"КЦМ" АД

Индивидуален финансов отчет

За годината, приключваща на 31 декември 2010г.

и независим одиторски доклад

Съдържание

Независим одитерски доклад 2

Индивидуален отчет за финансовото състояние 4

Индивидуален отчет за всеобхватния доход 5

Индивидуален отчет за промените в собствения капитал 7

Индивидуален отчет за паричните потоци 8-53

Бележки към индивидуалния финансов отчет

Годишен доклад на ръководството

КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
„КЦМ" АД

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения от стр. 1 до стр. 53 индивидуален финансов отчет на „КЦМ" АД ("Дружеството"), включващ индивидуалния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 година, индивидуалните отчети за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

КПМГ България ООД, българско дружество с ограничена отговорност и фирма-членка на КПМГ мрежата от независими фирми-членки, филиали на КПМГ Интернешънъл Кооператив ("КПМГ Интернешънъл"), швейцарско юридическо лице.

Вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията ЕИК 040595851

IBAN BG06 RZBB 9155 1060 2664 18
BIC RZBBBGSF
Райфайзенбанк (България) ЕАД

Мнение

По наше мнение, индивидуалният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2010 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания индивидуален годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2010 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Дружеството на 25 март 2011, се носи от ръководството на Дружеството.

Специализирано одиторско предприятие София Рег. №045 "КПМГ - България" ООД

Гилбърт МакКол
Управител

Красимир Хаджидинев
Регистриран одитор

КПМГ България ООД

София, 28 март 2011 година

Индивидуален отчет за финансовото състояние

Към 31 декември *В хиляди лева*	**Бел.**	**2010**	**2009**
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	16	212,695	226,874
Инвестиционни имоти	18	12,554	6,438
Нематериални активи	17	191	175
Други инвестиции	19	5,569	91
Инвестиции в асоциирани предприятия отчитани по метода на капитала	20	563	537
Активи по отсрочени данъци	21	572	781
Общо нетекущите активи		232,144	234,896
Материални запаси	22	103,124	84,180
Търговски и други вземания	23	27,172	18,124
Активи от хеджиращи инструменти	28	249	-
Парични средства и еквиваленти	24	616	367
Общо текущи активи		131,161	102,671
Общо активи		363,305	337,567

Индивидуален отчет за финансовото състояние, продължение

Към 31 декември *В хиляди лева*	**Бел.**	**2010**	**2009**
Собствен капитал			
Регистриран капитал	25	108,000	108,000
Преоценъчен резерв	25	80,417	80,502
Общи резерви	25	34,425	33,822
Натрупани печалби и загуби	25	(96,583)	(96,668)
Финансов резултат от текущ период	25	(8,191)	603
Общо собствен капитал		118,068	126,259
Пасиви			
Заеми и кредити	27	146,081	100,169
Задължения за обезщетения при пенсиониране	29	443	667
Отсрочени данъци	21	8,771	9,037
Дългосрочни задължения по хеджиращи инструменти	14,28	2,790	-
Нетекущи задължения	26	3,891	-
Провизии	30	310	290
Общо нетекущите пасиви		162,286	110,163
Краткосрочни заеми	27	23,846	55,654
Краткосрочна част от дългосрочен дълг	27	5,504	4,501
Търговски и други задължения	26	49,469	33,530
Начислени задължения към персонал и осигурители	26	2,667	3,530
Задължения по хеджиращи инструменти	14,26,28	1,318	3,777
Данъчни задължения	26	147	153
Общо текущи пасиви		82,951	101,145
Общо пасиви		245,237	211,308
Общо собствен капитал и пасиви		363,305	337,567

Бележките на страници 8 до 53 са неразделна част от този индивидуален финансов отчет.

Стоян Пехливанов
Изпълнителен Директор

Петър Койчев
Главен Счетоводител

Гилбърт МакКол
Управител

Красимир Хаджидинев
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
Булевард България, 45А
София 1404

Завършен съгласно одиторски доклад от 28 март 2011

Индивидуален отчет за всеобхватния доход
За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	Бел.	2010	2009
Приходи			
Приходи от продажби на продукция	6	525,835	366,727
Други приходи (в т.ч. финансирания)	7	5,137	3,780
Общо приходи		530,972	370,507
Разходи за дейността			
Разходи за материали	8	(453,653)	(294,160)
Разходи за външни услуги	9	(24,625)	(23,207)
Разходи за възнаграждения и осигуровки	10	(23,878)	(21,733)
Разходи за амортизации	11	(20,729)	(19,970)
Други разходи за дейността	12	(4,113)	(3,532)
Изменение на готова продукция и незавършено производство и други суми с корективен характер	13	17,614	15,062
Резултат от оперативна дейност		21,588	22,967
Финансови приходи	14	3,491	93
Финансови разходи	14	(33,354)	(20,492)
Нетни финансови разходи		(29,863)	(20,399)
Печалба/(загуба) от асоциирани предприятия, отчитани по метода на капитала	20	27	(29)
Печалба (загуба) преди данъци		(8,248)	2,539
Разходи за данъци	15	57	(1,936)
Печалба (загуба) за годината		(8,191)	603
Друг всеобхватен доход			
Друг всеобхватен доход		-	-
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(8,191)	603

Бележките на страници 8 до 53 са неразделна част от този индивидуален финансов отчет.

Стоян Пехливанов
Изпълнителен Директор

Петър Койчев
Главен Счетоводител

Гилбърт МакКол
Управител

Красимир Хаджидинев
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
Булевард България, 45/А
София 1404

Заверен съгласно одиторски доклад от 28 март 2011

Индивидуален отчет за промените в собствения капитал
За годината, приключваща на 31 декември 2009

В хиляди лева	Бел.	Регистриран капитал	Общи резерви	Преоценъчен резерв	Печалби и загуби	Общо
Баланс към 1 януари 2009 г.		108,000	33,822	80,524	(96,690)	125,656
Общо всеобхватен доход за периода						
Нетна печалба за годината					603	603
Друг всеобхватен доход						
Отписан преоценъчен резерв		-	-	-	-	-
Общо друг всеобхватен доход		-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	-	603	603
Трансфер на преоценъчен резерв на продадени активи към неразпределена печалба		-	-	(22)	22	-
Баланс към 31 декември 2009 г.		108,000	33,822	80,502	(96,065)	126,259

Индивидуален отчет за промените в собствения капитал
За годината, приключваща на 31 декември 2010

В хиляди лева	Бел.	Регистриран капитал	Общи резерви	Преоценъчен резерв	Печалби и загуби	Общо
Баланс към 1 януари 2010 г.		108,000	33,822	80,502	(96,065)	126,259
Общо всеобхватен доход за периода						
Резултат за годината					(8,191)	(8,191)
Друг всеобхватен доход						
Отписан преоценъчен резерв		-	-	-	-	-
Разпределение на печалбата		-	603		(603)	-
Общо друг всеобхватен доход		-	603		(603)	-
Общо всеобхватен доход за периода		-	603	-	(8,794)	(8,191)
Трансфер на преоценъчен резерв на продадени активи към неразпределена печалба		-	-	(85)	85	-
Баланс към 31 декември 2010 г.		108,000	34,425	80,417	(104,774)	118,068

Бележките на страници 8 до53 са неразделна част от този индивидуален финансов отчет.

Стоян Пехливанов
Изпълнителен Директор

Петър Койчев
Главен Счетоводител

Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД
Булевард България, 45/А, София 1404

Красимир Хаджидинев
Регистриран одитор

Заверен съгласно одиторски доклад от 28 март 2011

Индивидуален отчет за паричните потоци

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева

	Бел.	2010	2009
Парични потоци от оперативна дейност			
Парични постъпления от клиенти		540,295	353,565
Парични плащания на доставчици		(500,848)	(323,162)
Парични постъпления и плащания, свързани с персонала		(23,278)	(19,992)
Изплатени дивиденти		(2)	(6)
Платени данъци върху печалбата и др.дан.задължения		(32,254)	(7,397)
Възстановени данъци		44,619	31,345
Изплатени лихви, комисионни и др.		(4,614)	(3,883)
Парични потоци от положителни и отриц.валутни разлики		(3,811)	263
Други парични потоци от основна дейност		(168)	(140)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		19,939	30,593
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Паричните потоци, свързани с придобиване на дълготрайни активи и инв. в смесени предприятия		(11,833)	(17,568)
Паричните потоци, от продажбата на дълготр. активи		5	66
Паричните потоци, свързани с получаване на лихви,комисиони, дивиденти и други подобни		2	30
Изплатени лихви, комисионни		(5,626)	(2,382)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		(17,452)	(19,854)
Парични потоци от финансова дейност			
Парични потоци, свързани с получени заеми и хеджиране		746,116	646,361
Парични потоци, свързани с изплащане заеми и хеджиране		(748,354)	(658,360)
Нетни парични потоци от финансова дейност		(2,238)	(11,999)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните наличности и еквиваленти		249	(1,260)
Парични наличности и еквиваленти към 1 януари		367	1,627
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	24	616	367

Бележките на страници 8 до53 са неразделна част от този индивидуален финансов отчет.

Стоян Пехливанов
Изпълнителен Директор

Петър Койчев
Главен Счетоводител

Гилбърт МакКол
Управител

Красимир Хаджидинев
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
Булевард България 45А
София 1404

Заверен съгласно одиторски доклад от 28 март 2011

		Стр.
		9
		9-10
		11-21
		и 22
5.	Управление на финансовия риск	23-25
6.	Приходи	26
7.	Други оперативни доходи от дейността	26
8.	Разходи за материали	26
9.	Разходи за външни услуги	27
10.	Разходи за персонала	27
11.	Разходи за амортизация	27
12.	Други оперативни разходи за дейността	28
13.	Изменение на готова продукция, незавършено производство и други суми с корективен характер	28
14.	Нетни финансови приходи / (разходи)	28
15.	Разходи за данъци	29
16.	Имоти, машини, съоръжения и оборудване	30-31
17.	Нематериални активи	32
18.	Инвестиционни имоти	33

		Стр.
19.	Други инвестиции	33
20.	Инвестиции в асоциирани предприятия, отчитани по метода на капитала	33-35
21.	Отсрочени данъчни активи и пасиви	35-36
22.	Материални запаси	36
23.	Търговски и други вземания	37
24.	Пари и парични еквиваленти	37
25.	Регистриран капитал и резерви	37-38
26.	Търговски и други задължения	38
27.	Заеми и кредити	38-41
28.	Финансови инструменти	41-47
29.	Задължения при пенсиониране	48
30.	Провизии и други дългосрочни задължения	49
31.	Оперативен лизинг	49
32.	Ангажименти за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване	50
33.	Условни задължения	50
34.	Свързани лица	51-53
35.	Събития след датата на баланса	53

1. Статут и предмет на дейност

КЦМ АД е акционерно дружество, регистрирано в Пловдивски окръжен съд по фирмено дело №11170/1991 година, град Пловдив на ул. „ Асеновградско шосе".

КЦМ експлоатира завод намиращ се на 15 км. от града, основен производител на олово и цинк, благородни метали, и техните вторични продукти и сплави. Дружеството реализира своята продукция на вътрешния и външния пазар, като делът на износа е значителен. Производствените линии датират от създаването на комбината през шестдесетте и седемдесетте години, като в последствие са направени много подобрения, реконструкции и модернизации.

В началото на 2003г. е пуснат в експлоатация нов завод за производство на сярна киселина. Новите производствени технологии, на чиято база е изграден новия завод водят до намаление на замърсяването на околната среда, причинявано от производствения процес под максималните допустими нива съгласно европейските и световни стандарти.

Дружеството е част от групата на "КЦМ 2000" в България. Мажоритарен собственик притежаващ 94.5% от капитала на Дружеството, е "КЦМ 2000" АД.

2. База за изготвяне

(а) Съответствие

Този индивидуален финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС).

Индивидуалният финансов отчет е одобрен от управителния съвет на Дружеството на 25 март 2011 г.

