„ЧЕЛОПЕЧ МАЙНИНГ" ЕАД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.

„ЧЕЛОПЕЧ МАЙНИНГ" ЕАД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.

Съдържание	**Страница**
Годишен доклад за дейността	3
Годишен финансов отчет, в т.ч.	
- Счетоводен баланс	7
- Отчет за всеобхватния доход	8
- Отчет за промените в собствения капитал	9
- Отчет за паричните потоци	10
- Приложения към финансовия отчет	11 - 35
Доклад на независимия одитор	

ОТЧЕТ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА 2009 г.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

„Челопеч Майнинг" ЕАД („Дружеството") е регистрирано като акционерно дружество, при което всеки акционер е ограничено отговорен до размера на своите акции, които не се търгуват публично. Седалището на Дружеството, където се извършва и основната дейност, е в с.Челопеч 2087, Софийска област, Република България.

Едноличен собственик на дружеството е „Дънди Прешъс (Челопеч)" Б.В., дружество с ограничена отговорност, основано и извършващо основната си дейност съгласно законодателството на Холандия. Адресът му е Стравинскилаан 3105, Atrium 7th floor, 1077 ZX, Амстердам, Холандия.

Крайният собственик на Дружеството е "Дънди Прешъс Металс Инк.", регистрирано в Канада, публична компания листвана на Фондовата Борса на Торонто.

Основната дейност на „Челопеч Майнинг" ЕАД включва добиването на медно-златна руда от находище „Челопеч" съгласно договор за концесия с Правителството на Република България както и преработка на добитата руда до златно-меден концентрат.

Към 31 декември 2009 г. Дружеството осигурява работа на около 900 работници и служители.

II. ОПЕРАТИВЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА 2009г.

Производство

Добивът на руда през 2009 г. възлезе на 957,043 тона при съдържания на Cu от 1.39% и 4.31 г/тон за Au което представлява увеличение с 5% спрямо добива през предходната година (2008г.: 911 381 т съответно с 1.17% Cu и 4.08 г/т Au). Преработената руда достигна 980,928 тона при 1.39% Cu и 4.34 г/т Au – увеличение от 9% спрямо преработената руда от предходната година в размер на 900,563 тона. Съдържанието на мед през 2009 г. беше по-високо от 2008 г. тъй като по-голяма част от рудата беше добивана от рудни тела с по-високи съдържания.

Произведеният концентрат през 2009 г. е 71,657 тона, което представлява увеличение от 31% спрямо производството за 2008 г. в размер на 54,669 тона. Увеличението се дължи предимно на по-високите съдържания на мед, по-високия добив поради увеличаване на броя на разполагаемите добивни камери и увеличение на полезното време на подземните смени, което доведе до по-ефективно използване на оборудването и човечките ресурси, както и по-високи извличания на металите поради подобрения в процеса на обогатяване. Съдържанието на мед в концентрата е 11,864 тона – увеличение от 31% спрямо предходната година. Съдържанието на злато в концентрата е 88,433 унции или увеличение с 23% спрямо предходната година.

Продажби

Продажбите на златно-меден концентрат достигнаха 75,542 тона през 2009 г. с около 33% повече от постижението за предходната година – 56,760 т. Приходите от продажби на концентрат, след приспадане на разходите за транспортиране, преработвателни и рафинационни такси, пенали и други разходи по продажбите възлизат на 175.8 милиона лева (2008 г.: 117.9 милиона лева). Дружеството реализира средни продажни цени за годината от $ 5,136 долара (2008 г.: $ 6,790) на тон мед и $954 (2008 г.: $872) на унция злато.

Себестойност

Себестойността на тон преработена руда се измени незначително от $61.38 на $61.00 на тон спрямо себестойността през 2008 г. поради по-голямото количество преработена руда и намалението на разходите за външни услуги, компенсирано от увеличението на разходите за обратно запълнение, по-високите разходи за материали и резервни части и увеличение на концесионното възнаграждение.

Разширяване на производството и внедряване на нови технологии

Рудник Челопеч изпълнява програма за увеличаване на производството от рудника и обогатителната фабрика за приблизително удвояване на производствения капацитет до 150,000 тона концентрат годишно включително инсталацията на подземна система за трошене и транспортиране на рудата, построяване на инсталация за пастообразно запълнение, инсталиране на полуавтогенна мелница и модернизация на съществуващата обогатителна фабрика. Очаква се проектът да бъде завършен през втората половина на 2011 година. Актуализиран цялостен работен проект на рудника отразяващ увеличен добив до 2 милиона тона годишно беше одобрен от Министерство на околната среда и водите.

Общата стойност за осъществяване на проекта възлиза на $101.9 милиона, от които $67 милиона са планирани за изразходване през 2010 година. Изразходваната сума по проекта през 2009 година възлиза на $7.6 милиона. След въвеждане в експлоатация на новите инсталации се очаква себестойността на тон преработена руда да се намали до $34.27 на тон.

Съгласно концесионния договор с Министерски Съвет на Република България Челопеч Майнинг трябва да предостави финансова гаранция покриваща очакваната стойност на разходите за закриване и рекултивация на рудник Челопеч. Очаква се планът за закриване и рекултивация да бъде внесен за одобрение в съответните министерства през първо тримесечие на 2010 г.

Инсталация за производство на метали

Дружеството разработи инвестиционно предложение за внедряване на нова технология за производство на злато и мед от концентрат. Процесът също предвижда арсена, съдържащ се в концентрата да се превръща в стабилна и екологично безопасна форма, подходяща за депониране в съоръжение за депониране на процесен отпадък.
Технико-икономическата оценка беше актуализирана през първо тримесечие на 2009 г. с цел отразяване на настоящите очаквани стойности на инвестиционните и оперативните разходи.

Според условията на допълнителното споразумение по концесионния договор подписано на 10 юли 2008, Дружеството трябваше заплаща по-високо концесионно възнаграждение за металите, добивани в Челопеч. Новото концесионно възнаграждение ще се базира на плъзгаща се скала в съответствие с Наредбата за определяне на концесионните възнаграждения, изменена и допълнена през юли 2007. Концесионното възнаграждение трябваше да бъде между 2% и 8% при норма на възвръщаемост между 10% и 60%. Новият размер на концесионното възнаграждение влиза в сила и стават дължими след откриването на строителната площадка на инсталацията за производство на метали. Освен това, Дружеството се ангажира да предостави финансова гаранция за пълно възстановяване на околната среда, която ще бъде една от първите такива в Европа.

Освен по-високо концесионно възнаграждение, Република България и ДПМ постигнаха принципно съгласие да влязат в публично-частно партньорство за инсталацията за производство на метали. Според условията на това публично-частно партньорство, Република България трябваше да притежава 25% от новата инсталация, която се очакваше да струва около 155 милиона долара и да бъде построена за около 18 месеца от получаването на всички разрешителни. След построяването, новата инсталация се очакваше да създаде пряко или непряко, 150 нови работни места за икономиката на България. Дейността на инсталацията щеше да бъде в съответствие с всички национални и международни изисквания.

На 30 юли 2008 г. Министерството на околната среда и водите издаде положително решение по Доклада за оценка на въздействието върху околната среда (ОВОС). Решението по ОВОС предвижда увеличение на производството до 2 милиона тона руда на година в първия етап (разрешителното позволява разширение до 3 милиона тона на година) и построяването на инсталация за производство на метали от концентрат. На 20 август 2008 г. и 25 септември 2008 г. Дружеството подаде две заявления за комплексно разрешително, съответно за инсталацията за метално производство и за ново хвостохранилище. При получаване на комплексните разрешителни, както и на разрешителното за боравене с опасни вещества, Дружеството щеше бъде в състояние да кандидатства за строително разрешително необходимо за осъществяване на проекта.

Решението по ОВОС бе обжалвано от неправителствени организации. През ноември 2009 година тричленен състав на Върховния административен съд отмени решението по ОВОС и върна преписката за ново разглеждане от Министерство на околната среда и водите. Дружеството обжалва решението пред петчленен състав на Върховния административен съд.

Инвестиционна дейност

През финансовата 2009г. бяха извършени значителни инвестиции, като общите капиталови разходи възлизат на 43.4 мил. лева. Инвестициите в нетекущи активи включват закупуването на основните компоененти на инсталацията за пастообразно запълнение, закупуването на оборудване за изграждане на новата система за извоз (руднични самосвали, челни товарачи, пробивни катери), изграждане на система за оползотворяване на флотационния отпадък и изграждане на нова помпена станция за улавяне преливлите води на хвостохранилището. Капиталните дейности включват и прокарването на 1756 линейни метра подземни изработки, както и 24993 метра проучвателно содиране.

III. СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

1. Членове

Съветът на директорите е с непроменен състав от членове през 2009 година: Джонатан Гудман, Ричард Хауз, Стефани Андерсън, Джеръми Купър, Ейдриан Голдстоун, Алекс Нестор, Саймен Майк и Петя Домбалова-Сеченска.

2. Възнаграждение

Настоящите членове на Съвета на директорите са се отказали от правото си на възнаграждение в качеството си на директори.

3. Акции и облигации

През 2009г. членовете на Съвета на директорите не са придобили, притежавали или прехвърляли акции или облигации на Дружеството. Те не са придобили права/опции върху акции или облигации на Дружеството.

4. Договорни отношения

Членовете на Съвета на директорите или лица, свързани с тях, не са в договорни отношения извън обичайната дейност на Дружеството или в разрез с възприетите пазарни норми.

IV. ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ДИРЕКТОРИТЕ

В съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност членовете на Съвета на директорите гарантират, че при изготвянето на финансовия отчет за финансовата година, приключила на 31 декември 2009г., последователно са прилагани подходящи счетоводни политики и са заложени разумни и предпазливи прогнози и оценки. Директорите гарантират също така, че приложимите счетоводни стандарти са следвани и финансовият отчет е изготвен съобразно принципа на действащото предприятие.

