999	0.89%	1 300 456	0.87%
Касиас Банк Германия	1 275 706	0.85%	-	0.00%
Уникредит Банк Аустрия	1 266 249	0.84%	-	0.00%
DIAS Investment company	1 171 377	0.78%	818 230	0.55%
МЕИ – Романиън енд Булгария фондс	708 188	0.47%	545 688	0.36%
Консолид Комерс АД	704 276	0.47%	704 276	0.47%
Райфайзен Централ Банк – Австрия	592 361	0.39%	265 581	0.18%
HVB AG ATHENS	564 981	0.38%	244 030	0.16%
EATON VANCE TAX-MANAGED EMERGING MARKETS	487 988	0.32%	-	0.00%
ЕФГ Еуробанк Клиентс АЦЦ	458 168	0.30%	1 674 279	1.12%
Инвест Банк АД	417 697	0.28%	776 549	0.52%
АБН АМРО БАНК - Лондон	405 471	0.27%	347 517	0.23%
ДСК – фондове(ОТП Груп)	325 324	0.22%	1 192 921	0.80%
Данске Фонд Ийстерн Юръп – Люксембург	320 500	0.21%	500 000	0.33%
Райфайзен – договорни фондове	120 000	0.08%	200 000	0.13%
Стандарт Инвестмънт – договорни фондове	109 802	0.07%	144 522	0.10%
Други юридически лица	6 988 330	4.64%	8 191 076	5.46%
Други физически лица	6 342 505	4.22%	6 905 524	4.59%
	150 577 390	100.00%	149 999 984	100.00%



Списъкът на основните акционери, притежаващи над 10% общо акции (обикновени и привилегирани акции) от капитала на Дружеството, е представен както следва:

	2009	2009
	Брой акции /обикновени и привилегирани/	%
Химимпорт Инвест АД	181 149 195	75.59%
Джулиъс Беър	17 729 376	7.40%
ЕФГ Еуробанк Клиентс АЦЦ	1 822 317	0.76%
Скандинавиън Енскилда Банкен	1 345 999	0.56%
Банк Аустрия Кредит Анщалт	2 257 850	0.94%
Данске Фонд Ийстерн Юръп – Люксембург	452 500	0.19%
Консолид Комерс АД	704 276	0.29%
ДСК – фондове(ОТП Груп)	630 544	0.26%
Инвест Банк АД	453 679	0.19%
МЕИ – Романиън енд Булгария фондс	778 188	0.32%
АБН АМРО БАНК - Лондон	405 471	0.17%
Райфайзен – договорни фондове	273 869	0.11%
Райфайзен Централ Банк - Австрия	592 361	0.25%
Стандарт Инвестмънт – договорни фондове	109 802	0.05%
Други юридически лица	22 249 778	9.28%
Други физически лица	8 691 062	3.64%
	239 646 267	100.00%

Данъкът върху дивидентите за физически лица и чуждестранни юридически лица е в размер на 5% за 2008 г., 2009 г. и 2010 г., като данъкът се удържа от брутната сума на дивидентите.

21.2. Премиян резерв

Към 31 декември 2009 г. премийният резерв е в размер на 260 475 хил.лв. Постъпленията, получени в допълнение към номиналната стойност на издадените през годината привилегирани акции, са включени в премийния резерв, намалени с регистрационните и други регулаторни такси. Към 31 декември 2009 г. стойността на премийния резерв, формиран в резултат на емисията на привилегирани акции, отразена в капитала възлиза на 28 132 хил. лв. Премията от емисии е намалена с частта от разходите по емисията, принадлежаща към собствения капитал, в размер на 2 033 хил. лв.

Премията от емисията към 31 декември 2008 г. е в размер на 232 343 хил. лв. Премийният резерв в размер на 199 418 хил. лв. е формиран от проведеното вторично публично предлагане на акции на дружеството през 2007 г. и премийния 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 съответно в размер на 581 хил. лв. и 327 хил. лв.



21.3. Други резерви

Другите резерви са в размер на 6 534 хил. лв. към 31 декември 2009 г. (6 734 хил. лв. към 31 декември 2008 г.) и са формирани на база изискванията на Търговския закон за формиране на законови резерви.