(б) База за измерване

Този индивидуален финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност, с изключение на следните съществени позиции от отчета за финансовото състояние:

- имоти, машини и оборудване, представени по преоценена стойност;
- деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност;
- финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби;
- инвестиционни имоти, представени по преоценена стойност;
- задължението по плана за дефинирани доходи отчитано по настояща стойност

Методите използвани за оповестяване на справедливите стойности са изложени в детайли в бележка 4.

(в) Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Цялата финансова информация е представена в лева закръглени до хиляда.

2. База за изготвяне (продължение)

(г) Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите признати във финансовия отчет, се съдържа в следните бележки:

- Бележка 16 - Имоти, машини, съоръжения и оборудване
- Бележка 18 - Инвестиционни имоти
- Бележка 28 - Финансови инструменти
- Бележка 29 - Задължения при пенсиониране
- Бележка 30 - Провизии и други дългосрочни задължения

3. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики представени по-долу са приложени последователно във всички периоди представени в този финансов отчет.

(а) Операции с чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на баланса. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутирана по курса в края на периода.

Не-парични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Непарични активи и пасиви в чуждестранна валута, които се оценяват по историческа цена, се превалутират във функционалната валута по курса на датата на сделката. Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, или отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, които се признават в друг всеобхватен доход.

От 1997 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.

(б) Финансови инструменти

(i) Не-деривативни финансови активи

Дружеството има следните не-деривативни финансови активи: вземания и парични средства и финансови активи на разположение за продажба.

Дружеството първоначално признава вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството се признава като отделен актив или пасив.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(i) Не-деривативни финансови активи (продължение)

Вземания

Вземанията са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котирани на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване вземанията се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са не-деривативни финансови активи които са предназначени като такива на разположение за продажба и не са класифицирани в никоя от предходните категории. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби за обезценка и валутни курсови разлики от дългови инструменти на разположение за продажба, се отчитат в друг всеобхватен доход и се представят в резерв за справедлива стойност в собствения капитал. Когато една инвестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби в друг всеобхватен доход се прекласифицират в печалби и загуби.

Когато финансови активи на разположение за продажба нямат котирана пазарна цена на активен пазар и тяхната справедлива стойност не може да се оцени надеждно, те се оценяват по цена на придобиване, и са обект на ежегоден преглед за необходимост от обезценка.

(ii) Не-деривативни финансови пасиви

Дружеството има следните не-деривативни финансови пасиви: заеми, банков овърдрафт, и търговски и други задължения. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Финансовите пасиви се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента. Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнение или са отменени или не са валидни повече.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(iii) Акционерен капитал

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Разходите пряко свързани с издаването на обикновените акции се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти. Капиталът на Дружеството е представен по историческа стойност към датата на регистрация.

(iv) Сложни финансови инструменти

Дружеството не притежава сложни финансови инструменти.

(v) Деривативни финансови инструменти

Дружеството използва деривативни финансови инструменти за хеджиране на риска от промяна на валутните курсове и цените на металните единици търгувани на Лондонската Борса за Метали, произтичащ от неговата финансова и оперативна дейност, както и финансови инструменти (деривативи), за да хеджира лихвения риск спрямо кредитната си експозиция.

Съгласно финансовата си политика Дружеството не държи деривативни инструменти за търгуване. Все пак деривативите, които не отговарят на критериите за специалното отчитане на хеджирането се третират като финансови инструменти, държани за търгуване.

Деривативните финансови инструменти се признават първоначално по тяхната справедлива стойност; транзакционните разходи се признават в печалби и загуби когато възникнат. Последващата оценка на деривативните инструменти се осъществява по тяхната справедлива стойност, като промените се отчитат както е описано по-надолу.

Хеджиране на парични потоци

Дружеството използва лихвен СУАП, за да хеджира лихвения риск спрямо кредитната си експозиция. Дружеството класифицира договора като хеджиране на парични потоци и го представя по справедлива стойност. Справедливата стойност на лихвените СУАП-и представлява калкулираната сума, която компанията би получила или платила към датата на баланса, като се вземат предвид текущия лихвен процент и текущия кредитен рейтинг на съответния контрагент.

Използваните от Дружеството деривативни хеджиращи инструменти не отговарят на критериите за специалното отчитане на хеджирането и промените в справедливите им стойности се отчитат в печалби и загуби към датата на баланса.

Други деривативи

Когато един деривативен финансов инструмент не е държан за търгуване и не е определен в хеджиращо взаимоотношение което отговаря на условията, всички промени в неговата справедлива стойност се признават незабавно в печалби и загуби.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(i) Признаване и оценка

При първоначално придобиване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва покупната цена, включително мита и невъзстановими данъци върху покупката, както и всички други разходи, пряко отнасящи се до придобиването на актива. Стойността на активите придобити по стопански начин включва направените разходи за материали, директно вложен труд, разходите пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката, на която е разположен актива, и капитализирани разходи за лихви. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини, съоръжения и оборудване се определят като се сравняват постъпленията с балансовата стойност на актива, и се признават нетно в други приходи в печалби и загуби. Когато преоценените активи се продадат, сумите, включени в преоценъчен резерв, се рекласифицират в неразпределена печалба или загуба.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на, или надвишава ниво на същественост в размер на 700 лева.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на земите, сградите, машините и съоръженията е модела на преоценената стойност по МСС 16, която е справедливата стойност на актива към датата на преоценката намалена с последващо начислените амортизации, и загуби от обезценка.

Справедливите стойности на земи, сгради, машини и съоръжения обикновено се определя на базата на пазарни доказателства чрез оценка, която се извършва от професионални лицензирани оценители.

Преоценката на земи, сгради, машини и съоръжения се извършва обичайно на период от 5 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може да се извършва и по-често.

Земите, сградите, машините и съоръженията на групата се преоценени до справедлива стойност на база оценка от независим, лицензиран оценител към 31 декември 2006. Транспортни средства и други дълготрайни активи и разходи за придобиване на дълготрайни материални активи са оценени в отчета по цена на придобиване, намалена с начислени амортизации и натрупани загуби от обезценка.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)

(ii) Последващи разходи

Възникнали последващи разходи, за да се подмени част от актив от имотите, машините, съоръженията и оборудването, се капитализират в съответния актив, само когато е вероятно предприятието да получи в бъдеще икономически ползи, свързани с тази част от актива и разходите могат да бъдат оценени надеждно. Разходи за ежедневно обслужване на активите се признават в печалби и загуби като разход в момента на възникването им.

(iii) Амортизация

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, машините, съоръженията и оборудването, които се отчитат отделно, тъй като това отразява очаквания начин на консумиране на бъдещите икономически ползи от актива. Земята не се амортизира. Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

• сгради	25 години
• съоръжения и оборудване	5 години
• машини	10 до 25 години
• транспортни средства	5 до 12,5 години
• стопански инвентар	6.6 години
• компютри	5 години
• други активи	5 години

Методите на амортизация, полезния живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на финансов отчет. Приблизителните оценки по отношение на някои позиции от съоръженията и оборудването бяха ревизирани през 2007 година.

(г) Нематериални активи

(i) Нематериални активи

Нематериалните активи придобити от Дружеството, и имащи ограничен срок на използване, се отчитат по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на нематериални активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на, или надвишава ниво на същественост в размер на 700 лева.

(ii) Последващи разходи

Разходите свързани с поддръжката на нематериални активи се капитализират само, когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават като разход в момента на тяхното възникване.

(iii) Амортизация

Амортизацията се начислява в отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи.

Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

• софтуер	5 години
• лицензи и права на ползване	6 години
• други	6 години

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(д) Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти са имоти, държани по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличение стойността на капитала, или за двете, но не с цел продажба в обичайната дейност, използване за производство или доставка на стоки и услуги за административни цели.

(i) Първоначално признаване и оценка

Първоначално признаване

Инвестиционните имоти се отчитат по себестойност при тяхното първоначално придобиване. Себестойността включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба. Инвестиционните имоти съдържат земя, сгради и оборудване необходимо за оперирането на сградите. Движимо обзавеждане се включва в себестойността на инвестиционните имоти, когато те се отдават под наем обзаведени.

Последваща оценка

Инвестиционните имоти се оценяват по справедлива стойност, като промените се признават в печалби и загуби. Справедливите стойности на инвестиционни имоти обикновено се определя на базата на пазарни доказателства чрез оценка, която се извършва от професионални лицензирани оценители. Преоценката на инвестиционни имоти се извършва обичайно на период от 5 години. Инвестиционните имоти на дружеството са преоценени до справедлива стойност на база оценка от независим, лицензиран оценител към 31 декември 2006г.

(ii) Последващи разходи

Разходи, възникнали след завършването или придобиването на инвестиционни имоти се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават като разход в момента на тяхното възникване.

(е) Инвестиции в асоциирани предприятия

(i) Асоциирани предприятия

Асоциирани предприятия са тези, върху които Дружеството упражнява значително влияние, но не и контрол върху финансовите и оперативните им политики. Тъй като Дружеството не изготвя консолидирани финансови отчети, годишния финансов отчет включват дела на Дружеството в общите реализирани печалби и загуби на асоциираните предприятия, представен по метода на собствения капитал, от датата, на която е установено значително влияние до датата на преустановяването му. В случаите, когато дела на Дружеството в загубата надвишава балансовата стойност на инвестицията в асоциираното предприятие, тази стойност се намалява до нула и признаването на последващи загуби се преустановява с изключение на случаите, когато за Дружеството възникнат задължения за възстановяване на загубите.

Нереализираните печалби произтичащи от сделки с асоциирани предприятия се елиминират пропорционално до размера на дела на участието в съответното дружество. Нереализираните печалби произтичащи от сделки с асоциирани предприятия се елиминират срещу инвестицията в асоциираното предприятие. Нереализираните загуби се елиминират по същия начин като нереализираните печалби, но само до степен, до която няма доказателство за обезценка.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(ж) Наети активи

Лизинговите договори, по силата на които на Дружеството се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване лизингованите активи се отчитат по по-ниската от справедлива стойност и настояща стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, активът се отчита според счетоводната политика приложима за съответния актив.

Други лизингови договори са договори за оперативен лизинг. Освен за инвестиционни имоти, лизингованите активи не се признават в баланса на Дружеството. Инвестиционни имоти държани по договори за оперативен лизинг се признават в баланса на Дружеството по справедлива стойност.

(з) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Нетната реализируема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

Подоценка на материален запас се признава винаги в случай, че балансовата стойност на даден материален запас (група запаси) превишава неговата (тяхната) нетна реализуема стойност. Загубите от подоценка се признават в печалби и загуби.

Себестойността на материалните запаси се отчита на принципа на средно претеглена стойност за материали и незавършено производство. В случая на произведена продукция, себестойността също така включва разходи за труд, социални осигуровки и разходи за амортизация. Тези разходи се разпределят върху продукцията на базата на нормален производствен капацитет.

(и) Обезценка

(i) Финансови активи

Балансовата стойност на финансовите активите на Дружеството се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив.

Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, преструктуриране на дължимата сума за Дружеството при условия, които Дружеството не би разглеждало при други обстоятелства, индикации, че длъжникът или емитентът ще изпадне в несъстоятелност и др.

Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка намаляваща вземанията. Когато последващо събитие намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява през печалби и загуби.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(и) Обезценка (продължение)

(ii) Не-финансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива.

Възстановимата стойност на актив или на обект, генериращ парични потоци (ОГПП), е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск. За актив, който не генерира самостоятелно парични постъпления, възстановимата стойност се определя за групата активи, генерираща парични постъпления, към която той принадлежи.
Корпоративните активи на Дружеството не генерират отделни парични потоци. Ако има индикации, че корпоративен актив може да е обезценен се определя възстановимата стойност за ОГПП, към който корпоративния актив принадлежи.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или ОГПП, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка, призната в предходни периоди, се проверява на всяка отчетна дата за индикации, че загубата е намалена или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява обратно, ако е имало промяна в приблизителните оценки, използвани за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

(й) Доходи на персонала

(i) Планове за дефинирани вноски

Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

(ii) Платен годишен отпуск

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

(iii) Обезщетения при пенсиониране

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ). Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител на Дружеството, придобил право на пенсия, Дружеството му изплаща обезщетение в размер на две брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест брутни работни заплати. Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер. В бележка 29 към финансовия отчет, е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката на задължението.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(к) Провизии

Провизията се начислява в случаите, когато Дружеството има правно или конструктивно задължение в резултат от минали събития и е вероятно погасяването на задължението да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи. Провизиите се определят чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци на база лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението.