Директорите напълно съзнават, че носят отговорност за воденето на достоверни счетоводни книги и за предприемането на разумни мерки за защита на активите на Дружеството, както и за предотвратяването и разкриването на измами и други нередности.

От името на Съвета на Директорите:

Ричард Хауз
31 март 2010 г.

„ЧЕЛОПЕЧ МАЙНИНГ" ЕАД
СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.

(Всички суми са в хил. Лева)	Прил.	Към 31 декември 2009 г.	2008 г.
Нетекущи активи			
Подземно капитално разработване	5	57,314	51,611
Геоложки проучвания	5	21,703	18,666
Земи и сгради	5	15,469	13,744
Машини, съоръжения и оборудване	5	43,111	46,610
Разходи за придобиване на дълготрайни активи	5	174,156	160,860
Дълготрайни нематериални активи	5	1,237	1,230
Доверителна сметка по концесионен договор	6	4,012	4,081
Предоставени заеми	6	10,006	4,162
Общо нетекущи активи		**327,008**	**300,964**
Текущи активи			
Материални запаси	7	19,093	22,952
Вземания от клиенти	8	14,752	4,632
Предоставени аванси и други активи	9	7,483	10,275
Парични средства	10	12,407	18,747
Общо текущи активи		**53,735**	**56,606**
ОБЩО АКТИВИ		**380,743**	**357,570**
Текущи задължения			
Задължения към доставчици	11.1	12,308	10,718
Задължения към клиенти	11.2	-	15,941
Други краткосрочни задължения	11.3	11,136	6,325
Задължение за корпоративен данък върху дохода		2,919	-
Заеми и финансов лизинг	12	9,237	9,181
Общо текущи задължения		**35,600**	**42,165**
Нетекущи задължения			
Заеми от свързани лица	12	140,742	143,722
Заеми от банки и други финансови институции	12	23,473	26,277
Провизии за опазване на околната среда	15.1	15,924	14,744
Други дългосрочни задължения	15.2	4,012	4,081
Отсрочени данъчни пасиви	13	1,007	1,486
Дългосрочни доходи на персонала	14	381	391
Общо нетекущи задължения		**185,539**	**190,701**
Собствен капитал			
Основен капитал	17	17,765	17,765
Неразпределена печалба	17	141,839	106,939
Общо собствен капитал		**159,604**	**124,704**
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**380,743**	**357,570**

Ричард Хаус
Изпълнителен Директор
31 март 2010 г., Челопеч

Константин Петков
Финансов Мениджър
31 март 2010 г., Челопеч

Заверил съгласно одиторски доклад

Ирена Вакова
Регистриран одитор
9/04/2010г.

Петко Димитров
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

Приложенията на стр. 11 - 35 са неразделна част от финансовия отчет

„ЧЕЛОПЕЧ МАЙНИНГ" ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.

(Всички суми са в хил. лева)

	Прил.	2009 г.	2008 г.
Продажби	19	175,831	117,863
Себестойност на продажбите	20	(90,348)	(75,182)
Брутна печалба		**85,483**	**42,681**
Административни разходи	20	(25,546)	(19,522)
Разходи за продажби	20	(11,370)	(8,752)
Други приходи и разходи	21	1	1,407
Печалба от дейността		**48,568**	**15,814**
Разходи за лихви, нетно	22	(7,758)	(10,401)
Загуби от валутни операции		(1,691)	(669)
Печалба преди данъчно облагане		**39,119**	**4,744**
Разход за корпоративен данък върху дохода	23	(4,219)	(543)
Печалба за годината		**34,900**	**4,201**
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за годината		**34,900**	**4,201**

Ричард Хаус
Изпълнителен Директор
31 март 2010 г., Челопеч

Константин Петков
Финансов Мениджър
31 март 2010 г., Челопеч

Заверил съгласно одиторски доклад

Ирена Вакова
Регистриран одитор
9/04/2010 г.

Петко Димитров
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

Специализирано одиторско предприятие София Рег. №085 „ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

Приложенията на стр. 11 - 35 са неразделна част от финансовия отчет

„ЧЕЛОПЕЧ МАЙНИНГ" ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.

(Всички суми са в хил. лева)	Основен капитал	Неразпре-делена печалба	Общо
1 януари 2008 г.	**17,765**	**102,738**	**120,503**
Общо всеобхватен доход за годината	-	4,201	4,201
31 декември 2008 г.	**17,765**	**106,939**	**124,704**
Общо всеобхватен доход за годината	-	34,900	34,900
31 декември 2009 г.	**17,765**	**141,839**	**159,604**

Ричард Хаус
Изпълнителен Директор
31 март 2010 г., Челопеч

Константин Петков
Финансов Мениджър
31 март 2010 г., Челопеч

Заверил съгласно одиторски доклад

Ирена Вакрил
Регистриран одитор
9/04/2010 г.

Петко Димитров
„Прайсуотърхаус Кутърс Одит" ООД

Специализирано одиторско предприятие
София
Рег. №085
„ПрайсуотърхаусКутърс Одит" ООД

Приложенията на стр. 11 - 35 са неразделна част от финансовия отчет

„ЧЕЛОПЕЧ МАЙНИНГ" ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.

(всички суми са в хил. лева)

	Прил.	2009 г.	2008 г.
Оперативна дейност:			
Печалба преди данъци		39,119	4,744
Амортизация	5	19,882	14,760
Обезценка на нетекущи активи	5	1,506	142
Разходи за лихви	22	7,758	10,401
Нереализирани курсови разлики		469	1,926
(Увеличение) /намаление на текущите активи		(6,058)	11,209
Увеличение /(намаление на текущите задължения)		(9,540)	17,149
Платен корпоративен данък върху дохода		573	(2,967)
Нетен паричен поток от основна дейност		**53,709**	**57,364**
Инвестиционна дейност:			
Плащания за признаване на нетекущи активи		(34,986)	(49,422)
Предоставени дългосрочни заеми		(6,078)	(4,348)
Депозити по доверителна сметка		-	(1,729)
Усвоени средства от доверителна сметка		-	762
Получени лихви		647	415
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**(40,417)**	**(54,322)**
Финансова дейност:			
Получени заеми от свързани лица		10,353	15,742
Изплатени заеми на свързани лица		(21,788)	(11,592)
Получени банкови заеми		-	18,837
Изплатени банкови заеми		(3,468)	(3,252)
Изплатени лихви и такси		(3,052)	(7,646)
Изплатени задължения по финансов лизинг		(1,677)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		**(19,632)**	**12,089**
Нетно увеличение на паричните средства		**(6,340)**	**15,131**
Парични средства в началото на годината		18,747	3,616
Парични средства в края на годината	**10**	**12,407**	**18,747**

Ричард Хаус
Изпълнителен Директор
31 март 2010 г., Челопеч

Константин Петков
Финансов Мениджър
31 март 2010 г., Челопеч

Заверил съгласно одиторски доклад

Ирена Вакова
Регистриран одитор
9/04/2010 г.

Петко Димитров
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ „ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД София Рег. №085

Приложенията на стр. 11 - 35 са неразделна част от финансовия отчет

1 Описание на дейността и оперативен преглед

"Челопеч Майнинг"ЕАД ("Дружеството") е регистрирано като акционерно дружество, при което всеки акционер е ограничено отговорен до размера на своите акции, които не се търгуват публично. Седалището на Дружеството, където се извършва и основната дейност, е в Република България с адрес, посочен по-долу, който съвпада с мястото на извършване на основната му дейност.

Руник Челопеч
Челопеч 2087
Софийска област, България

Горният адрес съвпада и с мястото на търговска регистрация.

Компанията-майка на Дружеството е "Дънди Прешъс (Челопеч)" Б.В., която е регистрирана като Дружество с ограничена отговорност, основано и извършващо основната си дейност на територията на Холандия. Адресът му е както следва:

Дънди Прешъс (Челопеч) Б.В.
Стратбаан 5а – офис 28а
1185 ХР, Амстелвеен

Крайният собственик на Дружеството е "Дънди Прешъс Металс Инк.", регистрирано в Канада, публична компания, листвана на Фондовата Борса на Торонто.

Основната дейност на "Челопеч Майнинг" ЕАД включва добиването на медно-златно-пиритна руда от находище Челопеч, преработка на добитата руда до златно-меден концентрат, както и неговата последваща реализация на външни пазари. През 2009 г. са добити 957 хиляди тона руда. Дружеството извършва дейността си единствено на територията на България и осигурява работа на близо 900 работници и служители.

Дружеството е сключило договор за концесия с Правителството на Република България, според което има право да добива и преработва златна руда за период от 25 години. Дружеството изплаща концесионно възнаграждение, изчислено като променлив в зависимост от рентабилността процент от пазарната стойност на металите, съдържащи се в рудата, и е задължено да влага инвестиции в развитието на рудодобива, инфраструктурата, дълготрайните активи и мобилното оборудване (вж Приложение 16).

2 Счетоводна политика

По-долу е описана счетоводната политика, приложена при изготвянето на финансовия отчет. Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

А База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), одобрени от Европейския съюз.

Финансовият отчет е изготвен при спазване принципа на историческата цена освен в случаите на извършена преоценка на някои финансови инструменти.

А База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика на предприятието, ръководството се е основавало на собствената си преценка. Елементите на финансовите отчети, чието представяне включва по-висока степен на преценка или субективност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в Приложение 4.

(а) Стандарти, изменения и тълкувания в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2009 г.

МСС 1 (Изменен) „Представяне на финансови отчети" (изменен през септември 2007 г., в сила за годишни периоди започващи от 1 януари 2009 г.) Измененият стандарт въвежда нов отчет – отчета за всеобхватния доход, който представя приходите и разходите на Дружеството (представени досега в отчета за доходите) и печалбите и загубите (т.е измененията в собствения капитал, които не са резултат от операции със собствениците), които бяха представени досега в отчета за промените в собствения капитал. В резултат на това Дружеството представя в отчета за промените в капитала всички промени, които са резултат от операции със собственици, докато всички промени в капитала, които не са резултат от операции със собственици се представят в отчета за всеобхватния доход. Сравнителната информация е представена така, че е също в съответствие с изменения стандарт. Тъй като промяната в счетоводната политика оказва влияние само върху начина на представяне, тя няма влияние върху резултата за годината.