22. Задължение за дивиденди

Към 31 декември 2009 г задълженията за дивиденди по привилегированите акции са както следва:

	Текущи		Нетекущи	
	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Задължение за дивиденди	8 432	-	74 101	-
	8 432	-	74 101	-

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, както и възнаграждения на ключов управленски персонал за постигнати резултати, включващи и 2008 г., разходи за социални осигуровки, неизползвани отпуски и провизии за пенсии, както следва:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Разходи за заплати	(1 892)	(663)
Разходи за социални осигуровки	(120)	(111)
Разходи по неизползвани отпуски	(30)	(45)
Разходи за провизии за пенсии	(41)	-
Разходи за персонала	(2 083)	(819)



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:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Провизии за пенсии	27	-
Нетекущи пенсионни задължения към персонала	<u>27</u>	<u>-</u>
Текущи:		
Пенсионни и други задължения към персонала	98	45
Задължения към осигурителни институции	34	34
Задължения по неизползвани отпуски	42	14
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	<u>174</u>	<u>93</u>

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2010 г.

При определяне на пенсионните задължения са използвани следните актюерски допускания:

	2009	2008
Дисконтов процент	6%	-
Очакван процент на увеличение на заплатите	2%	-
Вероятност за оттегляне към края на всяка година		
<i>Служители под 30 годишна възраст</i>	6%	-
<i>Служители от 30 до 40 годишна възраст</i>	4%	-
<i>Служители от 40 до 50 годишна възраст</i>	2%	-
<i>Служители от 50 до 60 годишна възраст</i>	1%	-
<i>Служители над 60 годишна възраст</i>	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:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Задължения за изплащане на дефинирани доходи	43	-
Планове с дефинирани доходи	43	-

Представени в отчета за финансовото състояние като:

Нетекущи пасиви	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:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Разходи за персонала		
Разходи за минал трудов стаж	41	-
Разходи за лихви	2	-
Общо разходи, признати в печалбата или загубата	43	-

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) През 2009 г. актюерските печалби и загуби не са възникнали.

24. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Пояснения	Текущи		Нетекущи	
		2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:					
Банкови заеми	24.2	2 920	2 920	-	-
Други заеми	24.1, 24.3	40 865	10 524	5 051	-
Общо балансова стойност		43 785	13 444	5 051	-



24.1. Дългосрочни заеми

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Нефтена Търговска Компания ЕООД	1 569	-
Рентапарк ЕООД	3 482	-
	5 051	-

24.2. Краткосрочни банкови заеми

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘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 02.10.2010 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

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Финанс Консултинг ЕАД	12 090	175
Българскиан Милс АД	11 244	55
Нико Комерс ЕООД	8 364	88
Камчия АД	3 591	-
Пловдивска стокова борса АД	1 375	1 375
Билдко ЕООД	1 274	329
Гама Финанс ЕООД	1 065	-
Холдинг Варна АД	1 143	-
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	591	8
Нефтена Търговска Компания ЕООД	-	4 933
Дениз 2001 ЕООД	-	3 362
Други	128	199
	40 865	10 524

Краткосрочните заеми са получени при годишни лихвени равнища от 7 до 11% 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:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Текущи:		
Община Самоков	3 661	3 661
Задължения по аванси	11 629	2 309
Други	1 626	2 275
	16 916	8 245

26. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Корпоративен данък	2 933	6 469
Данък върху доходите на физическите лица	38	2
Данък върху разходите	-	15
	2 971	6 486

27. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	Пояснение	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Задължения за лихви по краткосрочни заеми	27.1	2 761	997
Други краткосрочни задължения		5 412	6 492
		8 173	7 489



27.1. Задължения за лихви по краткосрочни заеми

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Финанс Консултинг ЕАД	760	-
Българскиан Милс ЕООД	456	3
Нефтена Търговска Компания ЕООД	370	253
Нико Комерс ЕООД	219	2
Камчия АД	178	-
Велграф Асетс Мениджмънт ЕАД	170	169
Билдко ЕООД	154	-
Итал Комерс ЕООД	107	107
Други под 100 хил. лв.	347	463
	2 761	997

28. Положителни разлики от операции с финансови инструменти

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Положителни разлики от продажба на финансови инструменти	50 549	36 099
Положителни разлики от преоценка на финансови инструменти	19 962	-
	70 511	36 099

29. Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Отрицателни разлики от продажба на финансови инструменти	(51)	(1 109)
	(51)	(1 109)



30. Приходи от лихви

Приходи от лихви, свързани с:	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
- предоставени заеми	33 561	18 469
- банкови депозити	1 454	81
	35 015	18 550

31. Разходи за лихви

Разходи за лихви, свързани с:	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
- банкови заеми	(797)	(736)
- финансови лизинг	(488)	(442)
- привилегировани акции	(4 687)	-
- провизии за пенсии	(2)	-
- получени заеми	(13 535)	(7 845)
	(19 509)	(9 023)

32. Други финансови приходи и разходи

Други финансови приходи	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от пенсии	4 831	664
Други приходи	-	1
	4 831	665