(i) Провизии за възстановяване на терена

Съгласно публикуваната политика за околна среда на Дружеството и съответните законови изисквания, провизии за възстановяването на терена по отношение на замърсената земя, и свързаните с това разходи се признават, когато замърсяването е възникнало.

(ii) Съдебни спорове

Където е вероятно определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължение по съдебен спор, Дружеството признава провизия. Провизията се базира на най-добрата оценка дадена от юридическите съветници на Дружеството. В случаите, когато не може да бъде направена надеждна оценка на размера на задължението се оповестява като потенциално задължение.

(л) Приходи

(i) Приходи от продажба на стоки

Приходите от продажбата на стоки се признава по справедлива стойност на полученото, или когато се очаква да се получи възнаграждение, намалено с върнатите стоки, отстъпки или работи. Приход от продажба на стоки се признава в печалби и загуби в момента, когато съществените рискове и собственост се прехвърлят към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие в управлението на стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно.

Прехвърлянето на рисковете и изгодите варират според конкретните условия на договора за продажба.

(ii) Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в печалби и загуби пропорционално на степента на завършеност на сделката в деня на изготвяне на баланса. Степента на завършеност обикновено се определя посредством анализ на извършената работа.

(iii) Приходи от наеми

Приходите от наеми от инвестиционни имоти се признават в печалби и загуби по линеен метод за периода на наема. Получени допълнителни плащания се признават като неделима част от общия приход от наем за периода на наема.

(iv) Приходи от финансиране

Първоначално финансираниятa се отчитат като приходи за бъдещи периоди (финансиране), когато има значителна сигурност, че Дружеството ще получи финансирането и ще изпълни условията, при които то е отпуснато. Финансиране, целящо да обезщети Дружеството за текущо възникнали разходи се признава като приход в същия период, в който са възникнали разходите. Финансиране, целящо да компенсира Дружеството за направени разходи по придобиване на активи, се признава като приход от финансиране пропорционално на начислената за периода амортизацията на активите, придобити с полученото финансиране.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(м) Плащания по лизингови договори

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени допълнителни плащания се признават в печалби и загуби като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора. Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението. Условните лизингови плащания се отчитат като се ревизират минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

(н) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност, в печалба или загуба, печалба от операции в чуждестранна валута и печалби от хеджингови инструменти, признати в печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължението, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране за провизии, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, в печалби и загуби, обезценка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават в печалби и загуби. Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база.

(о) Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущият данък е очакваното данъчно плащане върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на отчета и всички корекции за дължими данъци за предходни години. Отсрочените данъци се изчисляват чрез балансовия метод върху временните разлики между сумата на активите и пасивите, използвана за целите на изготвянето на финансовия отчет, и сумата използвана за данъчни цели.

Отсрочен данък не се признава за временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка не засягаща печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели.

Сумата на отсрочените данъци се базира на очакването те да се реализират или приспаднат, използвайки приложимите към датата на баланса данъчни ставки. Отсрочените данъчни активи и пасиви се нетират ако има правно основание за нетиране на текущи данъчни активи и пасиви или тези данъчни активи и пасиви ще се реализират едновременно.

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(п) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

Определени нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, които ще влезнат в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2010 г., не са били приложени по-рано при изготвянето на този финансов отчет. Ръководството не очаква тези бъдещи промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да отбележи, че следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са приложени от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за прилагане на Европейската комисия.

- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012 – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.
- Изменения в МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване (издадени октомври 2010)* в сила от 1 юли 2011 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.
- МСФО 9 *Финансови инструменти (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010)* влизат в сила от 1 януари 2013 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти. Размерът на потенциалния ефект не е определен досега.
- Изменения в МСС 12 Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012 – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.

Подобрения в МСФО 2010 (издадени април 2010), в сила от различни дати, по принцип от 1 януари 2011 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.

4. Определяне на справедливите стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на следните методи. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

(i) Имоти, машини, съоръжения

Справедливите стойности на имоти, машини и съоръжения, придобити преди 31.12.2006г., се признават на базата на направени оценки по пазарни цени от сертифицирани квалифицирани оценители.

(ii) Инвестиционни имоти

Портфейла от инвестиционни имоти на Дружеството е оценен от независима оценителска компания с подходящи професионални квалификации и скорошен опит при оценка на сходни имоти към 31.12.2006г. Справедливите стойности се базират на пазарни цени, които са приблизителната сума, за която един имот може да бъде разменен на датата на оценката между желаещи купувач и продавач в сделка при пазарни условия, където страните са действали информирано и честно.

(iii) Търговски и други вземания

Справедливите стойности на търговски и други вземания, се определят като настояща стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с пазарна лихва към отчетната дата. Това се прави само за целите на оповестяването.

(iv) Деривативи

Справедливите стойности на форуърдни разменни договори за валути и метални единици се базират на тяхната листвана пазарна цена, ако има такава. В случай че няма такава цена, се определя справедлива стойност като се дисконтира разликата между договорената форуърдна цена и текущата форуърдна цена за периода до падеж на договора като се използва безрисковия лихвен процент.

Справедливата стойност на лихвените СУАП и се базира на котировки от банки. Правилността на стойностите се тества чрез дисконтиране на оценените парични потоци базирани на условията и матуритета на всеки договор, като се използва пазарният лихвен процент за сходни инструменти към датата на оценяването.

(v) Не-деривативни финансови задължения

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на баланса. За финансов лизинг пазарният лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

5. Управление на финансовия риск

Дружеството има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск;

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политики и процеси за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

Ръководството носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Тази политика установява лимити за поемане на рискове по отделни видове, дефинира правила за контрол върху рисковете и съответствие с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството.

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти.

Вземания от клиенти

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане присъщ за индустрията или за пазара, на който Дружеството оперира. 91.48% от приходите за 2010 г. са реализирани от износ (2009 г.:94%).

Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Изисква се от повечето клиенти предплащане в размер на 100% от провизорната цена на продаваните стоки.

Дружеството отчита обезценка, която представлява очакваните загуби по отношение на търговските и други вземания и инвестиции. Обезценката се състои основно от компонент, който се отнася за индивидуално значими експозиции и колективен компонент за загуба за групи сходни активи по отношение на загуби, които са възникнали, но все още не са идентифицирани. Колективният компонент се определя на база исторически данни за плащанията по сходни финансови активи.

5. Управление на финансовия риск (продължение)

Гаранции

Политиката на Дружеството е да дава финансови гаранции само след предварително одобрение от управляващите органи. Към 31 декември 2010г. Дружеството е обезпечило получените заеми със залог на материални запаси в размер на 25,060 хил. щ.д., вземания от клиенти за 11 368 хил. щ.д., залог на търговско предприятие, както и особен залог върху вземания, включително вземания по търговски договори, вземания по сключени застрахователни полици, както и вземания по банкови сметки.

Към 31 декември 2010, Дружеството е издало следните банкови гаранции: 206 хил.лева в полза на НЕК ЕАД, 184 хил. лева в полза на Електроенергиен системен оператор ЕАД, 50 хил. евро в полза на Rabobank Nederland, 22 бр. гаранции на стойност 2,690 хил.лв. в полза на Митница Пловдив.

Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Дружеството.

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства които не могат да се предвидят при нормални условия. Дружеството също така има сключени договори за кредити и заеми оповестени в бележка 27.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при покупки и/или продажби и/или поемане на заеми деноминирани във валута различна от функционалната валута на Дружеството. Валутите, в които тези транзакции са предимно деноминирани са щатски долари и японски йени.

Дружеството хеджира част от своята приблизителна експозиция в чужда валута. За тази цел дружеството използва форуърдни договори.

Дружеството не хеджира на всяка цена и с цел спекулативни резултати, а основната цел е защита на паричните потоци от спада на валутния курс.

5. Управление на финансовия риск (продължение)

Пазарен риск (продължение)

Лихвен риск

Дружеството има експозиция към промени в лихвените нива тъй като част от заемите са с променлива лихва.

През 2009 г. Дружеството е използвало лихвен СУАП за да хеджира лихвения риск спрямо кредитната си експозиция.

Други рискове свързани с пазарни цени

Риск от промяна в цената на хеджиращи инструменти възниква от форуърдни стокови договори за метални единици, държани за да хеджират частично преработвателните разходи и продажните цени на металите. Тези форуърдни договори се отчитат като изменението на справедливата им стойност се признава веднага в печалби и загуби.

Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се подържа силна капиталова база, така че да се подържа доверието на собствениците и на пазара като цяло, и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Целта на Дружеството е да подържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция.

С подписването на договор за инвестиционен заем с цел модернизация и разширение на производството, Дружеството следва да изпълнява 3 показателя, които са дефинирани в договора:

- оперативния паричен поток следва да надвишава 1.3 пъти разходите по обслужване на финансовите задължения;
- през първите 3 години след приключване на проекта, общата сума на заемите не може да надвишава 5 пъти печалбата, преди лихви, данъци и амортизация. От четвъртата до петата година, това съотношение се намалява до 4, а след това до 3.5;
- привлеченият капитал не може да надвишава 3 пъти собствения капитал плюс полученото финансиране от собствениците. След приключване на инвестиционния проект, това съотношение се намалява до 1:2;

Към 31 декември 2010, Дружеството не е в нарушение на горните показатели.

В допълнение към това, във връзка с инвестиционния заем, на Дружеството са наложени ограничения свързани с раздаването на дивиденти, лимити за извършването на капиталови разходи извън проекта ТОРП, ограничения за получаване на нови финансирания и др.

6. Приходи

Приходите на Дружеството са реализирани от продажби на продукция, както следва:

В хиляди лева	2010	2009
Приходи от продажба на продукция - метали	516,247	358,038
Приходи от продажба на продукция - неметали	9,588	8,689
	525,835	366,727

7. Други оперативни доходи от дейността

В хиляди лева	2010	2009
Услуги	2,136	2,080
Продажба на материални запаси	2,688	1,323
Приходи от наеми	132	169
Финансиране	46	20
Продажба на дълготрайни активи	5	55
Други приходи	130	133
	5,137	3,780

(i) Приходи от услуги

Приходите от услуги представляват: услуги от еколаборатория, услуги от ЖП транспорт , тежка механизация и ОТ, извършени проби от ЦХЛ, услуги от Трудово медицинско обслужване, продажби на пара , вода , услуги телефонни разговори и други.

(ii) Печалба от продажба на дълготрайни активи

В хиляди лева	2010	2009
Приходи от продажба на дълготрайни активи	5	55
Балансова стойност на продадените дълготрайни активи	-	(44)
	5	11

(iii) Печалба /(загуба) от продажба на материални запаси

В хиляди лева	2010	2009
Приходи от продажба на материални запаси	2,688	1,323
Балансова стойност на продадените материални запаси	(1,322)	(1,589)
	1,366	(266)

8. Разходи за материали

В хиляди лева	2010	2009
Суровини и материали	373,289	229,677
Горива	40,898	27,094
Ел. енергия	35,374	32,605
Резервни части	2,625	2,618
Други	1,467	2,166
	453,653	294,160

9. Разходи за външни услуги

В хиляди лева	2010	2009
Транспортни услуги	9,005	8,548
Разходи за ремонтна и сервизна дейност	9,289	8,514
Разходи свързани с реализация	1,608	1,390
Охрана	933	914
Предпазна храна и поевтиняване	941	933
Застраховки	696	620
Медицински услуги	200	201
Други	1,953	2,087
	24,625	23,207

10. Разходи за персонала

В хиляди лева	2010	2009
Заплати и възнаграждения	18,946	15,994
Разходи за социално осигуряване и надбавки	5,691	5,055
Разходи, свързани с платен годишен отпуск	1,030	1,934
Възстановяване на провизии за неизплатен годишен отпуск	(1,934)	(1,353)
Компенсации и обезщетения при напускане и пенсиониране	145	103
	23,878	21,733

Средно-списъчния брой на персонала през 2010 година възлиза на 1,360 човека (през 2009 година възлиза на 1,347 човека).