МСС 23 (Изменение), „Разходи по заеми" (променен през март 2007 г., в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.).
Основната промяна в МСС 23 е отстраняването на възможността за незабавно признаване като разход на разходите за заеми, които се отнасят за активи, които отнемат значителен период от време да станат готови за употреба или продажба. Следователно предприятието следва да капитализира такива разходи по заеми като част от разходите за актива. Променените стандарт се прилага за в бъдеще за разходи за заеми, свързани с отговарящи на условията активи, за които началната дата за капитализация е на или след 1 януари 2009 г.

МСФО 2 (Изменение), „Плащане на базата на акции" (в сила от 1 януари 2009 г.) разглежда условията на упражняване или прекратяване. Поправката пояснява,че условията за упражняване са само условия на услугата и условия за изпълнение. Останалите характеристики на плащанията, базирани на акции, не са условия за упражняване. Като такива тези характеристики трябва да бъдат включени в справедливата стойност на датата на отпускането за сделки с работници и други предоставящи подобни услуги, т.е. тези характеристики няма да окажат влияние върху броя на акциите, които се очаква да бъдат получени или върху оценката, последваща датата на отпускането. Всички прекратявания от дружеството или от трети лица ще бъдат осчетоводени по същия начин. Дружеството ще прилага МСФО 2 (Изменение) от 1 януари 2009 г., но не се очаква поправката да окаже значително влияние върху финансовите отчети на Дружеството.

(б) Стандарти, изменения и тълкувания към съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не са приети от Дружеството за по-ранно прилагане.

Следните стандарти и изменения на съществуващи стандарти са публикувани и са задължителни за прилагане за счетоводни периоди на Дружеството, започващи на или след 1 януари 2010 г. или за по-късни периоди, но не са приети от Дружеството за по-ранно прилагане:

МСФО 9, „Финансови инструменти" (издаден през ноември 2009 г., в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., с разрешено по-ранно прилагане; още не е приет за прилагане в ЕС). МСФО 9 заменя тези части от МСС 39, които се отнасят до класификацията и оценката на финансови активи. Основните изисквания са следните:

А База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(б) Стандарти, изменения и тълкувания към съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не са приети от Дружеството за по-ранно прилагане (продължение)

- Финансовите активи следва да бъдат класифицирани в категории от гледна точка на тяхната оценка – такива, които ще бъдат оценявани впоследствие по справедлива цена, и такива, които ще бъдат оценявани по амортизируема стойност. Решението за това се взема при първоначално признаване. Класификацията зависи от бизнес модела на Дружеството за управление на финансовите му инструменти и характеристиките на договорените парични потоци на инструмента.

- Един инструмент може последващо да бъде оценяван по амортизируема стойност само ако е дългов инструмент и едновременно са изпълнени следните условия (а) целта на бизнес модела на Дружеството е да държи актива с цел да получи договорните парични потоци и (б) договорните парични потоци на актива представляват само плащане на главница и лихва (т.е. той има само „основни заемни характеристики"). Всички други дългови инструменти следва да се оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата.

- Всички капиталови инструменти следва да се оценяват последващо по справедлива цена. Капиталовите инструменти които се държат за търгуване ще се оценяват по справедлива цена в печалбата или загубата. За всички останали капиталови инструменти, при първоначално признаване може да бъде направен непроменяем впоследствие избор за признаване на нереализираните и реализираните печалби и загуби в другия всеобхватен доход, а не в печалбата или загубата. Не се разрешава последващо прехвърляне на печалбите и загубите от инструмента в печалбата или загубата на Дружеството. Този избор може да бъде направен за всеки инструмент поотделно. Дивидентите следва да се признават в печалбата или загубата дотолкова, доколкото те представляват доход от инвестицията.

(в) Стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не се отнасят за дейността на Дружеството

Следните тълкувания и изменения на съществуващи стандарти са публикувани и са задължителни за прилагане за счетоводни периоди на Дружеството започващи на или след 1 януари 2010 г. или за по-късни периоди, но не се отнасят към дейността на Дружеството, поради това не са анализирани в детайли:

КРМСФО 12, „Концесионни договори за предоставяне на услуги" (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2008 г., но не е приет от Европейския съюз).

МСФО 3 (Изменен), „Бизнес комбинации" (изменен през януари 2008 г., в сила за бизнескомбинации за които датата на придобиване е на или след началото на първия годишен отчетен период, започващ на или след 1 юли 2009 г.).

КРМСФО 15 „Договори за изграждане на недвижими имоти" (в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2009, одобрен за прилагане в ЕС за годишни отчетни периоди, започващи след 31 декември 2009 г., с разрешено по-ранно прилагане).

МСС 27 „Консолидирани и индивидуални отчети" (изменен януари 2008 г., в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.).

КРМСФО 16 „Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност" (в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 октомври 2008 г., одобрен за прилагане в ЕС за годишни отчетни периоди, започващи след 30 юни 2009 г., с разрешено по-ранно прилагане).

А База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(в) Стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не се отнасят за дейността на Дружеството (продължение)

МСС 39 „Финансови инструменти: Признаване и оценка" (Изменение) (ефективен за ретроспективно приложение за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.).

КРМСФО 17 „Разпределяне на непарични активи към собствениците" (в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 юли 2009 г., одобрен за прилагане в ЕС за годишни отчетни периоди, започващи след 31 октомври 2009 г., с разрешено по-ранно прилагане).

МСФО 1 „Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансови отчети" (изменен през декември 2008 г., в сила за първи финансови отчети по МСФО за отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.; одобрен за прилагане в ЕС за годишни отчетни периоди, започващи след 31 декември 2009 г., с разрешено по-ранно прилагане).

КРМСФО 18 „Трансфер на активи от клиенти" (в сила за проспективно прилагане за отчетни периоди започващи на или след 1 юли 2009 г., одобрен за прилагане в ЕС за годишни отчетни периоди, започващи след 31 октомври 2009 г., с разрешено по-ранно прилагане).

Внедрени деривативи – изменени на КРМСФО 9 и МСС 39 (в сила за годишни отчетни периоди започващи на или след 30 юни 2009 г.; одобрени за прилагане в ЕС за годишни отчетни периоди започващи на или след 31 декември 2009 г., с разрешено по-ранни прилагане).

Подобрения на МСФО (издадени през април 2009 г.; измененията на МСФО 2, МСС 38, КРМСФО 9 и КРМСФО 16 са в сила за годишни отчетни периоди започващи на или след 1 юли 2009 г.; измененията на МСФО 5, МСФО 8, МСС 1, МСС 7, МСС 17, МСС 36 и МСС 39 са в сила за годишни отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2010 г.; подобренията не са одобрени от ЕС).

Сделки на база на акции, уреждани с парични средства в рамките на групата – изменение на МСФО 2 „Сделки със собствени акции" (в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2010 г., все още не е одобрен за прилагане в ЕС).

Допълнителни освобождавания от прилагане при преминаване към МСФО – изменение на МСФО 1 „Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансови отчети" (в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2010 г., все още не е одобрен за прилагане в ЕС).

Класификация на емисионни права – изменение на МСС 32 „Финансови инструменти: представяне" (в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010 г.)

МСС 24 „Оповестяване на свързани лица" (изменен през ноември 2009 г., в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г., все още не е одобрен за прилагане в ЕС).

КРМСО 19 „Погасяване на финансови задължения с капиталови инструменти" (в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г., все още не е одобрен за прилагане в ЕС).

Предплащане на минималните изисквания за финансиране – изменение на КРМСФО 14 (в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г., все още не е одобрен от ЕС).

Б Принцип на действащото предприятие

Финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие, който предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

В Сделки в чуждестранна валута

(1) Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си ("функционална валута"). Финансовите отчети са представени в български лева, която е и функционалната валута. Българският лев е с фиксиран курс към еврото от 1 януари 1999 г. по силата на въведения в България валутен борд.

(2) Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута се трансформират във функционална валута, като се прилага официалния курс за съответния ден. Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преоценка по заключителен валутен курс на деноминираните в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в печалбата или загубата.

Г Подземно капитално разработване

Прокарването на подземни проходки чрез пробивни карети води до извършването на капитални разходи, свързани с осигуряването на дългосрочен достъп до рудните тела, полагане на тръбопроводи, елетрическо захранване, осигуряване на вентилация и други.

При разграничаването на разходите за подземно капитално разработване от производствените разходи за даден период се прилагат следните критерии:

- всички разходи, свързани с прокарването на основните наклонени изработки, подстъпите към рудното тяло и вентилационните пътища, се считат за разходи за подземно капитално разработване.
- всички разходи, извършени след достигането на рудното тяло, се смятат за оперативно разработване (добив от нарезни) и се включват в себестойността на добитата руда

Разходите за подземно капитално разработване се капитализират изцяло. Извършените до момента, както и очакваните бъдещи разходи за капитално разработване се амортизират по метода на произведените единици в зависимост от количеството добита руда за съответния отчетен период спрямо най-актуалното общо количество запаси от природни богатства в рудника.

След приключването на всеки отчетен период, разходите за подземно капитално разработване се преразглеждат за обезценка. Балансът на запасите също се преразглежда, като добитото количество запаси се сравнява с последното изчисляване на количеството запаси.

Д Разходи за геоложки проучвания

Разходите за геоложки проучвания са свързани с откриването на находище и регистрирането му като търговско откритие с цел добив и включват топографски, геоложки, геохимически, геофизически и сондажни проучвания. Разходите за геоложките проучвания са от първостепенно значение за бъдещето на добивната индустрия. Основното разграничение, което се прави при този вид разходи, е дали са извършени на обект, където няма добивни работи, т.е.разходи за регионални геоложки дейности, или са свързани с действащ рудник, т.е. разходи за минно-геоложки дейности.