Други финансови разходи	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Банкови такси и комисионни	(307)	(123)
Разходи за глоби и неустойки	(268)	(167)
Други финансови разходи	-	(70)
	(575)	(360)

33. Положителни и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	468	110
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(117)	(255)
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	351	(145)

34. Приходи от оперативна дейност

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от продажба на стоки	14	46
Приходи от предоставяне на услуги	6 537	1 195
Доходи от инвестиционни имоти	-	30 506
Приходи от наеми	2 179	5 365
Приходи от отписани задължения	1 598	-
Други приходи от оперативна дейност	418	156
	10 746	37 268

35. Разходи за оперативна дейност

	Пояснение	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Отчетна стойност на продадените стоки		(10)	(37)
Разходи за материали		(73)	(48)
Разходи за външни услуги		(2 864)	(2 887)
Разходи за амортизация		(1 011)	(2 599)
Разходи за персонала	23.1	(2 083)	(819)
Разходи по отписани вземания		(464)	(70)
Други разходи		(280)	(1 719)
		(6 785)	(8 179)

36. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от продажба на нетекущи активи	905	27 068
Отчетна стойност на продадени нетекущи активи	(111)	(8 354)
	794	18 714

37. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2008 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Печалба за периода преди данъци	95 328	92 480
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(9 533)	(9 248)
Данъчен ефект от намаления на финансовия резултат	6 831	3 058
Данъчен ефект от увеличения на финансовия резултат	(231)	(285)
Текущ разход за данък	(2 933)	(6 475)
Данъчна ставка	10%	10%
Отсрочен данъчен (разход)/приход, в резултат от:		
-начисление и обратно проявление на данъчни временни разлики	(1 966)	6
Разходи за данъци	(4 899)	(6 469)

Пояснение 13 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

38. Доход на акция

38.1. 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:

	31 декември 2009	31 декември 2008
	ЛВ	ЛВ
Нетна печалба	90 429 000	86 011 000
Среднопретеглен брой акции	149 752 737	149 999 984
Основен доход на акция (лева за акция)	0.6039	0.5734

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

	31 декември 2009
	ЛВ
Нетна печалба, подлежаща на разпределение	90 428 000
Среднопретеглен брой акции	238 989 702
Доход на акция с намалена стойност (лева за акция)	0.3784

39. Сделки със свързани лица

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

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път и в брой.



39.1. Сделки със собствениците

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
<i>- продажба на финансови инструменти</i>		
Химимпорт Инвест АД – собственик	7 915	26 000
	7 915	26 000

39.2. Сделки с дъщерни и асоциирани предприятия

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв
Продажби		
<i>- продажба на финансови инструменти</i>		
Химимпорт Груп ООД	6 800	-
	6 800	-
<i>- продажба на стоки</i>		
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	38	-
Булхимтрейд ООД	4	-
Рабър Трейд ООД	-	34
	42	34
<i>- приходи от продажба на нетекущи активи</i>		
Зърнени Храни България АД	650	-
Параходство БРП АД	19	-
Булхимтрейд ООД	5	-
Българскиан Авиейшгън Груп ЕАД	-	15 568
	674	15 568
<i>- продажба на услуги, приходи от наеми и приходи от лихви</i>		
Българскиан Авиейшгън Груп ЕАД	6 351	2 545
ЦКБ Груп ЕАД	2 937	-
Българска Корабна Компания ЕАД	2 401	1 801
Транс Интеркар ЕООД	1 048	-
Холдинг Нов век АД	588	274
Булхимекс ООД	176	-
Енергопроект АД	166	-
Авикомпания Хемус Ер ЕАД	119	4 085
Други под 100 хил. лв.	187	3 502
	13 973	12 207



	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Покупки		
<i>- покупки на услуги, стоки и лихви (асоциирани)</i>		
Холдинг Варна АД	-	170
	-	170
<i>- покупки на услуги, стоки и лихви (дъщерни)</i>		
Химимпорт Холандия Б.В.	9 211	4 336
ЗПАД Армеец	231	569
ЦКБ Живот ЕАД	167	292
Други под 100 хил. лв.	272	2 331
	9 881	7 528

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 и възнаграждения за постигнати резултати, включващи и 2008 г., както следва:

	2009 ‘000 ЛВ.	2008 ‘000 ЛВ.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	1 308	154
Разходи за социални осигуровки	12	16
Служебни автомобили	11	26
Общо краткосрочни възнаграждения	1 331	196
Общо възнаграждения	1 331	196

40. Разчети със свързани лица в края на годината

Дългосрочни вземания от:	2009 ‘000 ЛВ.	2008 ‘000 ЛВ.
<i>- дъщерни предприятия</i>		
Българскиан Авиешпън Груп ЕАД	96 237	90 304
Българска Корабна Компания ЕАД	31 662	28 699
Булхимекс ООД	2 823	-
Параходство БРП АД	128	-
ЦКБ Груп ЕАД	-	38 631
Общо дългосрочни вземания от свързани лица	130 850	157 634



Краткосрочни вземания от:	2009	2008
	‘000 лв.	‘000 лв.
<i>- собственици</i>		
Химимпорт Инвест АД	22 275	-
	22 275	-
<i>- дъщерни предприятия</i>		
Химимпорт Груп ЕАД	115 025	108
ЦКБ Груп ЕАД	41 369	1 074
Бългериан Авиейшгън Груп ЕАД	28 623	22 196
Транс Интеркар ЕООД	8 690	13 622
Българска Корабна Компания ЕАД	5 990	3 528
Енергопроект АД	5 243	550
Луфтханза Техник ООД	2 151	-
Авикомпания Хемус Ер ЕАД	1 509	1 408
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	1 241	652
Порт Балчик АД	1 227	-
ЗАД Армеец АД	1 144	3 420
Булхимекс ЕООД	827	1 469
Рабър Трейд ООД	319	306
Химцелтекс ООД	261	255
Химойл Трейд ООД	116	116
Други, под 100 хил. лв.	397	283
	214 132	48 987
<i>В т.ч. търговски</i>	18 587	16 920
<i>В т.ч. за лихви</i>	23 928	14 895
<i>- асоциирани предприятия</i>		
Холдинг Варна АД	-	1
Холдинг Нов Век АД	9 605	7 365
Конор ООД	1 083	822
ПОК Съгласие АД	739	739
	11 427	8 927
<i>В т.ч. търговски</i>	1	-
<i>В т.ч. за лихви</i>	1 991	1 139
<i>- други свързани лица под общ контрол</i>		
Асенова крепост АД	14	-
	14	-
Общо краткосрочни вземания от свързани лица	247 848	57 914



Дългосрочни задължения към:	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
<i>- собственици</i>		
Химимпорт Инвест АД	-	168 353
	-	168 353
<i>- дъщерни предприятия</i>		
Химимпорт Холандия Б.В.	-	124 086
Химснаб АД	225	-
	225	124 086
Общо дългосрочни задължения към свързани лица	225	292 439
Краткосрочни задължения към:	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
<i>- собственици</i>		
Химимпорт Инвест АД	-	582
<i>В т.ч. за лихви</i>	-	582
<i>- дъщерни предприятия</i>		
Химимпорт Холандия Б.В.	130 742	3 278
Пристанище Леспорт АД	7 290	7 003
Проучване и Добив на Нефт и Газ АД	3 022	2 765
Спортен Комплекс Варна АД	2 742	2 697
ЦКБ Живот ЕАД	2 392	2 226
Омега Финанс ООД	2 035	480
ЦКБ АД	695	1 581
ЗОК ЦКБ ЕАД	647	636
Анитас 2003 ЕООД	499	-
Българска Петролна Рафинерия ЕООД	390	-
България Ер АД	348	347
Софгеопроучване ЕООД	242	-
Авикомпания Хемус ЕР ЕАД	212	-
ЗАД Армеец АД	131	725
Други, под 100 хил. лв.	3 789	3 979
	155 176	25 717
<i>В т.ч. търговски</i>	761	271
<i>В т.ч. за лихви</i>	5 482	5 743
<i>- асоциирани предприятия</i>		
Холдинг Варна АД	-	32 045
Холдинг Нов век АД	334	334
	334	32 379
<i>В т.ч. за лихви</i>	334	337
Общо краткосрочни задължения към свързани лица	155 510	58 678

41. Условни активи и 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, Авиокомпания 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 25.03.2011 г. с опция за продължаване до 25.01.2013 г.

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:

- Банкова гаранция в полза на Иморент България в размер на 109 хил. евро
- Банкова гаранция в полза на НАП на стойност 547 хил.лв.

42. 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 42.4. 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.

42.1. Анализ на пазарния риск

42.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции 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:

	Издаване на краткосрочен риск		Издаване на дългосрочен риск	
	Щатски долари '000	Евро '000	Щатски долари '000	Евро '000
31 декември 2009 г.				
Финансови активи	1 982	16 826	-	4 974
Финансови пасиви	(1 650)	(127 192)	(491)	-
Общо издаване на риск	332	(110 366)	(491)	4 974
31 декември 2008 г.				
Финансови активи	1 971	33 703	207	-
Финансови пасиви	(2 148)	(4 530)	(1 646)	(291 187)
Общо издаване на риск	(177)	29 173	(1 439)	(291 187)

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 2009 г. на курса на българския лев спрямо щатския долар е +/- 5,06% (2008 г.: +/- 7,21%%). 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 +/- 5,06% (2008 г.: +/- 7,21%), 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 2009 г.	(7)	+7
31 декември 2008 г.	(105)	+105

Издаването 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 издаване на Дружеството на валутен риск.



42.1.2. 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 2009 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 2008 г. – ОЛП и 3М EUR LIBOR). 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 2009 г.

Влияние върху нетна печалба за годината след данъци					
3М EUR LIBOR		ОЛП		Общо	
+	-	+ 55,2%	- 55,2%	+	-
'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
-	-	(127)	127	(127)	127

31 декември 2008 г.

Влияние върху нетна печалба за годината след данъци					
3М EUR LIBOR		ОЛП		Общо	
+ 10,33%	- 10,33%	+ 6,75%	- 6,75%	+	-
'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
(3)	3	(19)	19	(22)	22

42.1.3. Други ценови рискове

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка със следните преки инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества, 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 – асоциирано дружество.

Инвестициите в акции на дъщерни и асоциирани 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.

42.2. 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:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Ценни книжа / финансови активи /	46 250	6 721
Предоставени заеми	95 462	114 230
Вземания от свързани лица	378 698	215 548
Търговски и други вземания	164 522	102 435
Пари и парични еквиваленти	122 775	101 840
Балансова стойност	807 707	540 774

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

42.3. 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 2009 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2009 г.

	Краткосрочни		Дългосрочни	
	До 6 месеца ‘000 лв.	Между 6 и 12 месеца ‘000 лв.	От 2 до 5 години ‘000 лв.	Над 5 години ‘000 лв.
Задължения за дивиденди	4 216	4 216	49 679	24 422
Задължения към банки и други дългосрочни заеми	-	2 920	5 051	-
Задължения към свързани лица	12 320	143 190	225	-
Задължения по финансов лизинг	825	825	491	-
Търговски и други задължения	29 225	36 729	27	-
Общо	46 586	187 880	55 473	24 422

Във връзка със сключен договор за облигационен заем от дружество от Групата на Химимпорт АД, има 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 има правото (опцията) да предяви за изкупуване на емитента Химимпорт Холандия Б.В., всички или част от притежаваните от съответния облигационер Облигации, като правото може да се упражни на 22 август 2010 г.



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

31 декември 2008 г.

	Краткосрочни		Дългосрочни	
	До 6 месеца '000 лв.	Между 6 и 12 месеца '000 лв.	От 2 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.
Задължения за дивиденди	-	-	-	-
Други задължения към банки	-	2 920	-	-
Задължения към свързани лица	-	58 678	168 353	124 086
Задължения по финансов лизинг	900	900	1 993	-
Търговски и други задължения	8 245	18 013	-	-
Общо	9 145	80 511	170 346	124 086

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 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.

42.4. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Акции, дялове и облигации	11.1, 15.2	26 279	6 721
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):			
Краткосрочни финансови активи	15	19 971	-
Кредити и вземания:			
Предоставени заеми		95 462	114 230
Вземания от свързани лица		378 698	215 548
Търговски и други вземания	17, 19	164 522	102 435
Пари и парични еквиваленти	20	122 775	101 840
		761 457	534 053



Финансови пасиви	Пояснение	2009	2008
		‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, определени за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата:			
Нетекучи пасиви:			
Заеми	40	-	168 353
		-	168 353
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекучи пасиви:			
- задължения за дивиденди	22	74 101	-
- заеми	24.1, 40	5 276	124 086
- задължения по финансов лизинг	9.1	491	1 993
- други задължения		27	-
Текущи пасиви:			
- задължения за дивиденди	22	8 432	-
- заеми	24.1, 24.3, 40	158 430	70 747
- задължения по финансов лизинг	9.1	1 650	1 800
- търговски и други задължения	25, 27	65 954	17 109
		314 361	215 735

Вижте пояснение 4.14 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 43.

43. 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:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Собствен капитал	831 803	623 796
Капитал	831 803	623 796
+Дълг	319 477	390 667
- Пари и парични еквиваленти	(122 775)	(101 840)
Нетен дълг	196 702	288 827
Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг	1:0.24	1:0.46

Намалението на съотношението през 2009 г. се дължи главно на увеличаването на собствения капитал на Дружеството чрез емисия на привилегировани акции.

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

44. 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.

45. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2009 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 31 март 2010 г.