11. Разходи за амортизация

В хиляди лева	2010	2009
Разходи за амортизации ДМА	20,677	19,644
Разходи за амортизации ДНА	52	326
	20,729	19,970

12. Други оперативни разходи за дейността

В хиляди лева	2010	2009
Балансова стойностст на продадени ДА	-	44
Балансова стойностст на продадени МЗ	1,322	1,589
Отчетна стойност на продадените услуги	521	532
Други	2,270	1,367
	4,113	3,532

12а. Загуби от обезценка

В хиляди лева	2010	2009
Обезценка на вземания	26	44
	26	44

13. Изменение на готова продукция , незавършено производство и други суми с корективен характер

В хиляди лева	2010	2009
Изменение на разходи за придобиване и ликвидация на ДА по стопански начин	(1,619)	(2,665)
Промени в салдата на НП	(12,956)	(11,773)
Промени в салдата на продукцията	(3,039)	(624)
	(17,614)	(15,062)

14. Нетни финансови приходи/(разходи)

В хиляди лева	2010	2009
Финансови приходи		
Приходи от лихви	14	18
Печалба от форуърдни стокови договори	3,475	45
Други финасови приходи	2	30
	3,491	93
Финансови разходи		
Разходи за лихви	5,530	4,652
Загуба от форуърдни стокови договори	432	11,075
Нетни загуби от валутни курсови разлики	22,906	2,563
Разходи по лихвен суап	1,195	1,119
Разходи по преоценка на лихвен суап	(978)	(460)
Разходи по преоценка на валутни форуърди	3,513	596
Други финансови разходи	756	947
	33,354	20,492

Дружеството използва форуърдни стокови договори за хеджиране на измененията на цените на олово и цинк на Лондонската Метална Борса. Загубите и печалбите от форуърдни стокови договори включват както текущи приходи и разходи през периодите, така и преоценка до справедлива стойност на отворените договори към датата на баланса.

15. Разходи за данъци

Признати в печалби и загуби

В хиляди лева	2010	2009
Текущ данък		
Данък за текущата година	-	-
Отсрочен данък		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(57)	1,936
	(57)	1,936
Общо разходи за данъци признати в печалби и загуби	(57)	1,936

Текущите разходи за данък печалба са изчислени при ставка 10% (2007: 10%) приложена към данъчната основа.

Обяснение на ефективната данъчна ставка

В хиляди лева	2010 %	2010	2009 %	2009
Печалба/(загуба) преди данъци		(8,248)		2,539
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10%	(825)	10%	254
Ефект от асоциирани предприятия по метода на капитала, за които не е признат отсрочен данъчен пасив		(3)	0.15%	3
Непризнати разходи за данъчни цели- постоянни разлики	0.02%	147	2.25%	44
Ефект от данъчна загуба, не вкл. в отсрочените данъци	0.08%	624	80.51%	1,558
Други	-	-	3.98%	77
		(57)		1,936

16. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева

	Земя и сгради	Съоръжения, машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	В процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност						
Баланс към 1 януари 2009г.	68,126	170,709	8,505	5,096	16,947	269,383
Директно придобити активи	-	33	12	34	20,980	21,059
Отписани активи	(4)	(53)	(4)	(168)	(62)	(291)
Трансфери	1,692	12,487	1,925	480	(16,584)	-
Баланс към 31 декември 2009г.	69,814	183,176	10,438	5,442	21,281	290,151
Баланс към 1 януари 2010г.	69,814	183,176	10,438	5,442	21,281	290,151
Директно придобити активи	3,405	430	-	64	8,918	12,817
Отписани активи	-	(294)	(61)	(222)	(6)	(583)
Трансфер в инвестиционни имоти	(6,105)	-	-	-	-	(6,105)
Трансфери	295	8,386	21	156	(8,858)	-
Баланс към 31 декември 2010г	67,409	191,698	10,398	5,440	21,335	296,280
Амортизация и загуби от обезценка						
Баланс към 1 януари 2009г.	4,344	30,249	5,432	3,757	-	43,782
Амортизация за годината	2,317	16,231	658	438	-	19,644
Амортизация на отписаните активи	(1)	(18)	(1)	(129)	-	(149)
Баланс към 31 декември 2009г.	6,660	46,462	6,089	4,066	-	63,277
Баланс към 1 януари 2010г.	6,660	46,462	6,089	4,066	-	63,277
Амортизация за годината	2,343	17,302	675	357	-	20,677
Амортизация на отписаните активи	-	(136)	(61)	(172)	-	(369)
Баланс към 31 декември 2010г.	9,003	63,628	6,703	4,251	-	83,585
Балансова стойност						
Към 1 януари 2009г.	63,782	140,460	3,073	1,339	16,947	225,601
Към 31 декември 2009г.	63,154	136,714	4,349	1,376	21,281	226,874
Към 1 януари 2010г.	63,154	136,714	4,349	1,376	21,281	226,874
Към 31 декември 2010г.	58,406	128,070	3,695	1,189	21,335	212,695

16. Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)

Заложени активи

Към 31 декември 2010г., във връзка с инвестиционния заем, Дружеството учредило залог на търговско предприятие в полза на банките кредитори.

Имоти,машини, съоръжения в процес на изграждане

Салдото на активите в процес на изграждане, включва натрупаните разходи по следните по-големи обекти от инвестиционната програма на Дружеството:

- Ново Оловно Производство – 13,183 хил. лв.
- Модернизация и разширение на цинково производство – 4,253 хил. лв.

Капитализирани лихви

През 2010 г. Дружеството е капитализирало общо 523 хил. лв. разходи за лихви в стойността на активите в процес на изграждане във връзка с проекта ТОРП (Технологично обновление и разширяване на производството). Средният процентът изплозван за капитализиране е около 3.5%.

Промяна в приблизителна оценка

В края на 2009г. дружеството извърши преглед на оперативната ефективност на Обособено оловно производство. В резултат на това очакваните полезни животи на определени съоръжения, които преди това ръководството, възнамеряваше да замени като част от програмата за Технологично обновление на Обособено оловно производство, сега се очаква да останат в производство до 2012 година.

В резултат на това очаквания срок на полезен живот на тези активи е увеличен и прогнозираните остатъчни стойности са намалели. Ефектът от тези промени на амортизационните разходи, признати в печалби и загуби, в настоящите и бъдещите периоди е както следва:

В хиляди лева	**2010**	**2011**	**2012**
(Намаление) увеличение в разхода за амортизация	(1,202)	1,202	1,202

17. Нематериални активи

В хиляди лева	Софтуер в употреба	Други нематериални активи	Общо
Отчетна стойност			
Баланс към 1 януари 2009г.	1,808	296	2,104
Придобити активи	17	9	26
Отписани активи	(75)	-	(75)
Баланс към 31 декември 2009г.	1,750	305	2,055
Баланс към 1 януари 2010г.	1,750	305	2,055
Придобити активи	68	-	68
Отписани активи	-	-	-
Баланс към 31 декември 2010г.	1,818	305	2,123
Амортизация и загуби от обезценка			
Баланс към 1 януари 2009г.	1,407	179	1,586
Амортизация за годината	305	21	326
Амортизация на отписаните активи	(32)	-	(32)
Баланс към 31 декември 2009г.	1,680	200	1,880
Баланс към 1 януари 2010г.	1,680	200	1,880
Амортизация за годината	35	17	52
Амортизация на отписаните активи	-	-	-
Баланс към 31 декември 2010г.	1,715	217	1,932
Балансова стойност			
Към 1 януари 2009г.	401	117	518
Към 31 декември 2009г.	70	105	175
Към 1 януари 2010г.	70	105	175
Към 31 декември 2010г.	103	88	191

18. Инвестиционни имоти

В хиляди лева	2010	2009
Салдо на 01 януари	6,438	6,438
Трансфер в инвестиционни имоти	6,116	-
Салдо на 31 декември	12,554	6,438

Инвестиционните имоти включват отдадени под наем почивни бази в Китен и к.к. Пампорово, както и земя в землището на град Куклен.

Инвестиционните имоти се отчитат по справедлива стойност изчислена от независим оценител.

19. Други инвестиции

В хиляди лева	2010	2009
Не-текущи инвестиции		
Акции	5,569	91

	%	2010	%	2009
КЦМ 2000 АД	24.5%	5,478	-	-
Фонд индустрия	2.85%	50	2.85%	50
Балко Интернешънъл	10%	41	10%	41
		5,569		91

През 2010г. КЦМ АД придобива 24.5% от капитала на КЦМ 2000 АД за сумата от 5,478 хил. лв. Този дял не позволява на Дружеството да осъществява значително влияние върху дейността и управлението на КЦМ 2000 АД, тъй като представители на КЦМ АД не участват в органите на управление на КЦМ 2000 АД. Поради тази причина, Ръководството е класифицирало притежаваните акции в КЦМ 2000 АД като финансови активи на разположение за продажба.

Като такива са класифицирани и притежаваните дялове във Фонд индустрия (2.85%) и Балко интернешънъл (10%).

Тъй като акциите на горепосочените Дружества нямат котирана пазарна цена на активен пазар и тяхната справедлива стойност не може да се оцени надеждно, те се оценяват по цена на придобиване, и са обект на ежегоден преглед за необходимост от обезценка.

20. Инвестиции в асоциирани предприятия, отчитани по метода на капитала

Дружеството притежава следните инвестиции в асоциирани предприятия:

	Държава	собственост	
		2010	2009
Стопански дейности ООД	България	48%	48%
Зиреко ООД	Холандия	25%	25%

20. Инвестиции в асоциирани предприятия, отчитани по метода на капитала (продължение)

Обобщена финансова информация за инвестициите в асоциирани предприятия преди корекция за процента собственост на Дружеството:

В хиляди лева	Собственост	Краткотрайни активи	Дълготрайни активи	Общо активи	Краткосрочни задължения	Дългосрочни задължения	Общо задължения	Приходи	Разходи	Печалба / (загуба)
2009										
Стопански дейности ООД	48.00%	175	339	514	113	78	191	1,067	1,089	(22)
Зиреко	25.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		175	339	514	113	78	191	1,067	1,089	(22)
2010										
Стопански дейности ООД	48.00%	246	312	558	128	93	221	1,280	1,266	14
Зиреко	25.00%	3,571	-	3,571	1,965	-	1,965	11,294	10,488	806
		3,817	312	4,129	2,093	93	2,186	12,574	11,754	820

20. Инвестиции в асоциирани предприятия, отчитани по метода на капитала (продължение)

В хиляди лева	2010	2009
Стопански дейности ООД		
Към 1 януари	155	184
Дял в увеличението на нетните активи - печалби и загуби	6	(29)
Към 31 декември	161	155
Зиреко		
Към 1 януари	382	382
Дял в увеличението на нетните активи - печалби и загуби	20	-
Към 31 декември	402	382

21. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочени данъчни активи и пасиви, признати в баланса

Отсрочени данъчни активи и пасиви се отнасят за:

	Активи		Пасиви		Нетен размер	
В хиляди лева	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	8,206	8,472	8,206	8,472
Инвестиционни имоти	-	-	565	565	565	565
Материални запаси	(15)	(15)	-	-	(15)	(15)
Търговски и други вземания	(13)	(13)	-	-	(12)	(13)
Провизии	(9)	(7)	-	-	(7)	(7)
Хеджингови инструменти	(386)	(483)	-	-	(483)	(483)
Слаба капитализация		-	-	-	-	-
Доходи на персонала	(149)	(263)	-	-	(264)	(263)
Данъчни (активи)/пасиви	(572)	(781)	8,771	9,037	(7,990)	8,256

Приложимата данъчна ставка е 10%, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане.