Д Разходи за геоложки проучвания (продължение)

Разходите за регионални геоложки дейности се капитализират по метода на успешните дейности поради дълготрайното им значение и възможните ползи в бъдеще. Според теорията за успешните дейности, всички разходи, които водят до откриването, придобиването на права върху и разработването на рудни находища се капитализират заедно с разходите за извършването на сондажните работи, чиито резултат е непредсказуем. Ако по категорична преценка на ръководството на обекта не се очакват положителни резултати или икономически ползи от проучванията, такива разходи се изписват незабавно. Разходи, които не са пряко свързани с откриването, придобиването на права върху и разработването на рудни находища, не се капитализират. Разходите за сондажните работи се групират в различни подгрупи при оценяването на възвращаемостта на направените разходи за регионални геоложки дейности с цел преценяването на практическите резултати и икономически ползи от дадена подгрупа като цяло. Всички капитализирани разходи за геоложки проучвания се преразглеждат на всеки шест месеца. Поради по-големия риск при началните проекти, свързаните с тях разходи се обезценяват според преценката на ръководството за тяхната възвращаемост. В случаите, когато геоложките проучвания не доведат до положителни резултати и след преустановяването на работата на обекта, съответните активи се отписват срещу обезценките.

Разходите за минно-геоложките проучвания са свързани с проучвания при действащ рудник. До степента, до която такива разходи водят до увеличение на запасите, те се капитализират за периода, в който са извършени и се амортизират по метода на произведените единици, като се съпостави добитата руда за определен отчетен период с най-актуалното количество запаси, установени до момента.

Е Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията (ИМС) са представени по историческа цена или оценка, намалена с начислената от придобиването им амортизация и обезценка. Историческата стойност включва разходи, които са непосредствено свързани с придобиването на актива.

Разходите при придобиване на имоти, машини и съоръжения се състоят от разходи за изграждане или цена на придобиване, включително мита и такси, и всички пряко свързани разходи за въвеждане на актива в експлоатация за определената цел, разходи за внедряване, разходи за възнаграждение на професионални услуги (напр. инженери, архитекти), както и предвижданите разходи за демонтиране и преместване на актива и възстановяване на мястото дотолкова, доколкото активът се признава при провизиране по МСС 37 "Провизии, условни пасиви и условни активи". Намаленията и отстъпките се намаляват от стойността на придобиването.

Земята и разходите по придобиване на имоти, машини и съоръжения не се амортизират.

Останалите имоти, машини и съоръжения се амортизират по линейния метод до пълното амортизиране на стойността на всеки актив за определения срок на ползване, както следва:

Сгради	25 години
Инфраструктура	25 години
Машини и съоръжения	5–25 години
Превозни средства и оборудване	3–8 години
Автомобили	5 години
Компютри	5 години

Е Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Ръководството на Дружеството преглежда остатъчната стойност и полезен живот на имотите, машините и съоръженията към дата на изготвянето на финансовите отчети.

Балансовата стойност на актива се намалява до възстановимата му стойност в случаите когато балансовата стойност на актива е по-голяма от неговата очаквана възстановима стойност (Прил. 3).

Печалбите и загубите от изписване на имоти, машини и съоръжения се определят, като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в печалбата или загубата.

Последващи разходи се включват към стойността на имоти, машини и съоръжения или се капитализират като отделен актив, в случай че се очаква бъдеща икономическа изгода от актива за Дружеството и че стойността може да бъде надеждно оценена. Разходите за поддръжка и ремонт се отразяват в печалбата или загубата за периода, в който са извършени.

Ж Нематериални активи

Разходите за патенти, търговска марка и лицензии се капитализират и амортизират по линеен метод за полезния живот на актива, но за не повече от двадесет години. Нематериалните активи не се преоценяват.

Амортизацията на нематериалните активи се изчислява по линеен метод според полезния живот на всеки актив, както следва:

Програмни продукти	2 години
Лицензи	6 години

Разходи, свързани със създаване или придобиване на компютърни софтуерни програми се включват като разход при тяхното възникване. Разходи, пряко свързани с разграничими и уникални софтуерни продукти, управлявани от Дружеството, които вероятно ще генерират икономически ползи, надхвърлящи своята стойност за период повече от една година, се отчитат като нематериални активи. Преките разходи включват разходи за заплата на персонала и част на съответните разноски.

Разходи, които повишават или удължават полезния живот на компютърните софтуерни програми над техните заложени спецификации, се капитализират и се добавят към началната цена на софтуера. Разходите за създаване на компютърен софтуер, признати за активи, се амортизират по линеен метод за техния полезен живот, ненадхвърлящ период от 3 години.

З Обезценка на нетекущи активи

При наличие на събития и промяна в обстоятелства, които индикират, че балансовата стойност на дълготрайните материални и нематериални активи е невъзстановима в рамките на дейността, се извършва обезценка. Загуба от обезценка се признава за сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата стойност, която представлява по-високата от нетната продажна цена на актива и стойността му в употреба. За целите на измерването на обезценката, активите се групират до възможно най-висока степен на аналитичност, за която са налице идентифицируеми парични потоци.

И Отчитане на лизингови договори, когато дружеството е лизингополучател

Наемните договори за придобиване на имоти, машини и съоръжения, при които Дружеството поема рисковете и изгодите, свързани със собствеността, се определят като финансови лизингови договори. Финансовите лизингови договори се капитализират в началото на лизинговия договор по по-ниската от справедливата стойност на отдаденото имущество и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Всяко плащане по договора за лизинг се разпределя между главница и лихва, така че да се постигне постоянен лихвен разход в процентно изражение, изчислен на база на остатъчната главница. Съответните плащания по лизинга, без лихвите, се включват в други дългосрочни задължения, а сумата, дължима до 1 година се посочва в текущата част от нетекущите задължения.

Имоти, машини и съоръжения, придобити чрез финансов лизинг, се амортизират за периода на използване на актива.

Наемните договори, при които рисковете и изгодите, свързани със собствеността, се поемат от наемодателя се определят като оперативен лизинг. Плащанията във връзка с оперативните лизингови договори (без отстъпките от страна на наемодателя) се отнасят като разход в печалбата или загубата на равни вноски за периода на наемния договор.

Й Материални запаси

Материалните запаси се посочват по по-ниската от историческата цена и нетната им реализуема стойност. Разходът при потребление/изписване се определя по метода средна претеглена стойност. Себестойността на рудата и медния концентрат е съставена от разходи за преки материали, енергия и резервни части, преки разходи за труд и социално/здравно осигуряване, други преки разходи (вкл. външни услуги и амортизации) и непреки разходи, свързани с производството, но изключва административните и финансовите разходи. Нетната реализуема стойност е оценка на продажната цена при нормално протичане на дейността, намалена с разходите за довършване и продажба.

К Производни финансови инструменти (деривативи)

Покупката и продажбата на производните финансови инструменти (деривативи) се отчита като се взема предвид датата на търгуване, т.е. датата на която Дружеството се ангажира с покупка или продажба на актива. Производните финансови инструменти първоначално се признават в баланса по тяхната справедлива цена на датата на договора и след това се преоценяват по справедливата им стойност. Измененията в справедливата стойност на деривативите се признава незабавно в печалбата или загубата. Деривативите се отписват, когато правата за получаване на паричните потоци от тях са изтекли или са били прехвърлени и Дружеството е прехвърлило в съществена степен всички рискове и изгоди от собствеността.

Л Вземания

Вземанията от клиенти по продажби на концентрат първоначално се отчитат по тяхната провизорна фактурна цена. Когато стойността на вземането се измени поради промени в цените на металите в периода между прехвърляне на собствеността и котационния период на сделката, както и в резултат на промяна на установения химичен състав на концентрата след размяна на лабораторни анализи с клиентите, се признава изменение на стойността на вземането.

Обезценка на вземанията се прави, когато има обективно доказателство, че Дружеството няма да може да събере всички дължими суми. Сумата на обезценката е разликата между балансовата стойност и възстановимата стойност, която е сегашната стойност на очакваните парични потоци, дисконтирани по пазарната лихва на подобни длъжници.

М Парични средства и еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти се отчитат по справедлива стойност. За целите на отчета за паричния поток, паричните средства и паричните еквиваленти включват свободно разполагаеми пари в брой и по банкови сметки, други високо ликвидни краткосрочни инвестиции с първоначален падеж до 3 месеца.

Н Собствен капитал

Обикновените акции съставляват част от собствения капитал. Дивиденти по обикновените акции се отчитат в намаление на собствения капитал през периода, в който те бъдат обявени.

Пряко свързаните допълнителни разходи за външни услуги, които са резултат от емитиране на нови акции, несвързани с бизнескомбинации, се отчитат в собствения капитал като намаление на постъпленията от емисията, нетно от данъци. Разходите по емитирането на акции, директно свързани с бизнескомбинациите, са включени в цената на придобиване.

Когато Дружеството изкупува собствени акции, платената стойност, включително и съответните пряко свързани допълнителни разходи за външни услуги, без данъци, се намаляват от собствения капитал, докато обратно изкупените акции не се обезсилят. Когато тези акции по-късно се продадат или преиздадат, всеки приход по тях се включва в собствения капитал.

О Заеми

Заемите се признават първоначално до размера на постъплението, нетно от първоначалните разходи по сключването на договора. Впоследствие заемите се отчитат по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната доходност; разликата между постъплението (нетно от разходите по заема) и стойността за погасяване се признава в печалбата или загубата.

Заемите се класифицират като краткосрочни задължения, освен ако Дружеството има безусловно право да отсрочи уреждането на задължението за период най-малко 12 месеца след датата на счетоводния баланс.