Към 31 декември 2010 натрупаната данъчна загуба за пренасяне е в размер на 94,296 хил.лв. За нея не е начислен актив по отсрочени данъци в размер на 9,430 хил.лв., тъй като не е сигурно, че в обозримо бъдеще ще възникнат достатъчно бъдещи печалби, срещу които да се оползотворят пренесените данъчни загуби.

21. Отсрочени данъчни активи и пасиви (продължение)

Движение във временните разлики през годината

В хиляди лева	Баланс 1.1.2009	Признати в: Печалби и загуби	Друг всеобхватен доход	Баланс 31.12.2009
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	8,749	(277)	-	8,472
Инвестиционни имоти	565	-	-	565
Материални запаси	(2,023)	2,008	-	(15)
Търговски и други вземания	(20)	7	-	(13)
Провизии	(5)	(2)	-	(7)
Хеджингови инструменти	(419)	(64)	-	(483)
Слаба капитализация	(234)	234	-	-
Доходи на персонала	(293)	30	-	(263)
	6,320	1,936	-	8,256

В хиляди лева	Баланс 1.1.2010	Признати в: Печалби и загуби	Друг всеобхватен доход	Баланс 31.12.2010
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	8,472	(266)	-	8,206
Инвестиционни имоти	565	-	-	565
Материални запаси	(15)	-	-	(15)
Търговски и други вземания	(12)	(1)	-	(13)
Провизии	(7)	(2)	-	(9)
Хеджингови инструменти	(483)	97	-	(386)
Доходи на персонала	(264)	115	-	(149)
	8,256	(57)	-	8,199

22. Материални запаси

В хиляди лева	2010	2009
Суровини ,материали и други консумативи	42,088	39,105
Незавършено производство	40,789	27,833
Готова продукция	17,702	17,164
Доставки	2,545	78
	103,124	84,180

23. Търговски и други вземания

В хиляди лева	Бележка	2010	2009
Краткосрочни			
Търговски вземания от свързани лица	34	235	603
Търговски вземания от трети лица		13,202	11,450
Обезценка на търговски вземания		(125)	(117)
Търговски вземания	28	13,312	11,936
Доставчици по аванси		1,524	287
ДДС за възстановяване		11,249	5,094
Други вземания		1,087	807
		27,172	18,124

Експозицията на Дружеството към кредитен и валутен риск, и загуби от обезценка свързани с търговски и други вземания, са представени в бележка 28.

24. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева	2010	2009
Пари в разплащателни сметки	591	357
Пари в брой	25	10
Пари и парични еквиваленти в Отчета за паричните потоци	616	367

Експозицията на Дружеството към лихвен риск и анализ на чувствителността за финансовите активи и пасиви са оповестени в бел. 28

25. Регистриран капитал и резерви

Регистриран (основен) капитал

Акционерният капитал е отчетен по номинал в съответствие със съдебната регистрация. Към 31 декември 2010 година акционерният капитал включва 108,000,000 обикновени акции (2009: 108,000,000) с номинална стойност от 1 лев.

Притежателите на обикновени акции имат право на дивидент в съответствие с оповестения такъв след края на всяка година и право на един глас на акция на събрания на Дружеството. Всички акции на Дружеството са с еднакви права относно активите при ликвидация.

Акционер	Брой акции към 31 декември 2009	2010 %	Брой акции към 31 декември 2008	2009 %
КЦМ 2000	102,062,296	94,50	102,062,296	94,50
Миноритарни акционери/физически л./	5,764,976	5,34	5,764,976	5,34
ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен фонд	81,764	0,08	81,764	0,08
Любомир Трифонов Кръстев	62,764	0,06	62,764	0,06
Община Родопи	28,200	0,02	28,200	0,02
	108,000,000	100	108,000,000	100

Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв е формиран вследствие на преоценка на имоти, машини и съоръжения и е намален с възникващите по повод преоценката пасиви по отсрочени данъци.

26. Търговски и други задължения

В хиляди лева	Бележка	2010	2009
Търговски задължения към свързани лица	34	18,758	8,548
Търговски задължения към доставчици		25,301	21,251
Други търговски задължения		-	480
Търговски задължения	28	44,059	30,279
В това число нетекущи		*3,891*	-
текущи		*40,168*	*30,279*
Получени аванси от свързани лица	34	2,619	-
Получени аванси от трети лица		6,523	3,113
Други задължения		159	138
Задължения към персонала		2,096	2,963
Задължения към социалното осигуряване		571	567
Други задължения към бюджета		147	153
Задължения по хеджиращи инструменти	28	1,318	2,799
Краткосрочен финансов пасив	28	-	978
		57,492	40,990

Експозицията на Дружеството към валутен и ликвиден риск свързан с търговски и други задължения е оповестена в бележка 28.

27. Заеми и кредити

Това пояснение представя информация за договорните взаимоотношения на Дружеството относно ангажименти по заеми и кредити. Повече информация за въздействието на лихвения процент и валутен риск върху Дружеството се съдържа в бележка *28 Финансови инструменти*.

В хиляди лева	2010	2009
Дългосрочни задължения		
Банкови заеми – номинална стойност	140,205	100,169
Неамортизирани такси	(3,489)	-
Усвоени банкови заеми по амортизирана стойност	136,716	100,169
Заеми от свързани лица	9,211	-
Начисление за лихви по заеми от свързани лица	154	-
	146,081	100,169
Текущи задължения		
Текуща част от дългосрочни банкови заеми	5,261	4,290
Начисление за лихви	243	211
Общо текуща част от дългосрочни банкови заеми	5,504	4,501
Заеми от свързани лица	-	9,448
Краткосрочни банкови заеми	23,846	45,645
Начисление за лихви по заеми от свързани лица	-	437
Начисление за лихви по банкови заеми	-	124
Общо краткосрочни банкови заеми	23,846	55,654
	29,350	60,155

27. Заеми и кредити (продължение)

Обезпечен кредит

Японска Агенция за Международно Сътрудничество, Япония (ЯАМС)

На 27 ноември 1995 година, след размяната на ноти между българското правителство и правителството на Япония, Дружеството подписва споразумение за кредит с Фонда за презокеанско икономическо сътрудничество, Япония, във връзка с изпълнението на проект "Намаляване на замърсяването на околната среда с промишлени отпадъци". Общият размер на кредита е 5,955,000 хиляди японски йени, от които 5,360,000 хиляди японски йени са предназначени за строителство и проектиране, 349,000 хиляди японски йени са предназначени за консултантски услуги, и 246,000 хиляди японски йени се предоставят за непредвидени разходи. Лихвата по частта от главницата, предназначена за строителство и проектиране е 2.7% годишно, а лихвата по частта от главницата, предназначена за консултантски услуги е 2.3% годишно. Лихвата се начислява върху размера на усвоената част от кредита и се капитализира към главниците през периода на усвояване на кредита. Първоначално, договорът предвижда срок за усвояване на средствата до 2000 година и стартиране на изплащане на главниците през 2005 г. Изплащането на лихвата започва след приключване усвояването на средствата по отпуснатия кредит. Заемът е гарантиран от правителството на Република България.

На 1 октомври 1999 г., Фондът за през океанско икономическо сътрудничество (ФПИС) се слива с Японска външно-търговска банка под името Японска банка за международно сътрудничество (ЯБМС), като новата структура поема всички задължения свързани с кредита цитиран по-горе.

Съгласно допълнително споразумение с ЯБМС, 246,000 хиляди японски йени, определени за непредвидени разходи, са включени към главницата отнасяща се за строителство и проектиране, с което размерът на тази част от кредита достига 5,606,000 хиляди японски йени.

Съгласно първоначално сключения договор, срокът за усвояването на средствата по кредита е 5 години след датата на сключване на споразумението. След размяната на ноти между японското и българското правителства, Японската банка за международно сътрудничество удължава срока за усвояване на средствата по кредита до 25 март 2004 г. Пълната сума на заема, обаче, е усвоена през 2003 г., когато е завършен проекта за намаляване на замърсяването на околната среда с промишлени отпадъци. Следователно, първата вноска за изплащане на начислената до този момент лихва е извършена през 2003 г. Началото на изплащане на главниците остава през 2005 година, като срокът за пълното погасяване на заема е 2025 година.

През 2008г. Японската Банка за Международно сътрудничесто е реорганизирана и считано от 01.10.2008г. нейните операции за презокеанско икономическо сътрудничество са поети от Японската Агенция за Международно Сътрудничество (ЯАМС). Така всички права и задължения по този кредит се прехвърлят на ЯАМС.

Към 31 декември 2010г. частта от заема, дължима до 31 декември 2011г. на стойност 290,484,000 японски йени (еквивалентни на 5,261 хиляди лева) е отразена като краткосрочна част от дългосрочен дълг.

27. Заеми и кредити (продължение)

Заем 2

Заем 2 е приключен с подписването на 01.09.2010 нов договор за банков кредит – овърдрафт за оборотно финансиране. Новият кредит е в размер на 30,000,000 щ.д. и е със срок на погасяване до 31.01.2012г., като същия е обезпечен със залог на търговско предприятие.

Заем 3

Заемът е погасен изцяло през 2010г.

Заем 4

Заем 4 е приключен с подписването на 12.07.2010 на нов договор за кредит – овърдрафт. Новият кредит е в размер на 16 000 000 щ.д.,с краен срок за погасяване 30.06.2011г.
Обезпеченията по този кредит са материални запаси, договор за вземане.

Заем 5

Заемът е погасен изцяло през 2010г.

Заем 6

Заем 6 е приключен с подписването на 01.09.2010 на нов договор за кредит за оборотни средства. Новият кредит е в размер на 6,888,810 щ.д. с краен срок за погасяване 31.05.2012г
Обезпеченията по този кредит са материални запаси.

Заем 8

Съгласно сключен договор на 01.07.10г. дружеството ползва целеви кредит в размер на 5,000,000 щ.д. Срокът за погасяване е 30.06.2011г.
Заемът е обезпечен с материални запаси

Заем 9

Съгласно сключен договор на 01.09.10г. дружеството ползва инвестиционен кредит в размер на 66 500 000 щ.д.. Срокът за погасяване е 31.08.2021г. Заемът е отпуснат заедно с друга банка, като всяка от банките участва по-равно във финансирането на инвестиционния проект.
Заемът е обезпечен със залог на търговско предприятие и залог върху вземания.

Заем 10

Съгласно сключен договор на 01.09.10г. дружеството ползва инвестиционен кредит в размер на 66 500 000 щ.д.. Срокът за погасяване е 31.08.2021г. Заемът е отпуснат заедно с друга банка, като всяка от банките участва по-равно във финансирането на инвестиционния проект.
Заемът е обезпечен със залог на търговско предприятие и залог върху вземания.

Кредити от свързани лица

Заем 7„б"

На 02.11.2007г. Дружеството сключи с КЦМ 2000 АД договор за заем в размер на 1,500,000 щатски долара. Съгласно последният анекс срокът за погасяване 31.12.2012г.

Заем 7„в"

Съгласно сключен договор на 27.06.2008г. и анексите към него, дружеството ползва от КЦМ 2000 АД заем за сумата от 3,378,000 лв. Срокът за погасяване е 31.12.2012г.

Заем 7„г"

Съгласно сключен договор на 07.08.2009г. и анексите към него, дружеството ползва от КЦМ 2000 АД заем за сумата от 3 600 000 лв. Срокът за погасяване е 31.12.2012г.

27. Заеми и кредити, продължение

Условия и график за изплащане

В хиляди лева

	Валута	Номинал-на лихва	Платим до	31 декември 2010 Номинал	31 декември 2010 Балансова ст-ст	31 декември 2009 Номинал	31 декември 2009 Балансова ст-ст
Заем 1 "а"	JPY	2.7%	20.11.2025	74,290	74,290	64,614	64,614
Заем 1 "б"	JPY	2.30%	20.11.2025	4,625	4,625	4,023	4,023
Заем 2	USD	3.254% плаваща	31.01.2012	37,927	37,927	23,814	23,814
Заем 3	USD		-	-	-	12,008	12,008
Заем 4	USD	3.76060% плаваща	30.06.2011	21,928	21,928	19,665	19,665
Заем 5	EUR		-	-	-	16,819	16,819
Заем 6	USD	3.25% плаваща	31.05.2012	10,066	10,066	9,161	9,161
Заем 7 „б"	USD	1.56% плаваща	31.12.2012	2,233	2,233	2,033	2,033
Заем 7„в"	BGN	3.42% плаваща	31.12.2012	3,378	3,378	3,378	3,378
Заем 7„г"	BGN	3.42% плаваща	31.12.2012	3,600	3,600	4,037	4,037
Заем 8	USD	3.76% плаваща	30.06.2011	1,918	1,918	-	-
Заем 9 и 10	USD	5.28% плаваща	31.08.2021	18,558	15,069	-	-
				178,523	175,034	159,552	159,552

28. Финансови инструменти

Кредитен риск

Отчетната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната кредитна експозиция към датата на баланса е:

В хиляди лева

	2010	2009
Търговски и други вземания	13,312	11,936
Пари и парични еквиваленти	616	367
Капиталови ценни книжа (акции)	5,569	91
Форуърдни договори на метали	249	-
	19,746	12,394

Максималната кредитна експозиция към датата на баланса за търговски вземания на дружеството, по географски райони:

В хиляди лева

	2010	2009
В страната	3,384	3,091
Извън страната	9,928	8,845
	13,312	11,936

Загуби от обезценка на вземания от клиенти:

В хиляди лева

	2010 Брутна сума	2010 Обезценка	2009 Брутна сума	2009 Обезценка
С ненастъпил падеж и просрочени до 1 година	13,187	-	11,936	-
Просрочени над 1 година	2	(2)	70	(70)
Просрочени над 2 година	30	(30)	26	(26)
Просрочени над 3 година	93	(93)	21	(21)
	13,312	(125)	12,053	(117)

28. Финансови инструменти (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Загуби от обезценка на вземанията (продължение)

(Обезценки)/Възстановяване на обезценки на търговски и други вземания през годината са както следва:

В хиляди лева	2010	2009
Обезценка на 1 януари	117	195
Отписани несъбираеми вземания	-	(74)
Обезценка, отчетена през годината	36	44
Възстановена през годината обезценка	(28)	(48)
Обезценка към 31 декември	125	117

Ликвиден риск

По-долу са представени договорните падежи на финансови задължения, включително очакваните плащания на лихви като е изключен ефекта от договорени ангажименти за взаимно прихващане:

31 декември 2010 г.

В хиляди лева	Балансова стойност	Договорени парични потоци	До 1 год.	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Не-деривативни финансови задължения						
Обезпечени банкови заеми	(166,066)	(453,084)	(35,342)	(60,967)	(94,227)	(262,548)
Търговски и други задължения	(44,059)	(44,222)	(40,242)	(3,980)	-	-
Заем свързано лице	(9,365)	(9,912)	-	(9,912)	-	-
Деривативни финансови задължения						
Форуърди на валута	(4,108)	(4,108)	(1,318)	(2,790)	-	-
	(223,598)	(511,326)	(76,902)	(77,649)	(94,227)	(262,548)

28. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

31 декември 2009 г.
В хиляди лева

	Балансова стойност	Договорени парични потоци	До 1 год.	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Не-деривативни финансови задължения						
Не-деривативни финансови задължения						
Обезпечени банкови заеми	(150,439)	(167,486)	(53,573)	(42,195)	(17,265)	(54,453)
Търговски и други задължения	(30,279)	(30,279)	(30,279)	-	-	-
Заем свързано лице	(9,885)	(9,738)	(9,738)	-	-	-
Деривативни финансови задължения						
Лихвен СУАП	(978)	(978)	(978)	-	-	-
Форуърди на валута	(596)	(596)	(596)	-	-	-
Форуърди на метали	(2,203)	(2,203)	(2,203)	-	-	-
	(194,380)	(211,280)	(97,367)	(42,195)	(17,265)	(54,453)

Валутен риск

Експозиция към валутен риск

Експозицията на дружеството към валутен риск е както следва:

В хил.	USD	JPY	USD	JPY
	31 декември 2010		31 декември 2009	
Търговски вземания	6,668		7,822	-
Банкови и други заеми	(59,869)	(4,370,680)	(49,207)	(4,647,744)
Търговски задължения	(10,380)		(8,121)	
Брутна балансова експозиция	(63,581)	(4,370,680)	(49,506)	(4,647,744)
Очаквани покупки	(383,511)		(223,441)	-
Очаквани продажби	399,015		340,307	-
Лихвен СУАП	-		(722)	-
Форуърди на метали	167		(1,626)	-
Форуърдни валутни договори	(2,759)		(32,000)	-
Нетна експозиция	(50,669)	(4,370,680)	33,012	(4,647,744)

Следните значими валутни курсове са приложими през периода

	Среден курс за периода		Курс към датата на отчета	
	2010	2009	2010	2009
USD 1	1.4779	1.4066	1,48891	1,35511
JPY 100	1.6878	1.50381	1,81112	1,47677

28. Финансови инструменти (продължение)

Валутен риск (продължение)

Анализ на чувствителността

10 процентно увеличение на курса на лева спрямо следващите валути към 31 декември би увеличило (намалило) капитала и печалбите и загубите със сумите посочени по-долу. Анализът допуска, че всички други променливи, особено лихвените проценти, са постоянни. Анализът е направен на същата база за 2009 година.

В хиляди лева	Капитал	Печалби и загуби
31 декември 2010	-	
USD	-	(7,321)
JPY		(7,916)
31 декември 2009		
USD	-	6,864
JPY	-	(12,002)

10 процентно отслабване на лева спрямо валутите по-горе към 31 декември би имало същото като суми, но обратно като посока ефект при допускането, че всички други променливи са постоянни.

Лихвен риск

В следващата таблица се включват отчетната стойност на финансовите инструменти според видовете лихвен процент:

В хиляди лева	2010	2009
Инструменти с плаваща доходност		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(96,273)	(90,915)
	(96,273)	(90,915)

28. Финансови инструменти (продължение)

Лихвен риск (продължение)

Анализ на чувствителността на паричните потоци от финансовите инструменти с плаваща лихва

Промяна на лихвените нива с 0.1 процент към 31 декември би увеличила (намалила) капитала и печалбите и загубите със сумите показани по-долу. При анализа е допуснато, че всички други променливи, особено валутните курсове са относително постоянни. Анализът е направен на същата база и за 2009 г.

Ефект от промяна с 0.1% на лихвения процент по инструменти с плаваща лихва:

В хиляди лева	Ефект от промяна в печалби и загуби		Ефект от промяна в капитала	
	0.1% увеличение	0.1% намаление	0.1% увеличение	0.1% намаление
31 декември 2010 г				
Инструменти с плаваща лихва	(96)	96	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(96)	96	-	-
31 декември 2009 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(91)	91	-	-
Лихвен суап	28	(28)	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(63)	63	-	-

28. Финансови инструменти (продължение)

Справедливи стойности в сравнение с отчетните стойности

Справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, както и техните отчетни стойности в баланса са представени както следва:

В хиляди лева	*Бел.*	Отчитани по справедлива стойност	Заеми и вземания	Други финансови пасиви	Обща балансова стойност	Справедлива стойност
31 декември 2010						
Пари и парични еквиваленти		-	616	-	616	616
Търговски и други вземания		-	13,312	-	13,312	13,312
Форуърди на метали		249	-	-	249	249
Капиталови ценни книжа		5,569	-	-	5,569	5,569
		5,818	13,928	-	19,746	19,746
Обезпечени банкови заеми и заеми от свързани лица и лихви		-	-	(175,431)	(175,431)	(175,431)
Форуърди на валута		(4,108)	-	-	(4,108)	(4,108)
Търговски и други задължения		-	-	(44,059)	(44,059)	(44,059)
		(4,108)	-	(219,490)	(223,598)	(223,598)
31 декември 2009						
Пари и парични еквиваленти		-	367	-	367	367
Търговски и други вземания		-	11,936	-	11,936	11,936
Капиталови ценни книжа		91	-	-	91	91
		91	12,303	-	12,394	12,394
Обезпечени банкови заеми и заеми от свързани лица и лихви		-	-	(160,324)	(160,324)	(160,324)
Форуърди на метали		(2,203)	-	-	(2,203)	(2,203)
Форуърди на валута		(596)	-	-	(596)	(596)
Лихвен СУАП		(978)	-	-	(978)	(978)
Търговски и други задължения		-	-	(30,279)	(30,279)	(30,279)
		(3,777)	-	(190,603)	(194,380)	(194,380)

28. Финансови инструменти (продължение)

Справедливи стойности в сравнение с отчетните стойности (продължение)

Базата за определяне на справедливите стойности е оповестена в бележка 4.

Лихвени проценти използвани за определяне на справедливите стойности
Използваните лихвени проценти за дисконтирането на приблизителните парични потоци, където е приложимо, са базирани на безрисковия лихвен процент (държавни ценни книжа) към датата на баланса плюс адекватен кредитен спред.

Йерархия на справедливите стойности
Долната таблица анализира финансовите инструменти отчитани по справедлива стойност според метода на оценката. Различните нива са дефинирани както следва:

- Ниво 1: котирани цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви
- Ниво 2: входящи данни различни от котирани цени включени в Ниво 1 които могат да се намерят за актива или пасива, или директно (т.е., като цени) или индиректно (т.е., получени от цени)
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на налична пазарна информация (не налични входящи данни).

В хиляди лева

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
31 декември 2010				
Деривативни финансови активи	-	249	-	-
	-	-	-	-
Деривативни финансови пасиви	-	(4,108)	-	-
	-	(3,859)	-	-
31 декември 2009				
Деривативни финансови активи	-	-	-	-
	-	-	-	-
Деривативни финансови пасиви	-	(3,777)	-	-
	-	(3,777)	-	-

29. Задължения при пенсиониране

Начислената провизия за обезщетения при пенсиониране към 31 декември 2010 година възлиза на 443 хиляди лева. Приблизителният размер на условните задължения към 1 януари 2009, 31 декември 2009, 31 декември 2010 година и разходите за заплати на служителите за 2009 и 2010 година се основават на актюерски доклад, при който се използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 6.5%;
- Очаквано увеличение на заплатите: 2% през първите три години, а за оставащия период – по 1% годишно от предходната година

Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст.

Движения в стойността на нетните задължения за обезщетение при пенсиониране признати в счетоводния баланс

В хиляди лева	**2010**	**2009**
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	667	907
Изплатени обезщетения при пенсиониране	(369)	(424)
Разходи признати в отчета за доходите (виж по-долу)	145	184
Настояща стойност на задълженията към 31 декември	443	667

Разходи признати в отчета за доходите

В хиляди лева	**2010**	**2009**
Стойност на придобитите права през годината	73	85
Лихви върху задължения	63	73
Разход за минал стаж	-	17
Актюерска загуба/печалба за периода	9	9
	145	184

30. Провизии и други дългосрочни задължения

В хиляди лева	2010	2009
Баланс на 1 януари	290	271
Разходи за лихви	20	19
Баланс на 31 декември	310	290
Текуща част	-	-
Нетекуща част	310	290

Екология

В съответствие с приложимото българско законодателство дружеството използва депо за опасни отпадъци. След изтичане на полезния живот на депото, дружеството е длъжно да го закрие и да извършва след-експлоатационни грижи. Извършена е оценка на бъдещите разходи за възстановяване на площадката, които ще бъдат направени в съответствие със съществуващото законодателство и е начислена провизия. Провизията е включена в стойността на съответните дълготрайни активи.

Провизията е измерена като настоящата цена на разходите, които се очаква да бъдат необходими за покриване на задължението, като се използва дисконтов процент преди данъци, който отразява пазарната оценка на настоящата стойност на парите и специфичните рискове на задължението (7%).