П Търговски задължения

Търговиските задължения са задължения за заплащане на стоки или услуги, които са били придобити от доставчици в обичайния ход на стопанската дейност. Търговските задължения се класифицират като текущи задължения, ако плащането е дължимо в рамките на една година или по-малко (или нормалния цикъл на стопанската дейност е по-дълъг), ако случаят не е такъв, те се представят като нетекущи задължения.

Търговските задължения се признават първоначално по справедлива цена, а в последствие по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Р Текущи и отсрочени данъци върху дохода

Разходите за данъци за периода включват текущи и отсрочени данъци. Данъкът се признава в печалбата или загубата, с изключение на случаите, в които е свързан със статии, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал. В този случай данъкът също се признава в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Р Текущи и отсрочени данъци върху дохода (продължение)

Текущият данък върху дохода се изчислява на база данъчните закони в сила към датата на баланса в страната, където функционира Дружеството и където се генерират облагаеми доходи. Ръководството периодично преоценява позициите си, отразени в данъчните декларации, по отношение на ситуации, в които приложимата данъчна уредба е обект на интерпретация и установява провизии, където е необходимо, на база на сумите, които се очаква да бъдат заплатени на данъчните служби.

Отсрочени данъци се начисляват по балансовия метод за всички временни разлики, явяващи се между данъчната основа на активите и пасивите и отчетната им стойност във финансовия отчет. Ако обаче, данъчните временни разлики възникват от първоначалното признаване на актив или пасив, при което не е засегнато нито счетоводната, нито данъчната печалба (загуба) по време на транзакцията, то тази разлика не се отчита. При изчисляване на отсрочените данъци се използват данъчните ставки (и нормативна уредба), действали към датата на съставяне на баланса, които се отнасят за периодите на очакваното обратно проявление на данъчните временни разлики.

Отсрочен данъчен актив се признава само в случай, че е вероятно наличието на достатъчни по размер бъдещи облагаеми печалби, срещу които тези активи да могат да бъдат използвани.

С Доходи на персонала

Дружеството не управлява задължителни или доброволни пенсионни фондове. Дружестово прави вноски за държавно обществено и песионно осигуряване и отчита тези установени вноски като разход за съответната година. Изплащането на пенсии и други обезщетения е задължение на Националния осигурителен институт. Според Кодекса на труда, за времето на пенсиониране, Дружеството дължи на своите служители 6 месечни заплати, за което се начислява провизия като се прилага метода на прогнозните единици. Всички пенсионни и други привилегии, дължими 12 месеца след датата на баланса, се дисконтират до настоящата им стойност.

Т Провизии

Провизии се отчитат, когато възникне настоящо съдебно, конструктивно или нормативно задължение за Дружеството, в резултат на минали събития, когато се очаква да възникнат изходящи парични потоци за погасяване на задължението и когато може достатъчно точно да се определи сумата на самото задължение. Когато Дружеството очаква провизията да бъде възстановена, например по застрахователен договор, сумата се признава като отделен актив, но само когато възстановяването е наистина сигурно.

Дружеството отчита провизия за разходи за възстановяване и опазване на околната среда, които представляват очакваните разходи за рекултивация на нарушени терени, както и за демонтаж на недвижимите обекти след преустановяване на дейността. Това задължение Дружеството поема или при придобиване на активи или като следствие от тяхната употреба през периода.

Дружеството признава провизия за обременяващ договор, когато очакваните ползи от договора са по-малко от неизбежните разходи за посрещане на задълженията по него.

Провизиите за преструктуриране обхващат неустойките при прекратяване на договори и обезщетенията на служителите при напускане. Те се признават в периода, в който Дружеството съдебно или конструктивно се задължава да заплати тазива суми. Бъдещи разходи за преструктуриране, свързани с нормалната дейност на Дружеството, не се начисляват предварително.

У Правителствени дарения

Правителствените дарения се признават по справедлива стойност, когато има разумна сигурност, че дарението ще бъде получено и Дружеството ще спази всички зададени условия. Правителствените дарения, свързани с разходи, се отсрочват и се признават като приход за периода, през който се съпоставят с разходите, за компенсирането на които са били предназначени. Правителствените дарения, свързани с активи, се отсрочват и се признават в отчета за доходите на линейна база за полезния живот на свързаните активи.

Ф Признаване на приходите

Приходите от продажби на готова продукция и стоки за препродажба се признават по справедлива цена нетно от отстъпки и отбиви, при доставянето на готовата продукция и стоката и нейното приемане от купувача едновременно с прехвърляне на съответните рискове и изгоди, свързани със собствеността. Приходите се състоят от стойността на фактурираните продажби на златно-меден концентрат, нето от преработвателни и рафинационни такси и пенали. Когато стойността на дадена сделка се измени поради промени в цените на металите през периода между прехвърляне на рисковете и изгодите от собствеността върху концентрата и котационния период на сделката, както и в резултат на промяна на установения химичен състав на концентрата след размяна на лабораторни анализи с клиентите, се признава изменение на стойността на прихода.

Приходите от предоставени услуги се базират на степента на изпълнение, която се определя от изпълнените услуги до момента като процент от всички услуги, които трябва да бъдат изпълнени. Приходите от лихви се признават в момента на тяхното възникване, като се взема предвид очакваната степен на събираемост и ефективния лихвен процент през периода до падежа.

3 Управление на финансовия риск

3.1 Фактори, определящи финансовия риск

Дейността на Дружеството е изложена на редица финансови рискове, в това число на ефекта от промяна на валутните курсове, лихвените проценти, кредитен и ликвиден риск. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да намали възможните неблагоприятни ефекти върху финансови показатели на Дружеството.

Управлението на финансовия риск се извършва от финансовия отдел на Дружеството. Този отдел установява и оценява финансовите рискове в тясно сътрудничество с ръководството. Дейностите, свързани с управлението на риска, имат за цел да покрият специфични области, като ценови риск, валутен риск, лихвен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

(i) Ценови риск

Дружеството е изложено на риск в резултат на промените в борсовите цени на металите. Окончателната стойност на приходите се определя въз основа на пазарните цени на медта, златото и среброто по време на котационния период за всяка сделка. Дружеството управлява селективно ценовия риск чрез използване на деривативи.

(ii) Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност в България и това го излага на риск при обмяна на валута при извършване на продажби, тъй договорите за продажба на концентрат са деноминирани в долари на САЩ. Извършва се редовен контрол върху елементите на баланса и откритата валутна позиция с цел минимизиране излагането на валутен риск.

3 Управление на финансовия риск (продължение)

3.1 Фактори, определящи финансовия риск (продължение)

(iii) Лихвен риск

Тъй като Дружеството няма значителни лихвоносни активи, приходите му и оперативните парични потоци са до голяма степен независими от промените на пазарните лихвени нива. Дружеството е изложено на лихвен риск, свързан получени заеми. Заемите с плаващ лихвен процент излагат Дружеството на лихвен риск, свързан с отклонения на бъдещите парични потоци. Лихвоносните задължения на Дружеството са с променлив лихвен процент. Лихвената експозиция на дружеството е предимно по отношение на свързани лица. Лихвеният риск не е хеджиран.

(iv) Кредитен риск

Дружеството няма значима експозиция, свързана с кредитен риск. Дружеството е установило политика, осигуряваща извършването на продажби на кредит на клиенти с висока кредитна репутация и стабилно финансово състояние. Паричните транзакции се извършват с финансови институции с висок кредитен рейтинг. Ръководството не очаква загуби, в следствие на неизпълнение на задълженията на своите контрагенти. Кредитоспособността на финансовите активи, които не са просрочени или обезценени може да бъде преценена въз основа на специализирани рейтинги (ако такива са на разположение) или въз основа на историческа информация за просрочията на дадения контрагент.

	31.12.2009 г	31.12.2008 г.
Парични средства (Прил. 10)		
Кредитен рейтинг по Standard and Poor's BBB3, +	**12,404**	**18,742**
• Останалите парични средства за налични в касата на Дружеството		
Търговски вземания (Прил. 8)		
Нови клиенти (под 6 месеца)	-	-
Съществуващи клиенти (над 6 месеца) без просрочия в миналото	14,713	4,555
Съществуващи клиенти (над 6 месеца) с просрочия в миналото	39	77
	14,752	**4,632**
Предоставени заеми (Прил. 6) – съществуващи контрагенти от просрочия в миналото	**10,006**	**4,162**
Други активи-доверителна сметка по концесионен договор		
Кредитен рейтинг по Standard and Poor's BBB+	**4,012**	**4,081**
Общо	**41,174**	**31,617**

(v) Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържането на достатъчно парични средства и възможности за финансиране посредством адекватен размер на договорените кредити. Поради динамичната природа на основната дейност, ръководството на Дружеството се стреми да покрива текущите нужди от парични средства с приходите от продажбите. Покупките на имоти, машини и съоръжения се финансира с кредити от компанията-майка. Ликвидният риск се управлява с помощта на ежедневно актуализиране на информацията по отношение на текущите вземания и задължения.

3 Управление на финансовия риск (продължение)

3.1 Фактори, определящи финансовия риск (продължение)

(v) Ликвиден риск (продължение)

Таблицата по-долу анализира финансовите пасиви на Дружеството в съответните падежни групи на базата на оставащият период от датата на счетоводния баланс до падежната дата на договора. Оповестените в таблицата суми са договорните недисконтирани парични потоци, в това число очакваните бъдещи лихви. Балансовите задължения в рамките на 12 месеца се равняват на преносните стойности, тъй като влиянието на дисконтирането е незначително.

Към 31 декември 2008 г.	до 1 година	2 - 3 години	4 - 5 години	над 5 години	Общо
Заеми от свързани лица (Прил. 12)	15,784	155,200	-	-	170,984
Банкови заеми (Прил.12)	5,018	12,382	9,926	6,586	33,912
Финансов лизинг (Прил.12)	1,256	2,512	-	-	3,768
Търговски и други задължения (Прил.11)	10,718	-	-	-	10,718
Задължения към клиенти (Прил. 11.2)	8,915	-	-	-	8,915
	41,691	**170,094**	**9,926**	**6,586**	**228,297**

Към 31 декември 2009 г.	до 1 година	2 - 3 години	4 - 5 години	над 5 години	Общо
Заеми от свързани лица (Прил. 12)	-	151,020	-	-	151,020
Банкови заеми (Прил.12)	5,954	8,935	8,601	2,086	25,576
Финансов лизинг (Прил.12)	4,225	5,534	-	-	9,759
Търговски и други задължения (Прил. 11.1)	12,308	-	-	-	12,308
	22,487	**165,489**	**8,601**	**2,086**	**198,663**

3.2 Управление на капиталовия риск

Управлението на капиталовия риск се извършва от компанията майка с цел да защити способността на Дружеството да продължи като действащо предприятие с цел да осигури възвръщаемост за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.

За да поддържа или изменя капиталовата структура, компанията майка на Дружеството може да определя сумата на изплатените от Дружеството дивиденти, да пренасочи налични свободни финансови средства от или към друго дружество от Дружеството под формата на получени или изплатени заеми – директно или чрез компанията майка, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да изплати дългове.

Дружеството наблюдава и управлява капитала на Дружеството като следствие на неговата рентабилност, ликвидност и необходимост от инвестиции в производствени активи. Този процес включва наблюдение и управление на собствения капитал на Дружеството, получените и предоставени заеми, както и вземанията и задълженията от/към предприятието майка и другите дружества от Дружеството, както са показани в счетоводния баланс и съответните приложения на финансовия отчет.

3 Управление на финансовия риск (продължение)

3.3 Определяне на справедливите стойности

Приема се, че балансовата стойност минус очакваните кредитни корекции на търговските вземания и задължения, е близка до тяхната справедлива стойност. Справедливата стойност на финансовите пасиви за целите на оповестяването се изчислява чрез дисконтирането на бъдещите договорни парични потоци с лихвен процент, който Дружеството очаква да договори за подобни пасиви към датата на баланса.

3.4 Финансови инструменти по категория

	Прил.	31.12.2009 г.	Заеми и вземания 31.12.2008 г.
Активи според счетоводния баланс			
Вземания от клиенти	8	14,752	4,632
Доверителна сметка по концесионен договор	6	4,012	4,081
Вземания от свързани лица	9	1,014	1,284
Парични средства	10	12,407	18,747
Предоставени заеми	6	10,006	4,162
Общо		**42,191**	**32,906**

	Прил.	31.12.2009 г.	Други финансови пасиви 31.12.2008 г.
Пасиви според счетоводния баланс:			
Заеми от свързани лица	12	140,742	143,722
Заеми от банки и финансов лизинг	12	32,710	30,802
Задължения към доставчици	11.1	12,308	10,718
Задължения към клиенти	11.2	-	8,915
Общо		**185,760**	**194,157**

4. Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

Приблизителните оценки и преценки са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при наличните обстоятелства. Достоверността на приблизителните оценки и преценки се преразглежда редовно. Дружеството извършва приблизителни оценки и преценки за целите на счетоводното отчитане и оповестяване, които могат да се различават от фактическите резултати. Значимите счетоводни приблизителни оценки са дискутирани по-долу:

(а) Полезен живот на нетекущите активи

Ръководството определя очаквания полезен живот и разходи за амортизации, свързани с притежаваните дълготрайни активи. Тази приблизителна оценка се базира на преценка на полезния живот на активите. Тя може да се промени в значителна степен в резултат на промени на пазарната среда. Ръководство увеличава или намалява разхода за амортизацията, където полезния живот е по-малък или по-голям от предварително определения, или изписва или обезценява технологично остарели или нестратегически активи, които са били изоставени или продадени/ликвидирани.

4. Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки (продължение)

(б)Оценка на запасите и бъдещите разходи за подземно капитално разработване
Оценката на минерални ресурси е сложен процес, който изисква съществени предположения и преценки по отношение на икономически и геоложки данни. Възможните промени на такива предположения биха могли да доведат до промяна в полезния живот или до обезценка на капитализираните разходи за подземно капитално разработване и геоложки проучвателни дейности.

(в) Данъци върху дохода
Дружеството е данъчен субект, попадащ под юрисдикцията на данъчната администрация. Значителна преценка е необходимо да бъде направена за определянето на дължимите данъци. Съществуват множество операции и изчисления, за които окончателно определения данък е неуточнен в нормалния ход на дейността. Дружеството признава пасиви за очаквани данъчни задължения на база на преценка на ръководството. Когато окончателния данъчен резултат от подобни събития е различен от първоначално отчетените суми, тези разлики биха могли имат влияние върху краткосрочния данък и провизиите за отсрочени данъци в периода на данъчните ревизии.

(г) Провизии за опазване на околната среда
Минното дело е обект на различни закони и регулации по отношение на опазването на природната среда. Дружеството има различни нормативни или конструктивни задължения с несигурен размер или падеж. Такива са задълженията за рекултивиране на нарушени терени и демобилизация на индустриалните сгради. За такива задължения се признават провизии в размер на най-добрата възможна преценка, към датата на баланса, на разходите, необходими за уреждане на задължението, дисконтирани до настоящата им стойност по пазарни лихвени проценти, приложими за задължения с подобен риск и падеж. При определянето на тези задължения са направени съществени предположения. Евентуалната промяна на използваните предположени, както и промените в законодателството по отношение на опазване на околната среда могат да доведат до съществени промени в очакваната стойност и справедливата стойност на тези задължения.

(д) Обезценки на вземания
При извършване на обезценки на вземанията ръководството на Дружеството оценява размера и периода на очакваните бъдещи парични потоци свързани с вземанията въз основа на специфичните обстоятелства, свързани с вземанията, преглеждани за обезценка.

(е) Влияние на продължаващата световна финансова и икономическа криза
Съществуващата глобална ликвидна криза, която започна в средата на 2007 г. (често наричана „кредит крънч"), доведе до, освен всичко друго, и до по-ниска ликвидност в банковия сектор и икономиките като цяло, а в същото време и до по-високи лихвени проценти на междубанковите заеми и много голяма променливост на стоковите и валутните пазари. Несигурността на световните финансови пазари доведе до неплатежоспособност и несъстоятелност на банки и предприятия, както и до спасяването на банки в САЩ, Западна Европа, Русия и др. Пълната степента на влияние на продължаващата финансова и икономическа криза се оказа невъзможно да бъде предвидена или да бъдат взети съответните необходими защитни мерки.

Ръководството не е в състояние да прецени надеждно последствията върху бъдещата финансовата позиция на Дружеството от евентуално последващо влошаване на средата, в която оперира Дружеството, в резултат на продължаващата криза. Ръководството вярва, че взема всички необходими мерки за поддържане на стабилността и развитие на дейността на Дружеството в настоящата обстановка.

4. Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки (продължение)

Влияние върху ликвидността

Обемът на финансирането в реалния сектор по света значително намаля от август 2007 г. Тези обстоятелства може да повлияят върху способността на Дружеството да получи нови заеми и рефинансира неговите съществуващи такива при срокове и условия, подобни на тези за по-ранните операции.

Влияние върху клиентите/заемополучателите

Длъжниците или заемополучателите на Дружеството може да бъдат негативно повлияни от финансовата и икономическата среда, което от своя страна би могло да окаже влияние върху тяхната способност да изплатят задълженията си. Влошените оперативни условия за клиентите могат да повлияят и върху прогнозите за паричните потоци на ръководството и оценката на обезценяването на финансовите и нефинансовите активи. Доколко подобна информация е налична, ръководството подходящо е отразило актуализираните преценки за очакваните бъдещи парични потоци в своите оценки за обезценяване.

5. Нетекущи материални и нематериални активи

	Подземно капитално разработване и наклонка	Проучване на нови запаси и ресурси	Земи и сгради	Машини, съоръжения, оборудване	Разходи за придобиване на ИМС	Дълготрайни нематериални активи	Общо
Към 1 януари 2008 г.							
Отчетна стойност	51,764	18,700	16,541	73,674	130,407	3,448	294,534
Натрупана амортизация	(5,775)	(2,006)	(3,807)	(34,783)	-	(2,029)	(48,400)
Балансова стойност	**45,989**	**16,694**	**12,734**	**38,891**	**130,407**	**1,419**	**246,134**
Придобити през 2008 г.	8,001	2,640	1,992	21,535	30,453	195	64,816
Продадени през 2008 г.	-	-	-	(2,634)	-	-	(2,634)
Обезценка	-	-	-	(142)	-	-	(142)
Амортизация за 2008 г.	(2,379)	(668)	(982)	(11,040)	-	(384)	(15,453)
	5,622	**1,972**	**1,010**	**7,719**	**30,453**	**(189)**	**46,587**
Към 31 декември 2008 г.							
Отчетна стойност	59,765	21,340	18,533	92,432	160,860	3,643	356,574
Натрупана амортизация	(8,154)	(2,674)	(4,789)	(45,823)	-	(2,413)	(63,853)
Балансова стойност	**51,611**	**18,666**	**13,744**	**46,610**	**160,860**	**1,230**	**292,721**
Придобити през 2009 г.	8,242	3,818	3,009	13,445	14,489	388	43,391
Продадени през 2009 г.		-		(224)		-	(224)
Обезценка активи	-	-		(313)	(1,193)	-	(1,506)
Амортизация 2009 г.	(2,539)	(781)	(1,284)	(16,407)	-	(381)	(21,392)
	5,703	**3,037**	**1,725**	**(3,499)**	**13,296**	**7**	**20,269**
Към 31 декември 2009 г.							
Отчетна стойност	68,007	25,158	21,542	100,806	174,156	4,031	393,700
Натрупана амортизация	(10,693)	(3,455)	(6,073)	(57,695)	-	(2,794)	(80,710)
Балансова стойност	**57,314**	**21,703**	**15,469**	**43,111**	**174,156**	**1,237**	**312,990**

Разходи за амортизация в размер на 1,510 хил. лв. (2008 г.: 693 хил. лв) са капитализирани в стойността на други нетекущи активи (подземно капитално разработване, проучване на нови запаси и ресурси).