31. Оперативен лизинг

Лизинг като наемодател

Бъдещите минимални лизингови плащания по неотменими лизинги са както следва:

В хиляди лева	2010	2009
Под една година	133	132
Между една и пет години	107	193
Над пет години	90	138
	330	463

За годината към 31 декември 2010 са признати в печалби и загуби приходи от наеми за 132 хил. лева (за 2009 година: 169 хил. лева)

32. Ангажименти за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване

Към 31 декември 2010 г. Дружеството е поело следните ангажименти за придобиване на машини, съоръжения и оборудване.

- Договор за доставка на инженерингови услуги и оборудване (TSL Furnace) между Outotec Ausmelt Pty и КЦМ АД сключен на 10.12.2010. Стойността на договора е 4,893, 000 AUD.
- Договор за Проектиране и Управление на Инвестиционен Проект „Технологично обновление и разширение на Цинково производство в КЦМ АД сключен между „КЦМ Технолоджи" ЕООД и КЦМ АД на 10.12.2010. Стойността на договора е 4,564,186 BGN без ДДС.
- Договор за Инженерингови услуги и асистиране на място (площадката) между Paul Wurth SA и КЦМ АД сключен на 20.12.2010. Стойността на договора е 211,300 EUR.

33. Условни задължения

Обезпечения по банкови заеми и гаранции

Към 31 декември 2010г. Дружеството е обезпечило получените заеми със залог на материални запаси в размер на 25,060 хил. щ.д., вземания от клиенти за 11,368 хил. щ.д., залог на търговско предприятие, както и особен залог върху вземания, включително вземания по търговски договори, вземания по сключени застрахователни полици, както и вземания по банкови сметки.

Към 31 декември 2010, Дружеството е издало следните банкови гаранции: 206 хил.лева в полза на НЕК ЕАД, 184 хил. лева в полза на Електроенергиен системен оператор ЕАД, 50 хил. евро в полза на Rabobank Nederland, , 22 бр. гаранции на стойност 2,690 хил.лв. в полза на Митница Пловдив.

Търговия с емисии

Дружеството използва разпределените му в Националния план емисионни CO2 квоти за 2010 г., за да изчисли изпълнението му към 31 декември 2010 г. След верифициране на Доклада за парниковите газове през м. февруари 2011 г. се оказа, че за 2010 г. приетото разпределение за КЦМ АД е достатъчно за покриване на нуждите от емисии, като не се налага допълнително закупуване на квоти.

Към 31 декември 2010 г. в Баланса на Дружеството няма признати вземания или провизии, свързани с емисии на CO2.

34. Свързани лица

Идентифициране на свързаните лица

Дружеството има отношение на свързано лице с предприятия под общ контрол на групата КЦМ 2000 АД, а именно:

- БЛЗ Металикон е дружество с ограничена отговорност регистрирано в Кипър. Дружеството е дъщерна компания на мажоритарния собственик на КЦМ АД.
- През 2003 г. КЦМ АД учредява дъщерно предприятие със 100% собственост: Стопански дейности КЦМ ЕООД. През юни 2003 г. Дружеството подписа договор с новоучреденото предприятие за продажба на съвкупността от права, задължения и отношения, свързани с дейността на съответния бивш отдел на КЦМ АД.
- През 2002 г. КЦМ АД учредява дъщерни предприятия със 100% собственост: Електросервиз КЦМ ЕООД, Механосервиз КЦМ ЕООД и АМТ Сервиз КЦМ ЕООД. През юни 2002 г. Дружеството подписа договори с новоучредените предприятия за продажба на съвкупността от права, задължения и отношения, свързани с дейността на бившите отдели на КЦМ АД.
- През Декември 2004 г. Дружеството продава 100% от дяловете си в трите дъщерни дружества Електросервиз КЦМ ЕООД Механосервиз КЦМ ЕООД и АМТ Сервиз КЦМ ЕООД на стойност 718 хиляди лева и 52% от дяловете си в Стопански дейности ООД на стойност 3 хиляди лева на мажоритарния си собственик, КЦМ-2000 АД. Дяловете са продадени по себестойност съгласно подписани споразумения за продажба.
- През 2004 г. КЦМ-2000 АД учредява дъщерно дружество КЦМ Трейд ЕАД, чиято основна дейност е да оперира като търговски посредник между КЦМ АД и неговите клиенти и доставчици. КЦМ Трейд ЕАД получава комисионна за предоставяните услуги в съответствие с подписан договор.
- През 2005 г. КЦМ-2000 АД учредява дъщерно дружество, КЦМ Технолоджи ЕООД.
- През 2006г. КЦМ АД учредява участие 25% в капитала на Зиреко Маастрихт.
- На 26.05.2009 КЦМ-2000 АД учредява дъщерно дружество „КЦМ Индустриален сервиз" ЕАД, образувано чрез вливане на три дружества: „Електросервиз КЦМ" ЕООД, „Механосервиз КЦМ" ЕООД и „АМТ Сервиз" ЕООД. Едноличен собственик на капитала е КЦМ 2000 АД. КЦМ Индустриален Сервиз" ЕАД е вписано в търговския регистър на Република България на 29.05.2009г.

Други свързани лица:

- „Промишлено търговска зона Куклен „ АД с.Куклен
- „КЦМ Индустриален сервиз" ЕАД
- „МЕТАЛУРГРЕМОНТ 21" АД
- „МАЙНИНГ ИНВЕСТ"АД Пловдив
- „СТРОЙСЕРВИЗ" ЕООД Пловдив
- „БАЛКО ИНТЕРНЕШЪНЪЛ" ООД
- „МИНМЕТИНВЕСТ" АД
- „ЛЪКИ ИНВЕСТ" АД
- „ГЕОМИН" АД
- „КАМКО БГ" АД

Дружеството също така има отношение на свързано лице с Управителите на дружеството

Транзакции с Управителя

Общата сума на начислените възнаграждения, включени в разходите за персонала, е както следва:

В хиляди лева	**2010**	**2009**
Управител , УС и НС	436	364

34. Свързани лица продължение

Транзакции с други свързани лица през 2010 година

Другите крайни салда на вземания и задължения от/към свързани лица в края на годината, както и транзакциите (с ДДС, където се прилага) с предприятията под общ контрол на групата през 2010 година, са както следва:

Свързано лице	Транзакции – 2010 година	31 декември 2010	31 декември 2010
В хил. лева		Вземания	Задължения
КЦМ 2000 АД - заеми	Заем	-	9,211
КЦМ 2000 АД - лихви	Лихви по получени заеми 426 хил.лв.	-	154
КЦМ 2000 АД	Покупка на стоки и усл. за 1,038 хил.лв., и продажби за 32 хил.лв, покупка на земя и префактурирани такси за 3,446 хил.лв., покупка на акции за 5,478 хил.лв.	4	8,102
Физически лица	Изплащане на стари дивиденти 2 хил.лв.	-	29
РБ	-	-	5
Община Родопи	-	-	4
БЛЗ Металикон	Продажба на стоки 5,637 хил.лв.	-	2,580
Стопански дейности КЦМ ООД	Покупка на стоки и усл. 993 хил.лв. и продажба на усл. и м-ли за 155 хил.лв.	17	110
КЦМ Индустриален сервиз	Покупка на стоки и услуги за 8,254 хил.лв. и продажба на усл. за 227 хил.лв.	22	932
КЦМ Трейд ЕАД	Покупка на стоки и усл. за 1,251 хил.лв. и продажба на усл. 34 хил.лв.	4	1,022
КЦМ Технолоджи ЕООД	Покупка на ДА и усл. за 1,374 хил.лв. и продажба на усл. 65 хил.лв, платен аванс 812 хил.лв.	6	354
Минметинвест	Покупка на материали за 18,737хил.лв.	-	6,604
Лъки инвест АД - Лъки	Покупка на стоки и усл. за 29 хил.лв. и продажба на усл. 2 хил.лв	-	-
Майнинг инвест	Продажба на усл. 2 хил.лв , покупка на стоки 1,736 хил.лв.	-	226
Стройсервиз	Покупка на стоки и услуги за 10 хил.лв. и продажба на усл. за 4 хил.лв.	1	2
Металургремонт 21 АД	Покупка на стоки и услуги за 3,383 хил.лв. и продажба на усл. за 54 хил.лв.,продажба на м-ли 12 хил.лв.	12	384
Zireco	Покупка на стоки 10,119 хил.лв. и продажба за 1,304 хил.лв.	169	1,024
		235	30,743

Транзакциите със свързани лица са осъществени при ценова политика, неотклоняваща се от пазарните условия.

34. Свързани лица продължение

Транзакции с други свързани лица през 2009 година

Другите крайни салда на вземания и задължения от/към свързани лица в края на годината, както и транзакциите (с ДДС, където се прилага) с предприятията под общ контрол на групата през 2009 година, са както следва:

Свързано лице	Транзакции – 2009 година	31 декември 2009	31 декември 2009
В хил. лева		Вземания	Задължения
КЦМ 2000 АД - заеми	Заем	-	9,448
КЦМ 2000 АД - лихви	Лихви по получени заеми 370 хил.лв.		437
КЦМ 2000 АД	Покупка на стоки и усл. за 997 хил.лв.,.и продажби за 39 хил.лв., други дебитори и кредитори 8 хил.лв.	6	696
Физически лица	Изплащане на стари дивиденти 5 хил.лв.	-	31
РБ	-	-	5
Община Родопи	-	-	4
БЛЗ Металикон	Продажба на стоки 3,380 хил.лв.	537	-
Стопански дейности КЦМ ООД	Покупка на стоки и усл. 834 хил.лв. и продажба на усл. и м-ли за 137 хил.лв.	14	79
КЦМ Индустриален сервиз	Покупка на стоки и услуги за 2,790 хил.лв. и продажба на усл. за 82 хил.лв.	21	1,341
КЦМ Трейд ЕАД	Покупка на стоки и усл. за 1,172 хил.лв. и продажба на усл. 30 хил.лв.	7	1,009
КЦМ Технолоджи ЕООД	Покупка на ДА и усл. за 1,618 хил.лв. и продажба на усл. 125 хил.лв	6	38
Минметинвест	Покупка на материали за 13,228 хил.лв.	-	4,262
Лъки инвест АД - Лъки	Покупка на стоки и усл. за 98 хил.лв. и продажба на усл. 10 хил.лв	-	9
Металургремонт 21 АД	Покупка на стоки и усл. 2,506 хил.лв. и продажба на усл. и м-ли за 59 хил.лв.	11	399
Електросервиз КЦМ ЕООД	Покупка на стоки и услуги за 1,508 хил.лв. и продажба на усл. за 46 хил.лв.	-	-
Механосервиз КЦМ ЕООД	Покупка на стоки и услуги за 2,539 хил.лв. и продажба на усл. и м-ли за 74 хил.лв.	-	-
АМТ сервиз КЦМ ЕООД	Покупка на стоки и услуги за 916 хил.лв. и продажба на усл. за 24 хил.лв.	-	-
Майнинг инвест	Продажба на усл. 1 хил.лв и материали за 1 хил. лв.	-	-
Стройсервиз	Покупка на стоки и услуги за 37 хил.лв. и продажба на усл. за 1 хил.лв.	-	-
Промишлено търговска зона	Продажба на усл. и м-ли 2 хил.лв.	-	-
Zireco	Покупка на стоки 3,544 хил.лв. и продажба за 359 хил.лв.	1	675
		603	18 433

Транзакциите със свързани лица са осъществени при ценова политика, неотклоняваща се от пазарните условия.

35. Събития след датата на баланса.

Дружеството е хеджирало на 08.02.2011 г. 8,275 т. цинк метал и 6,000 т. олово метал при средни цени за цинка 2,514.26 щ.д. и 2,521.16 щ.д за оловото.

Д О К Л А Д
за
дейността на КЦМ АД Пловдив за финансовата 2010 г.

КЦМ АД
Асеновградско шосе
4009 Пловдив
БЪЛГАРИЯ

тел.: 032 623 541
факс: 032 623 570
www.kcm2000.bg

КЦМ АД е юридическо лице от групата КЦМ 2000 Груп.

Фирмата е частно акционерно дружество със следната структура на акционерния капитал.

Регистрираният капитал е 108,000,000 лв./сто и осем милиона/ разпределен в 108,000,000 броя акции, с номинална стойност 1 /един/ лев всяка.

Разпределението на капитала към 31.12.2010 г. е както следва:

„КЦМ 2000" АД основен акционер	102,062,296 бр.акции	94.5% от к-ла на КЦМ АД
ДФ Стандарт инвестмант високодоходен фонд	81,764 бр. акции	0.08% от к-ла на КЦМ АД
Миноритарни акционери	5,827,740 бр. акции	5.4% от к-ла на КЦМ АД
Община „Родопи"	28 200 бр. акции	0.02% от к-ла на КЦМ АД

Няма промени в размера и номиналната стойност на акционерния капитал през изминалата 2010 г. Към датата на съставяне на финансовия отчет на фирмата структурата на акционерния капитал не е променена.

През 2010 г. Във фирмата са извършени следните дейности:

- **Производствена** – Производство на олово и сплави, цинк и сплави, благородни метали и други съпътстващи метали, соли и сярна киселина;
- **Търговска** - Ресурсно обезпечаване на дейността и продажба на готовата продукция;
- **Инвестиционна** – Извършване на технически и организационни мероприятия за повишаване на доходността на дълготрайните активи и повишаване на общата рентабилност и конкурентноспособност;
- **Финансова** – Обезпечаване с финансов ресурс дейностите на фирмата и управление на паричните потоци. Този ресурс е както собствен, така и привлечен.

През 2010 г.в изпълнение на основната си дейност КЦМ АД е произвело следните количества от основните метали:

- Олово 65,415 т.
- Цинк 72,309 т.
- Сребро 38.611 т.
- Злато 195.008 кг.

Производствената дейност бе ресурсно обезпечена през годината с първични и вторични оловни и цинкови суровини.

Като фирма преработвател, КЦМ АД е зависима от минното производство и наличието на първични суровини. Тенденцията в световен мащаб е за намаляване производството на концентрати и това налага промяна в структурата на суровините и преработката на все по-голям дял вторични оловни и цинкови суровини.

През 2010 г. КЦМ АД повиши дела на преработваните вторични суровини като направи много за утвърждаване на мястото си в тези несигурни пазари.

В търговската си дейност фирмата е експортно ориентирана като в структурата на продажбите на основните метали относителния дял на оловото е 93 % външен пазар, а за цинка 92%.

В структурата на покупките на първични суровини относителния дял на доставките извън България е над 85% за оловните суровини и 93% за цинковите суровини.

Фирмата продава основните метали по цени на Лондонската Метална Борса и договорени премии. Средната цена за 2010 г.на ЛМБ е 2,148 щ.д./т. цинк и 2,159 щ.д./т. олово.

През 2010 г. фирмата е извършила капиталови разходи на обща стойност 12,598 х.лв. в т.ч. 4,833 х.лв. капитални ремонти. Основният момент в инвестиционната ни дейност е работата по Проект „ТОРП". През годината се извършиха дейности по работно проектиране и изпълнение на фаза 1 от Проекта, обхващаща изграждането на НОП и част от модернизацията на цинковия завод. През годината се завърши етапа по осигуряване на финансирането на фаза 1 от Проекта като на 01.09.2010 г. се сключиха инвестиционни заеми с ЕБВР и УниКредит Булбанк АД на обща стойност 95 млн.евра и доларова стойност до 133 млн.

КЦМ АД отчита нетен резултат от своята дейност загуба в размер на 8,191 х.лв. Формирането на резултатите по видове дейности е следното:

	2010 г. в хил.лв.
Приходи от дейността	530,972
Разходи за дейността	509,384
Резултати от основна дейност	21,588
Резултат от финансовата дейност без влиянието на курсовите разлики / в т.ч. разходи за лихви/	(6,957)
Резултат след лихви и други финансови разходи	14,631
Резултат от промяна на валутните курсове отчетени във финансовата дейност	(22,906)
Печалба от асоциирани предприятия	27
Финансов резултат преди данъци	(8,248)
Разходи за данъци	57
Нетен резултат за годината /загуба/	(8,191)

Фирмата е реализирала приходи от продажби на стойност 525,835 х.лв., като делът на приходите от реализация на цинк е 33.66%, на оловото 40.20%, на благородните метали 9.28%, ЦАМ и CGG 11.77%, други 6.09%. Пазарната програма е изпълнена и нямаме нереализирана готова продукция. Макар, че след кризата 2008 г.; 2009 г. 2010 г. се характеризира с относително стабилни цени на металите, неблагоприятно нарастваха цените на енергоресурсите. Темповете на нарастване бяха много високи: кокса нарасна с 72% от 260 щ.д. през 2009 г. на 449 щ.д./т.; през 2010 г. коксовите отсевки с 40%; мазута с 33%; електроенергията с 2 %. Фирмата ни се характеризира с висока капиталоемкост и енергоемкост.

Отчетеният резултат загуба от промяната на валутните курсове се дължи основно на преоценката на валутните ни задължения /кредити/. През 2010 г. йената и щатския долар поскъпнаха като левовата равностойност на задълженията ни се увеличи и ние отчетохме загуба.

Общата стойност на активите към 31.12.2010 г. възлиза на 363,305 х.лв.

Собственият капитал е 118,068 х.лв. с 8,191х.лв. по малко от 2009 г. в резултат на отчетената загуба за годината. Структурата на капиталовия ресурс е 32.50 % собствен и 67.50 % привлечен.

Задълженията на фирмата възлизат на 245,237 х.лв., в т.ч. задължения по заеми:

- задължения по банкови кредити

- инвестиционни кредити – 4,357,260 хил.японски йени със срок на изплащане 2025 г. и 12, 464 хил. щ.д. със срок 2021 г.
- оборотни кредити в т.ч. търговско финансиране – 48,249 хил.щ.д.

- задължения към свързани лица

- фирмата има задължения в размер на 1,500 хил.щ.д. и 6,978 хил.лв. главници по получени заеми от КЦМ 2000 АД.

Обслужването на кредитните задължения е съгласно изискванията на сключените договори и няма просрочени такива. Всички останали задължения имат текущ характер и са във връзка с изпълнението на непрекъсваемата основна дейност на фирмата.

През 2010 г. КЦМ АД запази своето място на пазарите, ликвидността и платежоспособността си, и своя човешки капитал.Фирмата осигури парични потоци за инвестиционната си дейност и за обслужване на кредитите.

Основните рискове за дейността на фирмата са ценовия и валутния риск. За защита на тези рискове дружеството използва финансови инструменти като хеджира цени и валутни курсове.

Дружеството е подложено на ценови риск от промените на цените на металите на Лондонската Метална Борса и защитата на цената на метала в суровините.

На ценови риск не е подложена цялата продукция на фирмата, както и цялото количество метал в концентрата, тъй като оценката на метала в доставения концентрат и на реализираната продукция е с един и същи котационен период. За хеджиране се разглеждат металните единици, които не са защитени като цени от механизма на естественото хеджиране поради натрупване на по-големи запаси от суровини и по добро извличане от признатото от пазара такова.

През 2010 г са хеджирани 2,516 т олово и 2,638 т цинк на форуърд. През 2011 г. са хеджирани 8,275 т цинк и 6,000 т олово на форуърд.

Дружеството е изложено на валутен риск, тъй като извършва своята търговска дейност основно извън България. Приходите на дружеството се формират от износ на продукция като продажбите са в щатски долари. 66% от разходите са в щатски долари и 34% са в лева/евро.

Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещи стопански операции, по признатите активи и пасиви.

За да обезпечи с левов ресурс плащанията си, фирмата е извършила през 2010 г. продажби на 93,070 хил. щатски долари, от които е хеджирала 52,000 хил. щ.д. Хеджирани са още 30,000 хил.евра към щатския долар, които са за финансиране на инвестициите ни.

За първото тримесечие на 2011 г. са хеджирани 15,000 хил. щ.д.

През 2010 г. фирмата е работила със средно списъчен състав 1,360 човека.

Няма настъпили важни събития в дейността на фирмата след датата, към която е съставен годишния финансов отчет за 2010 г.

Бъдещото развитие на фирмата е основно обвързано с изпълнението на инвестиционния проект „Технологично обновление и разширение на производството" – I –ва фаза.

В модернизацията на цинковия завод приоритетно ще бъдат завършени проектите по преработка на вторични цинкови суровини.

По Проект „Ново Оловно Производство" ще продължи работата по работното проектиране, подготовка на площадките и започване на СМР.

В плана за дейността на фирмата за 2011 г. са разчетени приходи на стойност 558,621 х.лв. Общият размер на планираните инвестиции / в т.ч. по Програма ТОРП/ възлизат на 68,395 х.лв.

Положителни фактори за дейността на фирмата за 2011 г. са сключените годишни договори за продажба на метали и доставка на суровини. Задълженията и отговорностите на ръководството в средносрочен план са:

Поддържане на добро финансово състояние на фирмата с определени финансови показатели;

Осигуряване на паричните потоци за основната дейност и плащане на заемите;

Ефективно изпълнение на инвестиционната програма като срокове, качество на изпълнение и финансов ресурс;

Намаляване на производствените разходи чрез оптимизиране на управлението им.

Фирмата има двустепенна форма на управление

Надзорен съвет в състав:

- Румен Иванов Цонев – председател
- Никола Иванов Добрев – член
- Васил Темелков Начков – член

Управителен съвет в състав:

- Сийка Костадинова Хрискова – председател
- Стоян Георгиев Пехливанов – изпълнителен член
- Стефан Атанасов Стойчев – член
- Красимир Стоев Орловски – член
- Иван Николов Добрев – член

Дружеството се представлява от Изпълнителен директор Стоян Георгиев Пехливанов.

Участието на членовете на Управителните органи в капитала и управлението на други дружества съгласно чл. 247, ал.2, т.4 от ТЗ .

Никола Иванов Добрев - Председател на НС на „КЦМ" АД, председател на СД и Главен изпълнителен директор на „КЦМ 2000"АД, член на СД на „КЦМ Трейд" ЕАД, член на СД на „Промишлено търговска зона Куклен" АД, Управител на БЛЗ Металикон – Кипър, управляващ Обединение Върба – Батанци.

Васил Темелков Начков – член на НС на „КЦМ" АД, член СД на „КЦМ 2000" АД, председател на СД „Камко БГ" АД.

Румен Иванов Цонев – член на НС на „КЦМ" АД, Председател на СД „Геомин" АД - Пловдив.

Сийка Костадинова Хрискова – Председател на УС на „КЦМ" АД.

Стоян Георгиев Пехливанов – Изпълнителен директор на „КЦМ" АД, член на СД на „Геомин" АД-Пловдив, Управляващ директор на „Зиреко" Ко – Холандия, член на СД на „КЦМ Трейд" ЕАД.

Стефан Атанасов Стойчев – член на УС на „КЦМ" АД.

Красимир Стоев Орловски – член на УС на „КЦМ" АД.

Иван Николов Добрев – член на УС на „КЦМ" АД, член на СД на „Майнинг инвест" АД, член на СД на „Енко еко" АД, притежава 50 % от капитала на ИТ „Дизайн" ООД – Пловдив, притежава 33,33 % от „Консулт инженеринг – 95" ООД – Пловдив.

Никой от останалите членове на управителните органи на КЦМ АД не притежава повече от 25 % от капитала на други дружества.

Не са налице сключени договори по чл. 240 б за 2010 г.

Членовете на НС и УС, които са акционери в КЦМ АД притежават общо 81,444 бр. акции с номинална стойност 1 лев всяка, което представлява 0.075 % от акционерния капитал.

Годишният размер на получените възнаграждения за 2010 год., от членовете на колективните органи на управление на Дружеството, са както следва:

Надзорен съвет, Управителен съвет, Изпълнителен директор – 436 хил. лева.

Управлението на дружеството се осъществява в съответствие със законодателството на Република България, Устава на Дружеството и вътрешните политики и правила.

25.03.2011 г.

ИЗП.ДИРЕКТОР:
/инж.Ст.Пехливанов/

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО ПЛОВДИВ КЦМ