Дружеството е придобило активи чрез финансов лизинг в размер на 5,689 хил. лв (2008 г. 3,350 хил. лв)

5. Нетекущи материални и нематериални активи (продължение)

Посочените по горе ИМС включват следните придобити чрез финансов лизинг активи (където Дружеството е лизингополучател):

	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
Отчетна стойност-капитализирани финансови лизинги	9,039	3,350
- машини и съоръжения	8,130	3,350
- разходи за придобиване на ИМС	909	-
Натрупана амортизация		
- машини и съоръжения	854	111
Балансова стойност	8,185	3,239

6. Финансови дълготрайни активи

	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
Доверителна сметка по концесионен договор	4,012	4,081
Предоставени дългосрочни заеми	10,006	4,162
	14,018	**8,243**

Средствата в доверителната сметка по концесионния договор могат да се използват единствено за покриване на разходи за осъществяване на мерки и дейности по управление на екологичния риск и опазване на околната среда.

Дългосрочен заем е предоставен на търговски контрагент за срок от 5 години с 2 години и половина гратисен период на лихви и главници. Разрешеният размер на заема е 7 милиона долара на САЩ, от които към 31 декември 2009 г. са усвоени 7 милиона долара. Заемът носи лихва 6 месечен ЛИБОР + 4%. Заемът е дължим на 12 равни тримесечни вноски, дължими между 1 юли 2011 и 31 март 2014 г.

7. Материални запаси

	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
Материали и резервни части	8,506	9,613
Руда	464	1,804
Наличен меден концентрат	5,249	4,845
Експедиран меден концентрат	4,874	6,690
	19,093	**22,952**

8. Вземания от клиенти

	31.12.2009 г.	31.12. 2008 г.
Вземания по продажби на концентрат	14,656	4,555
Вземания по други продажби	177	158
Минус: обезценка на вземания	(81)	(81)
	14,752	**4,632**

9. Предоставени аванси и други активи	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
ДДС за възстановяване	4,259	4,589
Предоставени аванси на доставчици и подизпълнители	1,658	969
Разходи за бъдещи периоди	206	435
Вземания от свързани лица (прил. 24)	1,014	1,284
Авансов корпоративен данък	-	2,589
Депозити за временен внос на оборудване	3	3
Други активи	343	406
	7,483	**10,275**

10. Парични средства	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
Парични средства в брой и по банкови сметки	12,407	18,747
	12,407	**18,747**

11. Търговски и други задължения	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
11.1 Задължения към доставчици		
Към несвързани лица	10,292	10,206
Към свързани лица (Прил. 24)	2,016	512
	12,308	**10,718**
11.2 Задължения към клиенти		
Получени аванси от клиенти	-	7,026
Задължения по сделки с неизтекли котационни периоди	-	8,915
	-	**15,941**
11.3 Други краткосрочни задължения		
Задължения към персонала	2,278	2,343
Социални осигуровки	968	950
Начислени разходи	6,381	2,461
Други данъци	231	41
Провизия за правни искове (Прил. 15)	139	167
Други задължения	1,139	363
	11,136	**6,325**

12. Заеми

Балансовите стойности и справедливите стойности на заемите са, както следва:

	Балансови стойности		Справедливи стойности	
	2009 г.	2008 г.	2009 г.	2008 г.
Дългосрочни заеми от свързани лица (Прил. 24)	140,742	137,902	140,742	137,902
Други задължения към свързани лица (Прил. 24)	-	10,476	-	10,476
Получен банков заем	23,671	27,455	23,671	27,455
Финансов лизинг	9,039	3,347	9,039	3,347
	173,452	**179,180**	**173,452**	**179,180**

12. Заеми (Продължение)

Матуритетна структура на заемите (по остатъчен матуритет) е:

Към 31 декември 2008 г.	**до 1 година**	**2 – 3 години**	**4 – 5 години**	**над 5 години**	**Общо**
Дългосрочни заеми от свързани лица	-	137,902	-	-	137,902
Други задължения към свързани лица	4,656	5,820	-	-	10,476
Получен банков заем	3,491	9,611	8,224	6,129	27,455
Задължение по договор за финансов лизинг	1,034	2,313	-	-	3,347
	9,181	**155,646**	**8,224**	**6,129**	**179,180**

Към 31 декември 2009 г.	**до 1 година**	**2 – 3 години**	**4 – 5 години**	**над 5 години**	**Общо**
Дългосрочни заеми от свързани лица	-	140,742	-	-	140,742
Получен банков заем	5,468	8,085	8,085	2,033	23,671
Задължение по договор за финансов лизинг	3,769	5,270	-	-	9,039
	9,237	**154,097**	**8,085**	**2,033**	**173,452**

Получените заеми не са обезпечени с активи на Дружеството. Заемите от свързани лица към 31 декември 2009 г. са деноминирани в евро и носят лихва в размер на 12-месечен EUR LIBOR + 3%

Полученият банков заем е деноминиран в USD, носи лихва в размер на LIBOR + 1% за първи транш в размер на $10 милиона (остатък към 31 декември 2009 г.: $2.5 милиона, към 31 декември 2008 г.: $5 милиона) и LIBOR + 1.6% за втори транш в размер на $15 милиона (остатък към 31 декември 2009 г. : $15 милиона, към 31 декември 2008 г.: $15 милиона), както и първоначална комисионна такса и годишна такса за следене и оценяване на заема. Ефективният годишен лихвен процент по този финансов инструмент възлиза на 3% (2008 г.: 6%)

На Дружеството са отпуснати заемни средства в размер на 40,490 хил. лв., които не са усвоени към 31 декември 2009 г. (31 декември 2008 г.: 50,842 хил. лв.)

Задължения по финансов лизинг минимални лизингови вноски	**31.12.2009 г.**	**31.12.2008 г.**
До 1 година	4,225	1,256
От 2 до 5 години	5,534	2,512
Бъдещи финансови разходи по финансов лизинг	(720)	(421)
	9,039	**3,347**
Сегашна стойност на задълженията по финансов лизинг		
До 1 година	3,769	1,034
От 2 до 5 години	5,270	2,313
	9,039	**3,347**

13. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви са отчетени за всички временни разлики, като е използвана данъчна ставка от 10%.

Промените на отсрочените данъчни активи и пасиви са, както следва:	2009 г.	2008 г.
Данъчен актив / (пасив) в началото на годината	(1,486)	(1,561)
Промяна във временните разлики, отразена в печалбата или загубата (Прил. 23)	479	75
Данъчен актив / (пасив) в края на годината	**(1,007)**	**(1,486)**

Движението на отсочените данъчни активи и пасиви е, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви	**31.12.2009**	**(Разход)/ приход**	**31.12.2008**	**(Разход)/ приход**	**31.12.2007**
Материални нетекущи активи	2,121	328	2,449	(197)	2,252
Нематериални нетекущи активи	14	-	14	14	28
	2,135	**328**	**2,463**	**(183)**	**2,280**
Отсрочени данъчни активи					
Провизии	733	114	619	123	496
Обезценка на дълготрайни активи	151	9	142	75	67
Обезценка на материални запаси	79	16	63	5	58
Финансови инструменти	3	-	3	-	3
Начислени разходи	162	12	150	55	95
	(1,128)	**151**	**(977)**	**258**	**(719)**
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	**1,007**	**479**	**1,486**	**75**	**1,561**

14. Доходи на персонала

	2009 г.	2008 г.
В началото на годината	**391**	**219**
Разходи за настоящи услуги (Прил. 20.1)	172	241
Платени доходи	(182)	(69)
В края на годината	**381**	**391**
Основните използвани актюерски предположения са:		
Дисконтов процент	8%	8%
Бъдещи увеличения на заплати	4%	4%

15.1 Провизии

	Опазване на околната среда	Правни искове	Общо
Към 1 януари 2008 г.	**13,652**	**204**	**13,856**
Допълнителни провизии	-	(1)	**(1)**
Начислени лихви (Прил. 22)	1,092	18	**1,110**
Разход в печалбата или загубата	**1,092**	**17**	**1,109**
Използвани през годината	-	(54)	**(54)**
Към 31 декември 2008 г.	**14,744**	**167**	**14,911**
Допълнителни провизии	-	(43)	**(43)**
Начислени лихви (Прил. 22)	1,180	15	**1,195**
Разход в печалбата или загубата	**1,180**	**(28)**	**1,152**
Използвани през годината	-	(43)	(43)
Към 31 декември 2009 г.	**15,924**	**139**	**16,063**

	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
Анализ на провизиите:		
Нетекущи	15,924	14,744
Текущи	139	167
	16,063	**14,911**

Провизия за опазване на околната среда

Провизията за опазване на околната среда е изчислена във връзка със задължението на Дружеството при преустановяване на дейността да възстанови използваните терени, включително терена на хвостохранилището. Тези разходи се очаква да бъдат понесени между 2020 г. и 2030 г. Провизията е определена на база на съществуващата технология, по текущи цени, и е дисконтирана с дисконтов фактор от 8% след нарастването на инфлацията с 3 % годишно.

15.2 Други дългосрочни задължения

	2009 г.	2008 г.
Преотстъпено концесионно възнаграждение	4,012	4,081

Преотстъпеното концесионно възнаграждение съгласно концесионния договор може да бъде използвано само и единствено за осъществяване на специфични мерки по управление на екологичния риск, както и възстановяване и опазване на околната среда. Дружеството има право да финансира тези мерки чрез средства от доверителната сметка (Прил. 6)

16. Поети ангажименти

Минималната инвестиционна програма за находище Челопеч съгласно от концесионния договор за периода от 2004 до 2009 година предвижда инвестиции в размер на 18 млн. долара в подземно капитално разработване, разработване от повърхността в дълбочина, минно оборудване, проучване на нови запаси и ресурси, вентилационно усъвършенстване, подобрения на съоръженията оборуването и технически изследвания и проекти.

Към 31 декември 2009 г. Дружеството е инвестирало 86.6 млн. долара в горните инвестиционни проекти и е преизпълнило минималната инвестиционна програма за периода от 2004 до 2009 година с около 68.6 милиона долара.

17. Обикновени акции

	Брой	(хил. лв.)
Към 1 януари 2008 г.	17,764,723	17,765
Към 31 декември 2008 г.	17,764,723	17,765
Към 31 декември 2009 г.	17,764,723	17,765

Общият брой на обикновените акции към 31 декември 2009 е 17,764,723 с номинал на една акция 1 лев. Всички емитирани акции са изцяло платени. Едноличен собственик на капитала на Дружеството е Дънди Прешъс (Челопеч) БВ.

Неразпределената печалба подлежи на разпределение съгласно Устава на Дружеството и Търговския закон.

18. Условни активи и пасиви

Дружеството има условни пасиви по отношение на банкови гаранции и неотменяеми акредитиви в размер на 3,964 хил. лв. (2008 г.: 3,269 хил. лв.), възникнали при нормалното протичане на дейността, от които не се очаква да възникнат значителни задължения. Към датата на изготвяне на тези финансови отчети не се очакват никакви допълнителни плащания.

Последната проверка от органите на данъчната администрация е извършена през 2009 година и обхваща периода до 30 април 2009 г. за ДДС и 31 декември 2008 г. за останалите данъци. Данъчните служби могат да проверяват отчетите и регистрите за петте последователни години след отчетния данъчен период и да удостоверят допълнителни данъчни задължения или да наложат глоби. На ръководството на Дружеството не са известни обстоятелства, които биха могли да доведат до възникване на съществени задължения в тази област.

Законодателството по отношение на околната среда в България се развива и нагласата на правителството по отношение на прилагането му се променя с него. Дружеството периодично оценява своите задължения според изискванията на законите за околната среда. След като задълженията бъдат определени, те веднага се признават във финансовите отчети. Потенциалните задължения, които могат да възникнат като резултат от промените в съществуващата правна рамка, граждански спорове или законодателство, не могат да бъдат оценени към настоящия момент, но могат да бъдат значителни. Дружеството спазва действащото законодателство и прилага най-съвременни практики по отношение на опазването на околната среда. Поради това, ръководството вярва, че няма основания за възникване на значими допълнителни задължения, свързани с опазването на околната среда.

19. Продажби

	2009 г.	2008 г.
Приходи от продажба на златно-меден концентрат	**175,831**	**117,863**

20. Разходи по икономически елементи	2009 г.	2008 г.
Разходи за материали	39,720	36,259
Разходи за външни услуги	33,640	28,306
Амортизации (Прил. 5)	19,882	14,760
Разходи за персонала (Прил.20.1)	19,932	18,754
Концесионно възнаграждение	7,996	4,261
Други разходи	1,668	2,150
Разходи за обезценка	1,674	292
Изменение на продукцията и незавършеното производство	2,752	(1,326)
Общо себестойност, разходи за продажби, и административни разходи	**127,264**	**103.456**

20.1 Разходи за персонала	2009 г.	2008 г.
Разходи за заплати	16,612	15,471
Разходи за пенсионно осигуряване	2,912	3,046
Разходи за социално и здравно осигуряване	1,189	1,226
Разходи за провизии за обезщетения при пенсиониране (Прил. 14)	172	241
Социални разходи	1,096	1,042
Общо	**21,981**	**21,026**
Разходи за персонал, капитализирани в инвестиционни проекти	(2,049)	(2,272)
Разходи за персонал, включени в печалбата или загубата	**19,932**	**18,754**

21 Други приходи	2009 г.	2008 г.
Приходи от предоставяне на лабораторна информация	430	2,357
Разходи за предоставяне на лабораторна информация	(464)	(2,135)
Печалба от предоставяне на лабораторна информация	(34)	222
Продажби на метални отпадъци	134	298
Продажба на дълготрайни активи	(1)	461
Получени неустойки	-	-
Наеми	42	59
Други приходи	-	367
Други разходи	(140)	-
	1	**1,407**

22. Разходи за лихви, нетно	2009 г.	2008 г.
Заеми от свързани лица (Прил. 24)	(5,969)	(8,744)
Банкови заеми	(990)	(970)
Провизии за опазване на околната среда (Прил. 15.1)	(1,180)	(1,092)
Финансов лизинг	(266)	(10)
Приходи от лихви	647	415
	(7,758)	**(10,401)**

23. Разход за корпоративен данък върху дохода	2009 г.	2008 г.
Текущ разход за данък	(4,346)	(618)
Корекция на провизия за текущ данък	(352)	-
Изменение на отсрочени данъци (Прил. 13)	479	75
	(4,219)	**(543)**

23. Разход за корпоративен данък върху дохода (продължение)

Данъкът върху печалбата се различава от теоретичната сума, която би била дължима, прилагайки данъчната ставка върху печалбата преди данъци поради следните пера:

	2009 г.	2008 г.
Печалба преди данъци	39,119	4,743
Данък, изчислен по данъчна ставка 10% (2008 г.: 10%)	(3,912)	(474)
Разходи, непризнати за данъчни цели	(307)	(69)
Разход за корпоративен данък върху дохода	**(4,219)**	**(543)**

24. Свързани лица

Дружеството се контролира от компанията Дънди Прешъс (Челопеч) БВ (регистрирана в Холандия), която притежава 100% от акциите на Дружеството. Крайният собственик на Дружеството е публичната компания Дънди Прешъс Металс Инк. (регистрирана в Канада и листвана на фондовата борса в Торонто).

Сделки със свързани лица:	**2009 г.**	**2008 г.**
Всички дружества, които са свързани лица принадлежат на Дружеството на Дънди Прешъс Металс Инк		
i) Продажба на стоки и услуги		
„Болкан Минерал енд Майнинг" ЕАД	5	100
Дънди Племенити Метали (Сърбия)	238	1,843
Дено Голд Майнинг (Армения)	334	474
	577	**2,417**
ii) Покупки на стоки и услуги		
Дънди Прешъс (Челопеч) БВ	10,917	7,511
Дено Голд Майнинг		-
„Рисорсиз Мениджмънт Сървисиз" ЕООД	5,681	6,820
„Рисорсиз Мениджмънт Сървисиз Крумовград" ЕООД	4,752	5,972
„Болкан Минерал енд Майнинг" ЕАД	274	8,730
	21,624	**29,033**

	2009 г.	**2008 г.**
iii) Разходи за лихви		
Дънди Прешъс (Челопеч) БВ	4,821	6,828
Дънди Прешъс (Крумовград) БВ	1,015	1,916
„Болкан Минерал енд Майнинг" ЕАД	133	-
	5,969	**8,744**
iii) Приходи от лихви		
„Рисорсиз Мениджмънт Сървисиз" ЕООД	39	17
„Рисорсиз Мениджмънт Сървисиз Крумовград" ЕООД	26	16
	65	**33**

24. Свързани лица (продължение)

iv) Разчети от покупко-продажби на стоки и услуги	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
Вземания от свързани предприятия:		
Дънди Прешъс Акуизишън Инк.	23	22
Дънди Плементи Метали (Сърбия)	44	405
„Болкан Минерал енд Майнинг" ЕАД	-	4
„Рисорсиз Мениджмънт Сървисиз" ЕООД	32	18
„Рисорсиз Мениджмънт Сървисиз Крумовград" ЕООД	7	7
Дено Голд Майнинг	414	434
	520	**891**
Задължения към свързани предприятия:		
„Рисорсиз Мениджмънт Сървисиз Крумовград" ЕООД	450	266
„Рисорсиз Мениджмънт Сървисиз" ЕООД	332	158
„Болкан Минерал енд Майнинг" ЕАД	7	10,476
Дънди Прешъс (Челопеч) БВ	546	88
Дънди Прешъс Инк	670	-
Дено Голд Майнинг	11	-
	2,016	**10,988**
v) Заеми от свързани предприятия		
Дънди Прешъс (Челопеч) БВ	125,306	110,144
Дънди Прешъс (Крумовград) БВ	15,436	27,758
	140,742	**137,902**
vi) Заеми предоставени на свързани лица		
„Рисорсиз Мениджмънт Сървисиз Крумовград" ЕООД	145	136
„Рисорсиз Мениджмънт Сървисиз" ЕООД	349	257
	494	**393**

vii) Възнаграждение на ключов управленски персонал

През 2009 г. Дружеството е изплатило възнаграждения и осигуровки на ръководството в размер на 1,181 хил. лв. (2008 г.: 982 хил. лв).

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers Audit OOD
9-11 Maria Louisa Blvd
1000 Sofia
Bulgaria
Telephone +359 2 9355200
Facsimile +359 2 9355266

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРА НА "ЧЕЛОПЕЧ МАЙНИНГ" ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на "Челопеч майнинг" ЕАД („Дружеството"), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2009 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал, отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет
Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети в Европейския съюз се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора
Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания 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 неточности, отклонения и несъответствия.

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 неточности, отклонения и несъответствия 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 на финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на "Челопеч майнинг" ЕАД към 31 декември 2009 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети в Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ръководството също така носи отговорност за изготвянето на годишен доклад за дейността в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството.

Законът за счетоводството изисква от нас да изразим мнение относно съответствието между годишния доклад за дейността на Дружеството и годишния финансов отчет за същия отчетен период.

По наше мнение, годишният доклад за дейността, изложен от стр. 3 до стр. 6, е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2009 г.

Ирена Вакова
Регистриран одитор

Петко Димитров
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

9 април 2010 г.
гр. София

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №085
"ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД