

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

Настоящият доклад за вижданията на ръководството относно съблюдаването на принципа за „действащо предприятие“ на Дружеството представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството като обхваща едногодишния период от 1 януари 2011 г. до 31 декември 2011 г.

Той е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството, чл. 100, ал. 7 от

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

Дружеството се управлява чрез едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите.

Членове на Съвета на директорите на дружеството-майка са:

Иво Каменов
Марин Митев
Тихомир Митев
ЦКБ Груп ЕАД

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

Акциите на Дружеството не са търгуват на фондови борси.

Акционерен капитал: Дружеството е с капитал 130 000 000,00 лв.

Брой акции: Регистрираният капитал на Химимпорт Инвест АД към 31 декември 2011 г. се състои от 130 000 000 на брой (2010 г.: 130 000 000 бр. и 2009 г.: 130 000 000 бр.) обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Обикновените акции на Химимпорт Инвест АД са безналични, поименни и свободно прехвърляеми и дават право на един глас и ликвидационен дял.

Брой акции	2011	2010	2009
Издадени и напълно платени акции:			
- в началото на периода	130 000 000	130 000 000	130 000 000
Акции, издадени и напълно платени към края на периода	130 000 000	130 000 000	130 000 000

Списъкът на основните акционери, притежаващи обикновени акции на Химимпорт Инвест АД, е представен както следва:

	2011 Брой обикновени акции	2011 %	2010 Брой обикновен и акции	2010 %	2009 Брой обикновен и акции	2009 %
Химинвест Институт , Лихтенщайн	128 981 728	99.22%	128 981 728	99.22%	128 981 728	99.22%
Други юридически и физически лица	1 018 272	0.78%	1 018 272	0.78%	1 018 272	0.78%
	130 000 000	100.00%	130 000 000	100.00 %	130 000 000	100.00 %

Данъкът върху дивидентите за физически лица и чуждестранни юридически лица е в размер на 5% за 2010 г., 2011 г. и 2012 г., като данъкът се удържа от брутната сума на дивидентите

Предмет на дейност на Групата е:

Основната дейност на Дружеството се състои в:

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

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

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2011 %	2010 %	2009 %
Химимпорт АД	България	Финансов сектор	71,96%	72,50%	76,64%
Централна Кооперативна Банка АД	България	Финансов сектор	55,53%	54,67%	57,94%
ЦКБ Македония АД	Македония	Финансов сектор	56,69%	45,12%	47,65%
Статер Банка АД	Македония	Финансов сектор	-	51,22%	-
ЦКБ Груп ЕАД	България	Финансов сектор	71,96%	72,50%	76,64%
ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕООД	България	Финансов сектор	55,50%	72,50%	76,64%
ЗАД Армеец	България	Финансов сектор	67,37%	72,02%	75,51%
ЗАЕД ЦКБ Живот	България	Финансов сектор	71,96%	72,50%	76,64%
ЗОК ЦКБ Здраве ЕАД	България	Финансов сектор	71,96%	72,50%	76,64%
ПОАД ЦКБ Сила	България	Финансов сектор	69,43%	63,71%	68,44%
ДФФ ЦКБ Сила	България	Финансов сектор	69,43%	63,71%	68,44%
УПФ ЦКБ Сила	България	Финансов сектор	69,43%	63,71%	68,44%
ППФ ЦКБ Сила	България	Финансов сектор	69,43%	63,71%	68,44%
ПОД Лукойл Гарант България АД	България	Финансов сектор	-	-	84,60%
ДФФ Лукойл Гарант България АД	България	Финансов сектор	-	-	84,60%
УПФ Лукойл Гарант България АД	България	Финансов сектор	-	-	84,60%
ППФ Лукойл Гарант България АД	България	Финансов сектор	-	-	84,60%
Химимпорт Холандия Б.В.	Холандия	Финансов сектор	71,96%	72,50%	76,64%
Холдинг Асенова Крепост АД	България	Финансов сектор	86,69%	53,89%	53,89%
Кепитъл Инвест ЕАД	България	Финансов сектор	100,00%	100,00%	100,00%
Инвест Кепитъл ЕАД	България	Финансов сектор	100,00%	100,00%	100,00%
Проучване и добив на нефт и газ АД	България	Производство, търговия и услуги	38,77%	41,59%	41,51%
Зърнени Храни България АД	България	Производство, търговия и услуги	46,24%	49,12%	52,33%
Българска петролна рафинерия ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	37,33%	39,11%	41,51%

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2011 %	2010 %	2009 %
Слънчеви лъчи Провадия ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	43,01%	43,55%	46,63%
Прайм Лега Консулт ООД	България	Производство, търговия и услуги	50,37%	50,75%	53,65%
СК ХГХ Консулт ООД	България	Производство, търговия и услуги	42,70%	43,02%	45,48%
Омега Финанс ООД	България	Производство, търговия и услуги	60,30%	60,76%	64,22%
Софгеопроучване ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	-	39,11%	41,51%
ПДНГ –Сервиз ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	37,33%	39,11%	41,51%
Издателство геология и минерални ресурси ООД	България	Производство, търговия и услуги	27,16%	27,37%	29,05%
Химимпорт Груп ЕАД	България	Производство, търговия и услуги	71,96%	72,50%	76,64%
Бухимтрейд ООД	България	Производство, търговия и услуги	43,18%	43,50%	45,98%
Химойл Трейд ООД	България	Производство, търговия и услуги	43,18%	43,50%	45,98%
Рабър Трейд ООД	България	Производство, търговия и услуги	43,18%	43,50%	45,98%
Оргахим Трейдинг 2008 ООД	България	Производство, търговия и услуги	43,18%	43,50%	45,98%
Химцелтекс ООД	България	Производство, търговия и услуги	43,18%	43,59%	46,08%
Фертилайзърс ТрейдООД	България	Производство, търговия и услуги	37,42%	37,70%	39,85%
Диализа България ООД	България	Производство, търговия и услуги	35,98%	36,25%	38,32%
Химимпорт Фарма АД	България	Производство, търговия и услуги	43,18%	43,50%	45,98%
Силико 07 ООД	България	Производство, търговия и услуги	35,98%	36,25%	38,32%
Медицински център Хелт Медика ООД	България	Производство, търговия и услуги	64,76%	65,25%	68,98%
Химснаб АД София	България	Производство, търговия и услуги	-	70,54%	71,53%
Бранд Нью Айдиъс ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	-	-	76,64%
Ай Ти Системс Консулт ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	71,96%	72,50%	76,64%
Арис 2003 ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	-	-	46,08%
Анитас 2003 ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	71,96%	72,50%	76,64%
Голяма Добруджанска Мелница ЕАД	България	Производство, търговия и услуги	-	43,55%	46,63%

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2011 %	2010 %	2009 %
Химтранс ООД	България	Производство, търговия и услуги	43,18%	43,50%	45,98%
Химойл БГ ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	53,97%	39,11%	-
Пловдивска Стокова Борса АД	България	Производство, търговия и услуги	53,97%	-	-
Химснаб Трейд ООД	България	Производство, търговия и услуги	50,00%	72,50%	76,64%
Ловико Сухиндол Груп АД	България	Производство, търговия и услуги	80,00%	80,00%	50,00%
Асенова Крепост АД	България	Производство, търговия и услуги	82,73%	65,36%	50,55%
Асела АД	България	Производство, търговия и услуги	44,51%	27,69%	27,69%
АК Пластик ООД	България	Производство, търговия и услуги	85,75%	53,35%	53,35%
М Кар ООД	България	Производство, търговия и услуги	85,00%	85,00%	-
М Кар - Стара Загора ООД	България	Производство, търговия и услуги	85,00%	85,00%	-
Виа интеркар ООД	България	Производство, търговия и услуги	80,00%	-	-
Виа интеркар 2007 ООД	България	Производство, търговия и услуги	80,00%	-	-
Италия ауто ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	100,00%	-	-
Експрес кар ООД	България	Производство, търговия и услуги	86,27%	-	-
Варна карс ООД	България	Производство, търговия и услуги	90,00%	-	-
Транс интеркар ЕООД	България	Морски и речен транспорт	71,96%	72,50%	76,64%
МАЯК КМ АД	България	Морски и речен транспорт	56,24%	56,14%	59,49%
Порт Балчик АД	България	Морски и речен транспорт	44,46%	45,00%	54,13%
Българска Корабна Компания ЕАД	България	Морски и речен транспорт	71,96%	72,50%	76,64%
Параходство Българско Речно Плаване АД	България	Морски и речен транспорт	58,97%	59,64%	63,16%
Блу сий хорайзън корп	Сейшел	Морски и речен транспорт	59,12%	59,57%	-
Интерлихтер ЕООД	Словакия	Морски и речен транспорт	58,94%	59,57%	63,12%
ВиТиСи АД	България	Морски и речен транспорт	30,94%	30,38%	32,19%
Пристанище Леспорт АД	България	Морски и речен транспорт	71,51%	72,24%	76,35%
Леспорт Проджект Мениджмънт ЕООД	България	Морски и речен транспорт	71,24%	71,78%	75,87%

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2011 %	2010 %	2009 %
Българска Логистична Компания ЕООД	България	Морски и речен транспорт	71,96%	72,50%	76,64%
Порт Пристис ООД	България	Морски и речен транспорт	32,82%	32,76%	-
Портстрой инвест ЕООД	България	Морски и речен транспорт	71,96%	-	-
Бългериан Еървейз Груп ЕАД	България	Въздушен транспорт	71,96%	72,50%	76,64%
България Ер АД	България	Въздушен транспорт	71,95%	72,49%	76,63%
България Ер ООО, Русия	Русия	Въздушен транспорт	71,95%	-	-
Молет ЕАД	България	Въздушен транспорт	71,96%	72,50%	76,64%
Еърпорт Сървисиз ЕООД	България	Въздушен транспорт	71,96%	72,50%	76,64%
България ЕР Техник ЕООД	България	Въздушен транспорт	71,96%	72,49%	-
Голф Шабла АД	България	Недвижими имоти	26,18%	25,42%	26,98%
Спортен Комплекс Варна АД	България	Недвижими имоти	46,77%	47,13%	49,82%
Булхимекс ООД	Германия	Недвижими имоти	71,96%	72,50%	76,64%
Пампорово Пропърти ЕООД	България	Недвижими имоти	100,00%	100,00%	100,00%
Енергопроект АД	България	Строителен и инженерен сектор	59,87%	60,32%	63,76%
Триплан Архитектс ООД	България	Строителен и инженерен сектор	59,87%	60,32%	63,76%

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

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

Бизнес Сегменти	Производство, търговия и услуги '000 лв.	Финансов сектор '000 лв.	Транспортен сектор '000 лв.	Недвижими имоти '000 лв.	Строителен и инженерен сектор '000 лв.
31 декември 2011 г.					
Участие на отделния сегмент в печалбата на Групата	11.73%	77.98%	10.43%	(0.18%)	0.05%

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

Бизнес Сегменти	Производство, търговия и услуги '000 лв.	Финансов сектор '000 лв.	Транспортен сектор '000 лв.	Недвижими имоти '000 лв.	Строителен и инженерен сектор '000 лв.
31 декември 2010 г.					
Участие на отделния сегмент в общите приходи от нефинансова дейност	10.80%	80.26%	8.65%	0.19%	0.10%

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

Бизнес Сегменти 31.12.2011 г.	Производство, търговия и услуги '000 лв.	Финансов сектор '000 лв.	Транспорт '000 лв.	Недвижими имоти '000 лв.	Строителен и инженерен сектор '000 лв.	Елиминации '000 лв.	Консолидиран '000 лв.
Приходи от нефинансова дейност от външни клиенти	146 299	20 203	386 211	217	1 590	-	554 520
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	409	20 441	-	-	-	22 676	43 526
Печалба от продажба на нетекущи активи	18 380	12 652	329	-	622	(1 081)	30 902
Междусегментни приходи от нефинансова дейност	31 844	4 712	4 691	-	1 907	(43 154)	-
Общо приходи от нефинансова дейност	196 932	58 008	391 231	217	4 119	(21 559)	628 948
Резултат от нефинансова дейност	30 485	58 008	25 738	(264)	659	16 354	130 980
Приходи от застраховане от външни клиенти	-	323 650	-	-	-	-	323 650
Междусегментни приходи от застраховане	-	5 671	-	-	-	(5 671)	-
Общо приходи от застраховане	-	329 321	-	-	-	(5 671)	323 650
Резултат от застраховане	-	27 669	-	-	-	(2 607)	25 062
Приходи от лихви	11 323	241 130	13 270	507	114	(57 266)	209 078
Разходи за лихви	(17 286)	(171 153)	(18 437)	(140)	(693)	54 817	(152 892)
Резултат от лихви	(5 963)	69 977	(5 167)	367	(579)	(2 449)	56 186
Положителни разлики от операции с финансови инструменти от външни клиенти	11 210	276 525	847	-	1	-	288 583
Междусегментни положителни разлики от операции с финансови инструменти	38	3 638	-	-	-	(3 676)	-
Общо положителни разлики от операции с финансови инструменти	11 248	280 163	847	-	1	(3 676)	288 583
Резултат от операции с финансови инструменти	8 843	32 693	796	-	1	566	42 899
Административни разходи	(17 040)	(173 088)	(13 408)	-	-	11 250	(192 286)
Печалба от придобивания	-	-	-	-	-	39	39
Приходи от дивиденди	737	51 758	1 224	-	-	(51 489)	2 230
Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	103	403	10 393	-	-	-	10 899
Други финансови приходи / разходи	1 628	56 095	(4 141)	(419)	14	(8 525)	44 652
Приходи за разпределяне по осигурителни партии	-	(11 127)	-	-	-	-	(11 127)
Резултат за периода преди данъци	18 793	112 388	15 435	(316)	95	(36 861)	109 534
Разходи за данъци	(2 219)	(2 225)	(705)	62	(29)	971	(4 145)
Нетен резултат за периода	16 574	110 163	14 730	(254)	66	(35 890)	105 389

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

Структура на приходите и разходите

Приходи от нефинансова дейност

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв	Изменения
Приходи от извършени самолетни полети	224 696	228 585	(1.70%)
Приходи от продажба на стоки	82 341	209 477	(60.69%)
Приходи от услуги	95 586	109 236	(12.50%)
Приходи от продажба на продукция	57 937	54 647	6.02%
Други	93 960	67 308	39.60%
	554 520	669 253	

Разходи за нефинансова дейност

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв	Изменения
Отчетна стойност на продадените стоки и продукция	(71 173)	(191 109)	(62.76%)
Разходи за материали	(155 113)	(128 508)	20.70%
Разходи за външни услуги	(180 030)	(178 340)	0.95%
Разходи за амортизация	(35 207)	(40 647)	(13.38%)
Разходи за персонала	(42 457)	(37 883)	12.07%
Други	(13 988)	(16 760)	(16.54%)
	(497 968)	(593 247)	

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

	2011	2010	Изменения
	'000 лв.	'000 лв.	
Загуба от промяна на справедливата стойност на инвестиционни имоти	(851)	(1 714)	(50.35%)
Печалба от промяна на справедливата стойност на инвестиционни имоти	44 377		
	43 526	(1 714)	

Приходи от застраховане

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

Разходи по застраховане

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

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв	Изменения
Приходи от лихви по видове източници:			
Предприятия	139 056	126 462	9.96%
ДЦК	25 216	21 812	15.61%
Банки	7 285	717	916.03%
Граждани	36 125	42 096	(14.18%)
Други	1 396	2 745	49.14%
	209 078	193 832	

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв	Изменения
Разходи за лихви по депозанти:			
Предприятия	(61 714)	(50 095)	23.19%
Граждани	(74 779)	(52 136)	43.43%
Банки	(15 106)	(14 254)	5.98%
Други	(1 293)	(1 762)	26.62%
	(152 892)	(118 247)	

Положителни разлики от операции с финансови инструменти

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв	Изменения
Преоценка на финансови инструменти	235 035	204 477	14.94%
Положителни разлики от операции с ценни книжа	52 284	95 062	(45.00%)
Други	1 264	649	94.76%
	288 583	300 188	

Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв	Изменения
Преоценка на финансови инструменти	(214 578)	(154 349)	39.02%
Отрицателни разлики от операции с ценни книжа	(29 174)	(24 214)	20.48%
Други	(1 932)	(524)	268.70%
	(245 684)	(179 087)	

Административни разходи	2011	2010	Изменения
	‘000 лв	‘000 лв	
Разходи за материали	(6 213)	(5 730)	8.43%
Разходи за външни услуги	(59 972)	(51 257)	17.00%
Разходи за амортизация	(35 249)	(12 709)	177.35%
Разходи за персонала	(62 593)	(60 170)	4.03%
Други	(28 259)	(37 491)	(24.62%)
	(192 286)	(167 357)	

Разходи за персонала	2011	2010	Изменения
	‘000 лв	‘000 лв	
Разходи за заплати	(89 533)	(83 738)	6.92%
Разходи за социални осигуровки	(15 517)	(14 315)	8.40%
	(105 050)	(98 053)	

	2011	2010	Изменение
	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи от Дивиденди	2 230	1 193	86.92%

Други финансови приходи, нетно	2011	2010	Изменения
	‘000 лв	‘000 лв	
Приходи от такси и комисионни, нетно	21 771	22 169	(1.79%)
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	4 086	2 845	43.62%
Приходи от цесии	2 232	-	
Други	16 563	3 841	331.22%
	44 652	28 855	

Приходи и такси и комисиони	2011	2010	Изменения
	‘000 лв	‘000 лв	
Отпускане и погасяване на кредити	2 194	2 681	(18.16%)
Обслужване задбалансови ангажименти	1 163	1 299	(10.47%)
Обслужване на сметки	2 507	3 187	(21.34%)
Банкови преводи в страната и чужбина	17 596	9 709	81.23%
Други приходи	5 197	6 939	(25.10%)
Други приходи от такси и комисиони, различни от банкови	134	5 004	(97.32%)
Общо приходи от такси и комисиони	28 791	28 819	

	2011	2010	Изменения
	‘000 лв	‘000 лв	
Разходи за и такси и комисиони			
Обслужване на сметки	(167)	(180)	(7.22%)
Банкови преводи в страната и чужбина	(3 175)	(2 546)	24.71%
Сделки с ценни книжа	(70)	(134)	(47.76%)
Освобождаване на ценни пратки	(242)	(125)	93.60%
Други разходи за такси и комисионни, различни от банкови	(3 124)	(3 308)	(5.56%)
Други разходи	(242)	(357)	(32.21%)
Общо разходи за такси и комисиони	(7 020)	(6 650)	

Печалба / (загуба) от продажба на нетекущи активи	2011	2010	Изменения
	‘000 лв	‘000 лв	
Приходи от продажба	42 734	8 762	387.72%
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(11 832)	(11 046)	7.12%
Печалба / (загуба) от продажба на нетекущи активи	30 902	(2 284)	

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

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

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

Сделки със собствениците

Продажба на стоки и услуги, приходи от лихви и други приходи	2011	2010
	‘000 лв.	‘000 лв.

- приходи от лихви

Химинвест Институт	-	1 771
--------------------	---	-------

Покупки на услуги, разходи за лихви и други разходи

- разходи за лихви

Химинвест Институт	-	(876)
--------------------	---	-------

Сделки с асоциирани и други предприятия извън група

Продажба на стоки и услуги, приходи от лихви и други приходи	2011	2010
	‘000 лв.	‘000 лв.

- продажба на продукция

Каварна Газ ООД	1 379	1 316
Фрапорт ТСЕМ АД	181	972
Преслава ЕООД	-	11
Други	-	3

- продажба на стоки

Фрапорт ТСЕМ АД	1 012	
Химснаб Трейд ООД	22	

- продажба на услуги

Луфтханза Техник София ООД	411	-
Авиокомпания Хемус Ер ЕАД	191	1 426
Консорциум Шлегел – Енергопроект	71	1 649
Фрапорт ТСЕМ АД	48	6
ЦКБ Лидер ДФ	-	443

ЦКБ Актив ДФ	-	335
ЦКБ Гарант ДФ	-	11
Други	945	5
<i>- приходи от лихви</i>		
Авиокомпания Хемус ЕР ЕАД	7 351	5 207
ОАО Летище Казан	255	
Фрапорт ТСЕМ АД	181	187
Конор – Швейцария	86	
Луфтханза Техник София ООД	23	
Парк Билд ЕООД	-	5
Други	1 397	682
<i>- други приходи</i>		
Авиокомпания Хемус ЕР ЕАД	2 997	-
Луфтханза Техник София ООД	1 643	-
Други	25	-

Покупки на услуги и разходи за лихви	2011	2010
	‘000 лв.	‘000 лв.
<i>- покупки на услуги</i>		
Авиокомпания Хемус ЕР ЕАД	(16 678)	(7 994)
Фрапорт ТСЕМ АД	(3 393)	(6 200)
Луфтханза Техник София ООД	(3 002)	-
ОАО Летище Казан	(37)	-
Други	(8)	-
<i>- разходи за лихви</i>		
Фрапорт ТСЕМ АД	(480)	(443)
ПОК Съгласие АД	(75)	(1)
Добрички панаир АД	(32)	-
Амадеус България ООД	(29)	(17)
Други	(327)	(5)

Сделки с ключов управленски персонал

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

Сделките с ключов управленски персонал включват са следните:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	618	-
Общо възнаграждения	618	-

Разчети със свързани лица в края на годината

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Дългосрочни вземания от:			
- асоциирани предприятия			
Фрапорт ТСЕМ АД	1 347	2 738	5 867
Луфтханза Техник София ООД	94	673	-
	1 441	3 411	5 867
- свързани лица извън групата			
Хемус Ер ЕАД	96	-	5 459
Други	-	136	28
	96	136	5 487
Общо дългосрочни вземания от свързани лица извън групата:	1 537	3 547	11 354

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Краткосрочни вземания от:			
- собственици			
Химимпорт Инвест АД	48 453	37 087	-
	48 453	37 087	-
- асоциирани предприятия			
Конор ГмбХ	9 422	-	-
Фрапорт ТСМ	5 974	3 129	-
Луфтханза техник София ООД	726	1 256	2 151
ПОК Съгласие АД	649	739	739
Каварна Газ ООД	531	389	518
Холдинг Нов век АД	-	-	9 605
Други	35	3 702	2 366
	17 337	9 215	15 379

- други свързани лица извън групата

Хемус ЕР ЕАД	86 555	58 876	36 577
ОАО Летище Казан	10 571	-	-
Консорциум Енергопроект - Роял Хаскоинг	2 471	-	-
ЕР БАН ЕООД	-	-	8 405
Други	17	355	-
	<u>99 614</u>	<u>59 231</u>	<u>44 982</u>
Общо краткосрочни вземания от свързани лица:	165 404	105 533	60 361

2011	2010	2009
‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.

Дългосрочни Задължения към:

- собственици

Химинвест Институт	-	-	179
			<u>179</u>

-асоциирани дружества

Фрапорт ТСЕМ АД	1 430	496	-
ПОК Съгласие АД	88	-	-
Луфтханза Техник София ООД	43	-	-
Каварна газ ООД	22	-	-
Амадеус България	130	-	-

-други свързани лица

Други свързани лица под общ контрол	243	475	1 158
	<u>1 956</u>	<u>475</u>	<u>1 158</u>

Общо дългосрочни задължения към свързани лица извън групата:

2011	2010	2009
‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.

Краткосрочни Задължения към:

- собственици

Химинвест Институт	-	-	945
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>945</u>

-асоциирани дружества

ПОК Съгласие АД	9 046	-	-
Фрапорт ТСЕМ АД	2 773	22 793	3 263
Луфтханза Техник София ООД	1 766	-	-
Добрички панаир АД	897	-	-
Амадеус България ООД	395	-	-
Каварна газ ООД	62	-	-



Холдинг Нов век АД	-	-	334
Холдинг Варна АД	-	-	17 000
Други	611	1 172	-
	15 550	23 965	20 597
<i>- други предприятия извън групата</i>			
Консорциум Енергопроект – Роял Хасконинг	2 797	-	-
Летище Казан ОАО	237	-	-
Хемус ЕР ЕАД	39	189	514
Други	672	-	5 528
	3 745	189	6 042
Общо краткосрочни задължения към свързани лица извън групата:	19 295	24 154	27 584

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

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

Информация за сделки, водени извън балансово

Към 31 декември 2011 г. Групата има следните съществени условни активи и пасиви:

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

Групата е страна по издадени банкови гаранции по договор от 02.10.2006 г. с Банка ДСК ЕАД, с обезпечение ипотeka върху сграда Дом на геолога в к.к. Св. Св. Константин и Елена, собственост на Парк Билд ЕООД:

- Банкова гаранция в полза на Иморент България в размер на 114 хил. евро
- Банкова гаранция от името на ПДНГ АД в полза на НАП на стойност 299 хил. лв.
- Банкова гаранция в полза на Министерство на икономиката, енергетиката и туризма в размер до 113 хил. лв.

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

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

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

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

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

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

Настъпили промени в инвестиции в дъщерни предприятия

1.1. Придобиване на Виа Интеркар 2007 ООД през 2011 г.

През 2011 г. Групата е придобила контрол над дружество Виа Интеркар 2007 ООД чрез покупка на 80.00 % участие в собствения му капитал и правата на глас. Общата цена на придобиване за Групата възлиза на 4 хил. лв. и включва следните компоненти:

	‘000 лв.
Платена покупна цена	4
Общо възнаграждение	4

Признатата справедлива стойност на всяка група придобити активи и пасиви на Виа Интеркар 2007 ООД към датата на придобиване е представена, както следва:

Призната стойност към датата на придобиване

Имоти, машини и съоръжения	105
Вземания и други активи	263
Парични средства	59

Задължения	(473)
Нетна стойност на активите	(46)
Неконтролиращо участие	(9)
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи от Групата	(37)

Неконтролиращото участие във Виа Интеркар 2007 ООД, признато към датата на придобиване, е оценено пропорционално на стойността на разграничимите активи и пасиви.

В резултат на придобиването е призната репутация в размер на 41 хил. лв.

‘000 лв.

Общо възнаграждение	4
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи от Групата	(37)
Репутация	41

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

1.2. Придобиване на Виа Интеркар ООД през 2011 г.

През 2011 г. Групата е придобила контрол над дружество Виа Интеркар ООД чрез покупка на 80.00 % участие в собствения му капитал и правата на глас.

Общата цена на придобиване за Групата възлиза на 1 760 хил. лв. и включва следните компоненти:

‘000 лв.

Платена покупна цена	1 760
Общо възнаграждение	1 760

Признатата справедлива стойност на всяка група придобити активи и пасиви на Виа Интеркар ООД към датата на придобиване е представена, както следва:

**Призната стойност
към датата на
придобиване**

Имоти, машини и съоръжения	2 369
Други нематериални активи	8
Вземания и други активи	3 589
Парични средства	33
Задължения	(6 098)
Нетна стойност на активите	(99)

Неконтролиращо участие (20)

**Справедлива стойност на придобитите разграничими
нетни активи от Групата** (79)

Неконтролиращото участие във Виа Интеркар ЕООД, признато към датата на придобиване, е оценено пропорционално на стойността на разграничимите активи и пасиви.

В резултат на придобиването е призната репутация в размер на 1 839 хил. лв. Репутацията, възникнала в резултат на бизнес комбинацията, е определена, както следва:

‘000 лв.

Общо възнаграждение 1 760

Справедлива стойност на
придобитите разграничими нетни активи от Групата (79)

Репутация 1 839

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

1.3. Придобиване на Италия Ауто ЕООД през 2011 г.

През 2011 г. Групата е придобила контрол над дружество Италия Ауто ЕООД чрез покупка на 100.00 % участие в собствения му капитал и правата на глас.

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

‘000 лв.

Платена покупна цена 5

Общо възнаграждение 5

Признатата справедлива стойност на всяка група придобити активи и пасиви на Италия Ауто ЕООД към датата на придобиване е представена, както следва:

**Призната стойност
към датата на
придобиване**

Имоти, машини и съоръжения 1

Вземания и други активи 40

Парични средства 6

Задължения (3)

Нетна стойност на активите 44

Неконтролиращо участие -

Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи от Групата	44
---	-----------

В резултат на придобиването е призната печалба в размер на 39 хил. лв. Печалбата, възникнала в резултат на бизнес комбинацията, е определена, както следва:

‘000 лв.

Общо възнаграждение	5
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи от Групата	<u>44</u>
Печалба	<u>(39)</u>

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

1.4. Придобиване на Експрес Кар ООД през 2011 г.

През 2011 г. Групата е придобила контрол над дружество Експрес Кар ООД чрез покупка на 86.27 % участие в собствения му капитал и правата на глас.

Общата цена на придобиване за Групата възлиза на 574 хил. лв. и включва следните компоненти:

‘000 лв.

Платена покупна цена	<u>574</u>
Общо възнаграждение	<u>574</u>

Признатата справедлива стойност на всяка група придобити активи и пасиви на Експрес Кар ООД към датата на придобиване е представена, както следва:

**Призната стойност
към датата на
придобиване**

Имоти, машини и съоръжения	591
Финансови активи	67
Вземания и други активи	417
Парични средства	40
Задължения	<u>(451)</u>
Нетна стойност на активите	<u>664</u>
Неконтролиращо участие	91
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи от Групата	<u>573</u>

Неконтролиращото участие в Експрес Кар ООД, признато към датата на придобиване, е оценено пропорционално на стойността на разграничимите активи и пасиви. В резултат на придобиването е призната репутация в размер на 1 хил. лв. Репутацията, възникнала в резултат на бизнес комбинацията, е определена, както следва:

‘000 лв.

Общо възнаграждение	574
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи от Групата	573
Репутация	1

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

1.5. Придобиване на Варна Карс ООД през 2011 г.

През 2011 г. Групата е придобила контрол над дружество Варна Карс ЕООД чрез покупка на 90.00 % участие в собствения му капитал и правата на глас.

Общата цена на придобиване за Групата възлиза на 6 317 хил. лв. и включва следните компоненти:

‘000 лв.

Платена покупна цена	6 317
Общо възнаграждение	6 317

Признатата справедлива стойност на всяка група придобити активи и пасиви на Варна Карс ЕООД към датата на придобиване е представена, както следва:

**Призната стойност
към датата на
придобиване**

Имоти, машини и съоръжения	5 213
Други нематериални активи	2
Инвестиционни имоти	3 267
Финансови активи	6
Вземания и други активи	3 566
Парични средства	600
Задължения	(11 571)
Нетна стойност на активите	1 083
Неконтролиращо участие	108
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи от Групата	975

Неконтролиращото участие в Варна Карс ЕООД, признато към датата на придобиване, е оценено пропорционално на стойността на разграничимите активи и пасиви.

В резултат на придобиването е призната репутация в размер на 5 342 хил. лв. Репутацията, възникнала в резултат на бизнес комбинацията, е определена, както следва:

	‘000 лв.
Общо възнаграждение	6 317
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи от Групата	975
Репутация	5 342

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

1.6. Придобиване на Пловдивска стокова борса АД през 2011 г.

През 2011 г. Групата е придобила контрол над дружество Пловдивска Стокова Борса АД чрез покупка на нови 48.17% участие в собствения му капитал и правата на глас на Пловдивска Стокова Борса АД. Преди придобиването Групата притежава 88 броя обикновени акции от капитала на дружеството. В резултат на това дялът на Групата в собствения капитал на Пловдивска Стокова Борса АД се е увеличил от 5.80% на 53.97%.

Общата цена на придобиване за Групата възлиза на 1 723 хил. лв. и включва следните компоненти:

	‘000 лв.
Покупна цена, платена в брой	1 723
Общо възнаграждение	1 723

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

	Призната стойност към датата на придобиване
Имоти, машини и съоръжения	56
Други нематериални активи	2
Финансови активи	273
Вземания и други активи	1 649
Парични средства	106
Задължения	(158)
Нетна стойност на активите	1 928
Неконтролиращо участие	(860)
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи от Групата	1 068

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

В резултат на придобиването е призната репутация в размер на 655 хил. лв. Репутацията, възникнала в резултат на бизнес комбинацията, е определена, както следва:

‘000 лв.

Общо възнаграждение	1 723
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи от Групата	(1 068)
Репутация	655

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

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

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

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

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

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

‘000 лв.

Покупна цена, платена в брой	8 539
Общо възнаграждение	8 539

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

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

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

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

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

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

На 3 януари 2011 г. е осъществено вливане на Статер банка АД, Куманово в Централна кооперативна банка АД, Скопие, като след тази дата цялото имущество на Статер банка АД, Куманово, като преобразуващо се дружество преминава към Централна кооперативна банка АД, Скопие, като приемащо дружество. След тази дата Статер банка АД, Куманово престава да съществува като юридическо лице. С резултат на вливането Групата притежава 483 121

броя обикновени акции с право на глас от капитала на Централна кооперативна банка АД, Скопие (56.35%).

1.8. Придобиване на Портстрой Инвест ЕООД през 2011 г.

През 2011 г. Групата придоби контрол над дружество Портстрой Инвест ЕООД със седалище в гр. Варна, България чрез регистриране на дружеството, в резултат на което притежава 71.96% от собствения му капитал и правата на глас в дружеството.

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

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

	‘000 лв.
Покупна цена, платена в брой	5
Общо възнаграждение	5

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

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

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

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

1.9. Придобиване на България Ер ООО, Русия през 2011 г.

През 2011 г. Групата придоби контрол над дружество България Ер ООО, Русия със седалище в гр. Москва, Русия чрез регистриране на дружеството, в резултат на което притежава 71.95% от собствения му капитал и правата на глас в дружеството.

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

Общата цена на придобиване за Групата е под 1 хил. лв., както и стойността на придобитите активи.

1.10. Придобиване на М-Кар ООД и М Кар – Стара Загора ЕООД през 2010 г.

През декември 2010 г. Групата придоби контрол над дружество М Кар ООД със седалище в гр. Пловдив, България и дъщерното му дружество М Кар – Стара Загора ЕООД със седалище в гр. Стара Загора, България чрез покупка на 85% от собствения капитал и правата на глас на М Кар ООД.

Придобиването на контрол над М Кар ООД е осъществено с цел търговия с леки, лекотоварни и товарни автомобили, както и резервни части за тях.

От датата на придобиването дружество М Кар ООД не е реализирало приходи и финансов резултат, които да бъдат включени в консолидирания финансов отчет. Ако дружеството М Кар ООД беше придобито на 1 януари 2010 г., приходите на Групата за периода щяха да се увеличат с 14 376 хил.лв., а печалбата за периода щеше да се намали със загубата на М Кар ООД и М Кар – Стара Загора ЕООД за 2010 г. в размер на 568 хил. лв.

Общата цена на придобиване възлиза на 5 578 хил. лв. и включва следните компоненти:

	‘000 лв.
Покупна цена, платена в парични средства	5 578
Общо възнаграждение	5 578

Разпределението на покупната цена към придобитите активи и пасиви на дружество М Кар ООД е извършено през 2010 г. Стойността на всяка група придобити активи, пасиви и условни задължения, признати към датата на придобиване, е представена, както следва:

	Призната стойност към датата на придобиване
	‘000 лв.
Имоти, машини и съоръжения	2 216
Нематериални активи	26
Репутация М Кар - Стара Загора ЕООД	234
Вземания по финансов лизинг	601
Общо нетекущи активи	3 077
Материални запаси	4 743
Търговски и други вземания	2 889
Вземания по финансов лизинг	1 451
Други вземания	13
Пари и парични еквиваленти	929
Общо текущи активи	10 025
Задължения по финансов лизинг	536
Други задължения	19
Общо нетекущи пасиви	555
Банкови заеми	2 358
Задължения по финансов лизинг	1 818

Търговски задължения	5 176
Други задължения	258
Общо текущи пасиви	9 610
Нетни разграничими активи и пасиви	2 937

	‘000 лв.
Прехвърлено възнаграждение, платено в парични средства	5 578
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	(929)
Нетен изходящ паричен поток при придобиването	4 649
Нетно парични средства, платени при придобиването	4 649

Неконтролиращото участие (15%) в дружествата М Кар ООД и М Кар – Стара Загора ЕООД, признато към датата на придобиване, е оценено пропорционално на стойността на разграничимите активи и пасиви.

М Кар ООД не е публично дружество и поради тази причина липсва пазарна информация. Справедливата стойност беше определена чрез прилагането на метода на дисконтираните парични потоци.

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

	‘000 лв.
Общо възнаграждение	5 578
Неконтролиращо участие оценено пропорционално на дела в признатите стойности на активите и пасивите на придобиваното дружество	441
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи	(2 937)
Репутация М Кар ООД	3 082

	‘000 лв.
Стойност на инвестицията в дъщерно дружество	223
Неконтролиращо участие оценено пропорционално на дела в признатите стойности на активите и пасивите на придобиваното дружество	(1)
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи	11
Репутация М Кар – Стара Загора ЕООД	233

Репутацията за Групата в общ размер на 3 315 хил.лв. е свързана главно с очакванията за растеж и бъдеща рентабилност и със значителните умения и опит на персонала на придобитото дружество. Репутацията не се очаква да бъде приспадната за данъчни цели.

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

1.11. Придобиване на Статер банка АД през 2010 г.

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

Групата притежава 5 975 броя привилегировани акции без право на глас от капитала на дъщерното дружество.

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

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

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

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

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

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

Нетен изходящ паричен поток при придобиването (268)

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

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

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

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

1.12. Придобиване на Порт Пристис ООД през 2010 г.

През 2010 г. Групата придоби контрол над дружество Порт Пристис ООД със седалище в гр.Русе, България чрез регистриране на дружеството, в резултат на което притежава индиректно 45.19% от собствения му капитал и правата на глас в дружеството.

Учредяването на Порт Пристис ООД е осъществено с цел извършване на услуги с търговски характер, предоставяни в пристанища и други свързани услуги.

Общата цена на придобиване за Групата възлиза на 35 хил. лв. и включва следните компоненти:

	‘000 лв.
Покупна цена, платена в брой	35
Общо възнаграждение	35

Разпределението на покупната цена към придобитите активи и пасиви на дружество Порт Пристис ООД е извършено през 2010 г. Стойността на всяка група придобити активи, пасиви и условни задължения, признати към датата на придобиване, е представена, както следва:

	Призната стойност към датата на придобиване
	‘000 лв.
Пари и парични еквиваленти	100
Общо текущи активи	100
Нетни разграничими активи и пасиви	100
Неконтролиращо участие	(45)
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи от Групата	55

‘000 лв.

Прехвърлено възнаграждение, платено в брой	55
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	(55)
Нетен изходящ паричен поток при придобиването	-
Разходи по придобиването	-
Нетно парични средства, платени при придобиването	-

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

‘000 лв.

Общо възнаграждение	55
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи	(55)
Репутация/(Печалба)	-

1.13. Придобиване на България Ер Техник ЕООД през 2010 г.

През 2010 г. Групата придоби контрол над дружество България Ер Техник ЕООД със седалище в гр. София, България чрез регистриране на дружеството, в резултат на което притежава 99.99 % от собствения му капитал и правата на глас в дружеството.

Учредяването на България ер техник ЕООД е осъществено с цел извършване на ремонтна дейност на въздухоплавателни средства и други свързани услуги.

Общата цена на придобиване възлиза на 200 хил.лв. и включва следните компоненти:

‘000 лв.

Покупна цена, платена в брой	200
Общо възнаграждение	200

Разпределението на покупната цена към придобитите активи и пасиви на дружество България ер техник ЕООД е извършено през 2010 г. Стойността на всяка група придобити активи, пасиви и условни задължения, признати към датата на придобиване, е представена, както следва:

**Призната стойност към
датата на придобиване**
‘000 лв.

Пари и парични еквиваленти	200
Общо текущи активи	200
Нетни разграничими активи и пасиви	200

‘000 лв.

Прехвърлено възнаграждение, платено в брой	200
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	(200)
Нетен изходящ паричен поток при придобиването	-

Разходи по придобиването	-
Нетно парични средства, платени при придобиването	-

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

‘000 лв.

Общо възнаграждение	200
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи	(200)
Репутация/(Печалба)	-

1.14. Придобиване на Химойл БГ ЕООД през 2010 г.

На 12 август 2010 г. Групата придоби 53.94% от собствения капитал на дружество Химойл БГ ЕООД със седалище в гр. София, България.

Общата цена на придобиване възлиза на 3 хил. лв. и включва следните компоненти:

‘000 лв.

Покупна цена, която следва да бъде платена в брой	3
Общо цена на придобиване	3

Разпределението на покупната цена към придобитите активи и пасиви на дружество Химойл БГ ЕООД е извършено през 2010 г. Стойността на всяка група придобити активи, пасиви и условни задължения, признати към датата на придобиване, е представена, както следва:

**Призната стойност
към датата на
придобиване**

‘000 лв.

Пари и парични еквиваленти	5
Общо текущи активи	5
Нетни разграничими активи и пасиви	5
Неконтролиращо участие	(2)
	3

‘000 лв.

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

Към 31 декември 2010 г. покупната цена не е платена на предходния собственик.

1.15. Продажба на Бранд Ню Айдиъс ЕООД през 2010 г.

През 2010 г. Групата продаде дялово участие (100 %) в своето дъщерно дружество Бранд Ню Айдиъс ЕООД за парична сума в размер на 1 000 хил. лв.

Възнаграждението е получено през 2010 г. Балансовата стойност на нетните активи на Бранд Ню Айдиъс ЕООД, призната на датата на продажбата е както следва:

Стойността на нетните активи на дъщерното дружество Бранд Ню Айдиъс ЕООД, признати към датата на продажбата в консолидирания финансов отчет, възлиза на 737 хил. лв. Групата е признала печалба от продажбата в размер на 263 хил. лв.

	‘000 лв.
Общо нетни активи	(737)
Общо получена продажна цена	1 000
Печалба от продажбата	<u><u>263</u></u>

1.16. Намаление на контролиращо участие през 2010 г.

На 12 февруари 2010 г. в Агенцията по вписванията е вписано вливане при условията на универсално правоприемство на ПОД „Лукойл Гарант – България” АД в ПОАД „ЦКБ - Сила”. Преди вливането Групата е притежавала 84.60% в ПОД „Лукойл Гарант – България” АД и 89.31% в ПОАД „ЦКБ - Сила”. В резултат на вливането участието на Групата в правоприемника ПОАД „ЦКБ - Сила” е в размер на 74,21%, като по този начин делът в нетните активи намалява с 531 хил.лв.

Балансовата стойност на нетните активи на правоприемника ПОАД „ЦКБ - Сила”, признати към датата на вливането, възлиза на 10 565 хил.лв. Групата е признала увеличение на неконтролиращото участие в размер на 531 хил. лв. и намаление на неразпределената печалба в размер на 531 хил. лв.

Промените в контролиращото участие на Групата в правоприемника ПОАД „ЦКБ - Сила” могат да бъдат представени, както следва:

	‘000 лв.
Контролиращо участие в началото на годината	10 565
Ефект от намалението на контролиращото участие	(531)
Контролиращо участие в края на годината	<u><u>10 034</u></u>

Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал

Инвестиции в асоциирани предприятия

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

Име	2011 Участие		2010 Участие		2009 Участие	
	‘000 лв.	%	‘000 лв.	%	‘000 лв.	%
Фрапорт ТСЕМ АД	87 313	40,00%	78 446	40,00%	75 242	40,00%
ЗАО ТАТ-Авиа	53 542	45,00%	-	-	-	-
ПОК Съгласие АД	17 736	49,43%	17 333	49,43%	17 317	49,43%
Амадеус България ООД	3 460	45,00%	3 301	45,00%	3 055	45,00%
Луфтханза Техник София ООД	3 838	24,90%	1 848	20,00%	79	20,00%

Добрички панаир АД	1 112	37,92%	1 039	37,92%	-	-
Каварна Газ ООД	557	35,00%	527	35,00%	481	35,00%
Холдинг Варна АД	-	-	-	-	16 582	12,18%
Холдинг Нов век АД	-	-	-	-	9 350	28,20%
	167 558		102 494		122 106	

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

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

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

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

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

Инвестициите в асоциирани предприятия са отразени в консолидирания финансов отчет на Групата по метода на собствения капитал. Датата на финансовите отчети на асоциираните предприятия е 31 декември.

Инвестиции в съвместни предприятия

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

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

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

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

Финансови задължения

	Текущи			Нетекущи		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:						
Задължения към депозанти	2 035 229	1 342 391	985 618	503 190	534 999	430 792
Задължения за дивиденди	2 505	2 513	1 352	8 402	9 781	10 972
Облигационни заеми	135 653	2 256	130 060	147 171	267 195	133 003
Банкови заеми	48 950	41 236	54 210	164 151	106 952	103 372
Други заеми	96 776	80 321	63 399	11 331	22 300	17 730
Задължения по договори за застраховане	18 846	14 515	13 015	-	-	-
Деривативи, държани за търгуване	6 098	6 916	12 107	-	-	-
Депозити от банки	50 233	11 564	4 276	-	-	-
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	29 170	22 748	3 825	-	-	-
Общо балансова стойност	2 423 460	1 524 460	1 267 862	834 245	941 227	695 869

Задължения към депозанти, дългосрочни и краткосрочни

Анализ по срочност и вид валута:	2011	2010	2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Безсрочни депозити			
В лева	384 933	351 315	315 710
В чуждестранна валута	137 410	112 474	80 789
	<u>522 343</u>	<u>463 789</u>	<u>396 499</u>
Срочни депозити			
В лева	938 001	514 819	345 376
В чуждестранна валута	963 195	795 248	596 462
	<u>1 901 196</u>	<u>1 310 067</u>	<u>941 838</u>

Спестовни влогове			
В лева	65 625	50 153	32 698
В чуждестранна валута	36 902	35 918	33 966
	<u>102 527</u>	<u>86 071</u>	<u>66 664</u>
Други депозити			
В лева	7 119	11 982	7 968
В чуждестранна валута	5 234	5 481	3 441
	<u>12 353</u>	<u>17 463</u>	<u>11 409</u>
Общо задължения към други депозанти	<u>2 538 419</u>	<u>1 877 390</u>	<u>1 416 410</u>
	2011	2010	2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Депозити на граждани			
В български лева	954 963	552 578	376 990
В чуждестранна валута	798 491	652 562	501 430
	<u>1 753 454</u>	<u>1 205 140</u>	<u>878 420</u>
Депозити на предприятия			
В български лева	431 695	363 709	308 821
В чуждестранна валута	339 288	290 012	219 074
	<u>770 983</u>	<u>653 721</u>	<u>527 895</u>
Депозити на други институции			
В български лева	7 499	11 982	5 575
В чуждестранна валута	6 483	6 547	4 520
	<u>13 982</u>	<u>18 529</u>	<u>10 095</u>
Общо задължения към други депозанти	<u>2 538 419</u>	<u>1 877 390</u>	<u>1 416 410</u>

Задължение за дивиденди

Към 31 декември 2011 г. задълженията за дивиденди по привилегированите акции са както следва:

	Текущи			Нетекущи		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Задължение за дивиденди	2 505	2 513	1 352	8 402	9 781	10 972
	<u>2 505</u>	<u>2 513</u>	<u>1 352</u>	<u>8 402</u>	<u>9 781</u>	<u>10 972</u>

През 2011 г. и 2010 г. Групата разпредели на акционерите си, притежатели на привилегировани акции съответно към 28 юли 2011 г. и 19 юли 2010 г., гарантиран дивидент съответно в размер на 2 661 хил. лв. и 1 454 хил. лв. или по 0.1998 лв. и 0.1077 лв. за една привилегирована акция.

Задълженията за дивиденди на Дружеството са възникнали във връзка с емитираните през 2009 г. задължително конвертируеми привилегировани акции с 9% гарантиран фиксиран годишен дивидент. Всяка привилегирована акция в обръщение дава право на своя притежател на кумулативен гарантиран дивидент в размер 9% от емисионната стойност. Поради това, че дивидентът по привилегированите акции е гарантиран, същият е дължим от Групата, независимо от това дали през съответната година Общото събрание е взело решение за разпределение на дивидент. Поради това, че е кумулативен, гарантираният дивидент е дължим и независимо от това дали Групата е формирало разпределяема печалба за съответната година.

При конвертиране притежателите на привилегировани акции се считат за притежатели на обикновени акции от датата, на която Централният депозитар ги регистрира като такива.

Облигационни заеми

	Текущи			Нетекущи		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Облигационен заем на Химимпорт Холандия Б.В.	135 115	-	125 962	-	128 884	-
Облигационен заем на Химимпорт Инвест АД	-	-	1 125	135 436	126 576	118 295
Облигационен заем на Асенова Крепост АД	538	-	-	11 735	11 735	11 735
Облигационен заем на Зърнени храни България АД		2 256	2 973	-	-	2 973
	135 653	2 256	130 060	147 171	267 195	133 003

Химимпорт Холандия Б.В. – облигационен заем

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

облигационерите е учреден залог върху 11.6 милиона съществуващи обикновени акции на Химимпорт, притежавани от мажоритарния акционер Химимпорт Инвест АД.

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

Химимпорт Инвест АД - конвертируем облигационен заем

Групата е емитирала конвертируем облигационен заем на 19 ноември 2009 г. с номинална стойност на облигациите от 100 000 евро за една облигация и годишен лихвен процент от 7%. Облигационният заем е с падеж на 19 ноември 2013 г. Притежателите на облигациите имат право да поискат погасяване на заема на 19 ноември 2010 г., 19 ноември 2011 г. и 19 ноември 2012 г. Стойността на компонентите на съставния финансов инструмент е определена към датата на издаването му.

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

Справедливата стойност на компонента финансов пасив е определена, като е използван пазарен лихвен процент за неконвертируеми заеми. Стойността на разликата между справедливата стойност и финансовия пасив е включена в Други резерви като част от собствения капитал на групата.

Облигационният заем е признат както следва:

‘000 лв.

Номинална стойност на заема	117 350
Разходи по емисията за финансов пасив	(1 750)
Стойност, призната в други резерви	(696)
Финансов пасив на 19 ноември 2009 г.	114 904
Разход за лихви	3 391
Финансов пасив на 31 декември 2009 г.	118 295
Разход за лихви	8 281
Финансов пасив на 31 декември 2010 г.	126 576
Разход за лихви	8 860
Финансов пасив на 31 декември 2011 г.	135 436

Асенова Крепост АД – облигационен заем

На 02 февруари 2009 г. Групата е обявила съобщение за сключен облигационен заем в размер на 11 735 хил.лв. (6 000 хил.евро) за 6 000 броя облигации с номинална стойност 1 000 евро всяка една. Облигационния заем започва от дата 30 януари 2009 г. и е със срок до 30 януари 2015 г. Датите на лихвените плащания са всяка година на 30 януари и 30 юли.

Плащанията по облигационния заем се обслужват от Централен Депозитар АД. Първата дата на падеж на плащане по главницата е 30 януари 2015 г.

За обезпечение на вземанията по облигационния заем Групата е сключила застраховка "Финансов риск" със ЗАД Армеец. Застраховката е направена в полза на Банката довереник Юробанк и ЕФ Джи България. Рисковата експозиция в размер на 9 960 хил. евро, включваща единична рискова експозиция за купонна шестмесечна лихва в размер на 330 хил. евро за всеки падеж на лихвено плащане и единична експозиция на главница при падеж на Облигационна емисия на 30 януари 2015 г. в размер на 6 000 хил. евро.

Зърнени храни България АД – облигационен заем

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

Банкови заеми

	Текущи			Нетекущи		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
	'000	'000	'000	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
	лв.	лв.	лв.			
Банкови заеми	48 950	41 236	54 210	164 151	106 952	103 372

Дългосрочни банкови заеми

	2011	2010	2009
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Корпоративна Търговска Банка АД	58 675	-	-
Българска банка за развитие АД	40 062	40 062	40 068
Уникредит Булбанк АД - револвиращ кредит	17 995	17 995	17 995
Алфа Банк, клон България – револвиращ кредит	13 088	14 911	5 867
Ланденсбанк Баден-Вюртенберг - инвестиционни кредити	8 551	13 053	13 576
Банка ДСК ЕАД – инвестиционен кредит, дългосрочна част	7 736	5 000	5 000
Пиреос банк АД	4 619	-	-
Уникредит Булбанк АД -	4 540	-	-
Обединена Българска Банка АД - инвестиционен кредит	3 402	4 843	6 149
Юробанк И Еф Джи България АД –инвестиционни кредити	1 575	-	-
Тексим банк АД	1 526	-	-
Юробанк И Еф Джи България АД – дългосрочна част на инвестиционен кредит	911	-	-
Банка ДСК ЕАД - револвиращ кредит	-	10 001	12 266
Хипоферйзенбанк АД	-	862	1 455



Други / под 1 000 хил.лв./

1 471	225	996
164 151	106 952	103 372

Корпоративна Търговска Банка АД

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

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

Българска банка за развитие АД

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

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

Уникредит Булбанк АД – револвиращ кредит

През 2007 г. Групата е сключила 2 договора за банкови револвиращи кредити, които са в сила до 20 септември 2013 г., за сума в общ размер на 18 195 хил. лв. при лихвени проценти както следва – 1 месечен SOFIBOR плюс 3 пункта надбавка и 1 месечен SOFIBOR плюс 3,5 пункта надбавка. Плащанията и по двата кредита се осъществяват в български лев. Кредитите са обезпечени с ипотеки на недвижими имоти, машини и съоръжения по реда

на Закона за особените залози, както и залог върху материални запаси и бъдещи вземания. Остатъкът по кредитите към 31 декември 2011 г. е 18 195 хил. лева (9 303 хил. евро), от които дългосрочен – 17 995 хил. лева и краткосрочен – 200 хил. лева.

Алфа Банк клон България – револвиращ кредит

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

Ланденсбанк Баден-Вюртенберг – Инвестиционни кредити

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

Банка ДСК ЕАД – револвиращ кредит/инвестиционен кредит

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

Приреос банк АД – банкови кредити

Към 31 декември 2011 г. Групата е получила банкови кредити от Приреос Банк АД с падежи съответно на 30.11.2017 г. и 31.07.2018 г. Плащанията се извършват в щатски евро, а лихвата по кредита е в размер на тримесечен EURIBOR плюс 7.5 допълнителни пункта. Заемът е обезпечен със ипотечи на сгради. Задълженията по кредитите към 31 декември 2011 са в размер на 795 хил. лв. (406 хил. евро.) и в размер на 4 693 хил. лв. (2 399 хил. евро), от които дългосрочна част – 661 хил. лв. и 3 958 хил. лв. и краткосрочна част – 134 хил. лв. и 735 хил. лв.

Уникредит Булбанк АД – кредитна линия

Към 31 декември 2011 г. Групата е страна до сключен договор за кредитна линия Уникредит Булбанк АД с падеж на 01 юли 2013 г. на стойност 2 650 хил. евро. Плащанията се извършват в евро, а лихвата по кредита е в размер на тримесечен EURIBOR плюс от 4.2 до 5.2 допълнителни пункта. Заемът е обезпечен с автомобилите, финансирани от кредитната линия. Към 31 декември 2011 задължението е в размер на 4 540 хил. лв. (2 321 хил. евро.) – изцяло дългосрочна част.

Обединена Българска Банка АД – инвестиционен кредит

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

Тексим банк АД – банков кредит за оборотни средства

През 2011 г. Групата е сключила договор за банков кредит за оборотни средства, който е в сила до 25 октомври 2013 г., за сума в размер до 800 хил. евро при лихва - 8.10%. Плащанията по кредита се осъществяват в евро. Кредитът е обезпечен с договор за залог на търговско предприятие и договор за поръчителство от Химимпорт АД. Остатъкът по кредита към 31 декември 2011 г. е 1 565 хил. лв. (800 хил. евро), от които дългосрочна част – 1 565 хил.лв.

Юробанк И Еф Джи България АД – инвестиционни кредити

През 2011 г. Групата е страна по три договора за банкови кредити, които са в сила до съответно до 21.12.2014 г., 22.02.2016г. и 08.06.2017 г. , за суми съответно в размер до 270 хил. евро, до 197 хил.евро и до 586 хил. евро при лихвен процент 7.10 %.. Плащанията по кредитите се осъществяват в евро. Кредитът е обезпечен с ипотеки на имоти и договор за поръчителство от Химимпорт АД. Задълженията по кредитите към 31 декември 2011 г. са изцяло дългосрочни и са в общ размер на 1 575 хил. лв. (805 хил. евро).

Юробанк И Еф Джи България АД – инвестиционен кредит

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

Краткосрочни банкови заеми

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Банка ДСК ЕАД	15 265	9 530	10 185
Българска банка за развитие АД – овърдрафт	10 884	9 588	9 198
Алфа Банк клон България - краткосрочна част и краткосрочен револвиращ кредит	6 633	8 830	20 390
Юробанк И Еф Джи България АД - банкови кредити	3 316	2 338	-
Юробанк И Еф Джи България АД - револвиращ банков кредит	2 493	2 420	2 497
Ланденсбанк Баден-Вюртенберг - краткосрочна част	2 276	3 233	3 583
Обербанк Австрия	1 956	-	-



Юробанк И Еф Джи България АД - краткосрочна част на инвестиционен кредит	1 824	653	
Обединена Българска Банка АД - краткосрочна част	1 578	1 546	1 193
Пиреос Банк АД - краткосрочна част	869	-	-
БНП Париба – кредитна линия	-	2 054	-
Юробанк И Еф Джи България АД - банков кредит	-	-	3 287
Други	1 856	1 044	3 877
	48 950	41 236	54 210

Банка ДСК ЕАД

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

- **банков кредит** - Групата е получила заем в размер на 3 000 хил. лева от Банка ДСК ЕАД по договор, сключен на 05 октомври 2011 г., с падеж на 05 октомври 2012 г. Лихвата е в размер на едномесечен SOFIBOR плюс 4.00%, като лихвата не може да бъде по-ниска от 8.5% и по-висока от 10%. Валутата, в която се извършват плащанията, е български лев. Заемът е обезпечен с недвижим имот – хотелски комплекс „Геолог” в к.к. Св. Св. Константин и Елена, собственост на Парк Билд ООД;
- **револвиращ кредит** - Групата е получила заем в размер на 10 000 хил.лв. от Банка ДСК ЕАД по договор, сключен на 28 януари 2008 г. с падеж на 25 март 2012 г. Лихвата е в размер на 1 месечен SOFIBOR плюс 6 пункта надбавка. Валутата, в която се извършват плащанията е, български лев. Обезпечение по договора са ипотеките на недвижими имоти, залог на машини, съоръжения и оборудване, по реда на Закона за особените залози залог върху дълготрайни материални активи.
- **краткосрочна част на инвестиционен кредит** - Задължението в размер на 2 265 хил.лв. към 31 декември 2011 г. представлява краткосрочна част на инвестиционен кредит, представен в пояснение 0.

Българска банка за развитие АД - овърдрафт

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

Алфа Банк АД, клон България – банков револвиращ кредит

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

Юробанк И Еф Джи България АД – кредитна линия

През 2011 г. Групата е сключила три договора за кредитни линии, които са в сила съответно до 31 декември 2015 г., за суми в размер на 1 200 хил.евро и съотв. за 500 хил.евро при лихвен процент годишен сбор на действащия Корпор.Бенчмарк(CBRR) + дог.лихвена надбавка 1.00%. Плащанията по кредита се осъществяват в евро. Кредитът е обезпечен с ипотека върху имот и сгради находящи се в с. Труд и автомобили, финансирани от кредитните линии. Остатъкът по кредитите към 31 декември 2011 г. са съответно 970 хил. лв. (1 200 хил. евро), и 2 346 хил. лв. (495 хил. евро), изцяло дългосрочни.

Юробанк И Еф Ажи България АД – револвиращ кредит

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

Обербанк Австрия – банков кредит

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

Други заеми

	Текущи			Нетекущи		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
	‘000	‘000	‘000	‘000 лв.	‘000	‘000
	лв.	лв.	лв.		лв.	лв.
Други заеми	96 776	80 321	63 399	11 331	22 300	17 730

Други дългосрочни заеми

	2011	2010	2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нико Комерс ЕООД	7 961	10 033	-
Дар Трейд ЕООД	1 296	1 320	-
Билдко ЕООД	149	1 238	-
Бългериан Милс ЕООД	-	2 989	-
Финансирания от ДФ “Земеделие”	-	634	1 252
Сила Холдинг АД	-	512	-
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	-	-	10 999
Рентапарк ЕООД	-	-	3 482
Нефтена Търговска Компания ЕООД	-	-	1 569
Други	1 925	5 574	428

11 331	22 300	17 730
--------	--------	--------

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

Задължението на Групата към 31 декември 2011 г. към Нико Комерс ЕООД в размер на 7 961 хил. лв. включва главница в размер на 6 813 хил. лв. и задължение по лихви в размер на 1 147 хил. лв. Задължението е възникнало по рамков договор за временна финансова помощ сключен на 3 октомври 2008 г. за сума в размер на 11 000 хил. лв. при лихва 8%. Крайният срок за погасяване е 31 декември 2014 г.

Други краткосрочни заеми

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Лориан ЕООД	13 006	-	-
Химснаб България АД	11 803	-	-
Холдинг Варна АД	11 149	17 237	-
Велграф Асетс Мениджмънт АД	9 573	-	-
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	8 431	7 431	1 678
Нефтена Търговска Компания ЕООД	7 359	9 756	4 120
Бългериан Милс АД	4 346	18 344	15 590
Нова Индустринална Компания ЕООД	4 406		
Дениз 2001 ООД	2 996	2 996	-
Павлекс 97 ЕООД	2 931	2 931	-
Еъркрафт Лийз ЕООД	2 563	5 200	-
Спарг ЕООД	1 211	1 244	1 430
Финанс Консултинг ЕАД	853	22	12 113
Камчия АД	65	3 894	3 591
Рентапарк ЕООД	-	3 657	-
Пловдивска стокова борса АД	-	1 463	1 375
Нико Комерс ЕООД	-	-	8 364
Билдко ЕООД	-	-	1 274
Итал Комерс 75 ЕООД	-	-	4 630
Интернешенал Асетс Банк АД - РЕПО	-	-	4 308
Сделка			
Други	16 084	6 146	4 926
	96 776	80 321	63 399

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

Задължения по договори за застраховане

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

Деривативи, държани за търгуване

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

Депозити от банки

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

Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа

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

Лизинг

Финансов лизинг като лизингополучател

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

- 2 договора за покупка на два леки автомобила Фолксваген Голф.
- Лек автомобил „Опел Корса Класик”, лизингодател: „ДСК Ауто Лизинг” ЕООД и падеж на договора 01.07.2013 г.
- Програмен продукт за информационна система за управление дейността в застрахователното дружество, лизингодател : „ЕИНС” ЕООД с падеж на договора 31.10.2013 г.
- Преносими компютри „DELL”, лизингодател „Мобилтел” ЕАД с падеж на договора 12.10.2013 г.
- 7 договора за финансов лизинг, сключени с Иморент България ЕООД за речни, сухотоварни, закрити, несамоходни секции тип Европа II, сондажни инструменти, стабилизатори за сондиране, 3-осно и 6-осно полуремарке GOLDHOFER, комплект аварийни инструменти, оборудване за ядково сондиране, апаратура за сондиране - модел AC Ideal Ring System, приключващи през 2015 г, 2016 г. и 2017 г.
- 2 договора с Порше лизинг за покупка на автомобили с краен срок 16 октомври 2014 г.
- 2 договора с Уникредит лизинг АД за покупка на производствена машина и мотокар с газов двигател със срок на договорите до 2012 г.
- 11 договора за финансов лизинг, сключен с Интерлийз ЕАД за тестер за експресно определяне на количествени показатели на зърно и брашно, седлови влекачи и автобус съответно с падежи през 2014г, 2012 г. и 2013 г., и 2014 г.
- 4 договора с Интерлийз Ауто ЕАД, чийто предмет са 4 броя автомобили със срок на договорите до 2012 г.
- 77 договора с Интерлийз АД за покупка на МПС с краен срок 2012г
- 12 договора с Ай Еф Джи Ауто ЕАД за покупка на МПС с краен срок 2012г
- 17 договора с Ай Еф Джи Ауто ЕАД за покупка на МПС с краен срок 2013г
- 3 договора с Сожелиз България ЕООД, чийто предмет са 3 броя автомобили със срок на договорите до 2012 г
- 5 договора с Уни Кредит Лизинг АД, чийто предмет са 5 броя автомобили със срок на договорите до 2013 г
- 3 договора с ФАЙНЕНШЪЛ КОНСУЛТ ООД, чийто предмет са 3 броя автомобили със срок на договорите до 2012 г
- 2 договора с ПИРЕОС ЛИЗИНГ Б-Я ЕАД, чийто предмет са 2 броя автомобили със срок на договорите до 2012 г и до 2013
- 2 договора с Хипо Алпе- Адриа- Аутолизинг ЕООД, чийто предмет са 4 броя автомобили със срок на договорите до 2012 г.и 4 договора за 4 броя автомобили със срок на договорите 2013 г.

Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 40 915 хил.лв. (2010 г.: 31 673 хил.лв., 2009 г.: 58 142 хил.лв.). Активите се включени в консолидирания отчет за финансово състояние в „Имоти, машини и съоръжения” (вж. Пояснение **Error! Reference source not found.**).

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

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

31 декември 2011 г.	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Лизингови плащания	8 836	22 796	100	31 732
Дисконтиране	(1 107)	(1 839)	(1)	(2 947)
Нетна настояща стойност	7 729	20 957	99	28 785

31 декември 2010 г.	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Лизингови плащания	12 944	27 743	2 837	43 524
Дисконтиране	(2 110)	(3 213)	(47)	(5 370)
Нетна настояща стойност	10 834	24 530	2 790	38 154

31 декември 2009 г.	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Лизингови плащания	12 344	33 253	6 793	52 390
Дисконтиране	(2 019)	(6 094)	(181)	(8 294)
Нетна настояща стойност	10 325	27 159	6 612	44 096

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

Финансов лизинг като лизингодател

През 2011 г. Групата е предоставила по договор за финансов лизинг 57 броя леки автомобили със срокове не по-дълги от четири години.

Вземанията за финансов лизинг са обезпечени с активите, отдадени при условията на финансов лизинг. Вземанията са представени и в пояснения **Error! Reference source not found.** и **Error! Reference source not found.**

Бъдещите минимални лизингови постъпления в края на всеки от посочените отчетни периоди са представени както следва:

Дължими минимални лизингови вноски		
До 1 година	От 1 до 5 години	Общо

	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
31 декември 2011 г.			
Лизингови постъпления	828	384	1 212
Дисконтиране	(103)	(28)	(131)
Нетна настояща стойност	725	356	1 081

	Дължими минимални лизингови вноски		
	До 1	От 1 до 5	Общо
	Година	години	
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
31 декември 2010 г.			
Лизингови постъпления	1 692	700	2 392
Дисконтиране	(269)	(99)	(368)
Нетна настояща стойност	1 423	601	2 024

Оперативен лизинг като лизингополучател

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

	До 1 година	От 1 до 5	Над 5	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Към 31 декември 2011 г.	44 396	152 342	70 087	266 825
Към 31 декември 2010 г.	48 155	123 004	10 327	181 486
Към 31 декември 2009 г.	48 258	170 840	3 749	222 847

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

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

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

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

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

Оперативен лизинг като лизингодател

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

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

Самолет	Тип самолет	Дата на договора	Срок на договора	
VQBAR(BOT)	Boeing 737-300	17.08.2008 г.	17.08.2013 г.	Татарстан
VQBBN (BOY)	Boeing 737-500	09.12.2008 г.	09.03.2013 г.	Татарстан
VQBBO(BOR)	Boeing 737-500	16.02.2009 г.	16.11.2013 г.	Татарстан
VQBDC(BOO)	Boeing 737-300	29.06.2009 г.	29.06.2014 г.	Татарстан
MSN 28702	Boeing 737-400	26.05.2009 г.	26.05.2014 г.	Татарстан

През 2011г. 2010 г. и 2009 г. Групата отдава недвижими имоти от групата на имоти, машини, съоръжения, както и инвестиционни имоти по договори за оперативен лизинг.

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

Бъдещите минимални лизингови постъпления са представени, както следва:

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

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

- Договор от 16 ноември 2010г. и Договор от 16 ноември 2009г. с Агроком ЕООД за наем на силози в гр. Добрич и наем на бази в гр. Бяла и гр. Русе със срок съответно до 16 март 2015 г. и 16 март 2016 г.
- Договор от 01 юли 2011 г. за наем с Клас олио ООД на складове в Зърнобаза Карapelит със срок на договора 01 юли 2012 г.;
- Договор от 01 април 2009 г. с Голяма Добруджанска Мелница ЕООД на техника със срок на договора 01 април 2012 г.;
- Договор от 01 юни 2010 г., 01 октомври 2009 г. и договор от 15 септември 2010 г. с ОЛИВА АД за наем съответно в бази кв. Лозово, Бургас; Стражица, В.Търново и Тервел със срок на договорите съответно 01 юни 2012 г., 01 октомври 2013 г. и 01 юли 2014 г.;
- Договор за наем с Мобилтел ЕАД от 1 септември 2005 г. за ползване на покривни пространства със срок 1 септември 2015 г.;
- Договор за наем с БТК Мобайл ЕООД от 17 май 2006 г. за ползване на покривни пространства със срок 17 май 2016 г., както и договор от 28 юни 2011 г. и срок 28 юни 2021 г.;
- Договори за наем с Интершипинг АД от 2010 г и 2011 г. за наем на плавателни съдове.

Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Финансови активи, държани до падеж:			
- нетекущи	130 919	138 540	106 252
- текущи	110 938	29 650	21 551
Финансови активи на разположение за продажба:			
- нетекущи	354 821	219 725	129 158
- текущи	32 858	67 709	18 178
Финансови активи, държани за			



**търгуване (отчитани по справедлива
стойност в печалбата или загубата):**

- нетекущи	4 193	2 355	99 413
- текущи			

Кредити и вземания:

- нетекущи	541 346	425 091	211 899
- текущи	922 520	887 922	816 282
- търговски и други вземания	897 771	681 135	569 802
-вземания по финансов лизинг	302 003	291 329	276 946
	1 081	2 024	-

Пари и парични еквиваленти

1 028 246	706 216	473 048
4 326 696	3 451 696	2 722 529



Финансови пасиви	2011	2010	2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекущи пасиви:			
- задължения към депозанти	503 190	534 999	430 792
- задължения за дивиденди	8 402	9 781	10 972
- заеми	322 653	396 447	254 105
- задължения по финансов лизинг	21 056	27 320	33 771
- търговски и други задължения	29 569	40 541	28 826
Текущи пасиви:			
- задължения към други депозанти	2 035 229	1 342 391	985 618
- задължения за дивиденди	2505	2513	1352
- заеми	281 379	123 813	247 669
- задължения по договори за застраховане	18 846	14 515	13 015
- деривати, държани за търгуване	6 098	6 916	12 107
- депозити от банки	50 233	11 564	4 276
- задължения по споразумения за обратно изкупуване	29 170	22 748	3 825
- задължения по финансов лизинг	7 729	10 834	10 325
- търговски и други задължения	217 557	336 362	185 369
	3 533 706	2 880 744	2 222 022

Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте Пояснение 0. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са изброени по-долу.

1.17.Застрахователен риск

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

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

Основните рискове, на които Групата е изложена са:

- Смъртност – риск от загуба в резултат увеличаване смъртността на застрахованите лица над очакваното;
- Заболеваемост – риск от загуба в резултат увеличаване заболяемостта на застрахованите лица над очакваното ;
- Доживяване – риск от загуба в резултат доживяване на застрахованите лица с рентни застраховки над очакваното;
- Риск, свързан с възвръщаемост от направените инвестиции - риск от загуба когато възвръщаемостта на инвестициите се различава от очакваното.
- Риск, свързан с разходите – риск от загуба когато разходите се различават от очакваното;
- Риск от загуба при грешки свързани със застрахованите лица - когато лицата прекратят застрахователните си договори.

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

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

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

Симулации към 31.12.2011 г.	Печалба преди данъци ‘000 лв.	Собствен капитал ‘000 лв.	Граница на платежо- способност ‘000 лв.	Коефициен т на покритие %	Δ на коефициента на покритие %
Текуща капиталова позиция	899	40 517	25 750	157%	
Доход от инвестиции (+2%)	3 431	43 049	25 750	167%	10%
Доход от инвестиции (- 1,5%)	255	39 873	25 750	155%	-3%
Увеличение на квотата на разходите (+10%)	-2 309	37 309	25 750	145%	-12%
Увеличение на квотата на щетимост (+10%)	-3 002	36 616	25 750	142%	-15%
Симулации към 31.12.2010 г.	Печалба преди данъци ‘000 лв.	Собствен капитал ‘000 лв.	Граница на платежо- способност ‘000 лв.	Коефициент на покритие %	Δ на коефициента на покритие %
Текуща капиталова позиция	6 572	41 706	25 254	165%	-
Възвръщаемост на инвестициите (+2%)	8 345	43 479	25 254	172%	7%
Възвръщаемост на инвестициите (- 1.5%)	5 242	40 376	25 254	160%	-5%
Увеличение на квотата на разходите (+10%)	3 324	38 458	25 254	152%	-13%
Увеличение на щетимостта (+10%)	3 232	38 366	25 254	152%	-13%

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

При симулирано намаление на дохода от инвестиции с 1.5% и отново запазване размера на квотата на щетимост и квотата на разходите се наблюдава намаляване на печалбата,

собствения капитал и коефициента на покритие. Границата на платежоспособността остава пак непроменена, защото няма промяна в премийния приход или щетите.

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

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

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

1.17.1. Презастрахователна стратегия

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

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

1.17.2. Процес на уреждане на щети

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

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

Видове застраховки	2011 бруто квота на щетимост %	2011 нето квота на щетимост %	2010 бруто квота на щетимост %	2010 нето квота на щетимост %
- ГО за чужбина - Зелена карта	26%	32%	39%	46%
- Гранична ГО	4%	4%	40%	40%
- Отговорност на превозвача при превоз на товари по шосе	52%	54%	94%	97%
ГО свързана с летателни апарати	0%	44%	1%	9%
ГО свързана с плавателни съдове	263%	56%	107%	45%
Обща гражданска отговорност	72%	61%	175%	198%
Кредити и лизинг	76%	76%	601%	601%
Застраховка на гаранции	0%	0%	0%	0%
Разни финансови загуби	-1%	-1%	-2%	-2%
Правни разноси	0%	0%	0%	0%
Помощ при пътуване	35%	35%	46%	46%
Общо:	52%	53%	48%	49%

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

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

Видове застраховки	сума лв.	брой	средна щета 2011	средна щета 2010	средна щета 2009
съдове					
Обща гражданска отговорност	597 843	46	12 997	14 572	1 287
Кредити и лизинг	1 660 957	41	40 511	78 899	21 405
Застраховка на гаранции	161	1	161	-	7 270
Разни финансови загуби	36 751	5	7 350	13 152	5 801
Правни разноси	-	-	-	-	-
Помощ при пътуване	865 632	881	983	836	858
Общо:	70 424 851	73 387	960	935	964

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

	Година на възникване на събитието						Общо
	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.	2006 '000 лв.	
в края на периода	42 859	47 162	42 582	34 214	19 627	11 693	198 137
1 година по-късно	-	19 442	16 905	20 187	13 057	7 046	76 637
2 години по-късно	-	-	3 701	2 503	2 239	1 056	9 499
3 години по-късно	-	-	-	2 113	2 037	1 093	5 243
4 години по-късно	-	-	-	-	1 745	325	2 070
5 години по-късно	-	-	-	-	-	126	126
Обща оценка на Обезщетенията	42 859	66 604	63 188	59 017	38 705	21 339	291 712
Към 31 декември							
Плащания:							
Оценка	30 983	10 228	5 742	2 475	230	-	49 658
Реални резерви	33 266	10 791	11 171	7 270	5 548	1 306	69 351

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

1.17.3. Граница на платежоспособност

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

	2011 ‘000 лв.
Собствени средства, намалени с нематериални активи	33 856
Записан акционерен капитал	15 019
Резерви и фондове	45 000
Преоценъчни резерви	(19 503)
Намаления	
Балансовата стойност на участията по чл.5, ал.2, т.5 от Наредба № 21	(410)
Нематериални активи	(6 250)
Граница на платежоспособност	25 750
Превишение	8 106
	2010 ‘000 лв.
Собствени средства, намалени с нематериални активи	33 679
Записан акционерен капитал	15 019
Резерви и фондове	38 282
Преоценъчни резерви	(18 888)
Намаления	
Участия в дъщерни дружества	
Нематериални активи	(410)
	(324)
Граница на платежоспособност	
Превишение / дефицит	24 530
	2009 ‘000 лв.
Собствени средства, намалени с нематериални активи	31 789
Записан акционерен капитал	15 019
Резерви и фондове	35 307
Преоценъчни резерви	(18 142)
Намаления	
Участия в дъщерни дружества	(50)
Нематериални активи	(345)
Граница на платежоспособност	23 763

Превишение /дефицит

8 029

1.18. Валутен риск

Политика на Групата извън банковата дейност

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

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

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

Политика на Групата по отношение на банковата дейност

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

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

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

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

	Лева	Евро	Долари на САЩ	Други	Общо
ФИНАНСОВИ АКТИВИ					
Предоставени ресурси и аванси на банки	11	369 050	17 977	18 747	405 785
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	32 444	-	-	-	32 444
Финансови активи държани за търгуване	57 885	4 396	5 931	3 565	71 777
Предоставени кредити и аванси на клиенти нетно	754 936	520 942	149 004	24 887	1 449 769
Финансови активи на разположение за продажба	79 772	178 395	48	3 614	261 829
Финансови активи държани до падеж	71 099	77 147	-	89 501	237 747
ОБЩО АКТИВИ	996 147	1 149 930	172 960	140 314	2 459 351
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ					
Депозити от банки	8 156	10 178	1 884	309	20 527
Кредити от банки	40 062	1 956	-	1 342	43 360
Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	3 008	16 874	-	-	19 882
Задължения към други депозанти	1 469 179	989 157	128 205	81 456	2 667 997
Други привлечени средства	762	-	-	-	762
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ	1 521 167	1 018 165	130 089	83 107	2 752 528
НЕТНА ПОЗИЦИЯ	(525 020)	131 765	42 871	57 207	(293 177)

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

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

Валутната структура на финансовите активи и пасиви по балансова стойност към 31 декември 2009 е следната:

	Лева	Евро	Долари на САЩ	Други	Общо
ФИНАНСОВИ АКТИВИ					
Предоставени ресурси и аванси на банки	27	29 169	32 108	2 991	64 295
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	11 528	-	-	-	11 528
Ценни книжа за търгуване	6 123	7 310	12 358	1 181	26 972
Предоставени кредити и аванси на клиенти, нетно	778 990	328 206	40 777	8 946	1 156 919
Финансови активи за продажба	40 399	14 938	43	221	55 601
Финансови активи до падеж	36 816	54 904	-	12 744	104 464
ОБЩО АКТИВИ	873 883	434 527	85 286	26 083	1 419 779
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ					
Депозити от банки	4 125	118	19	30	4 292
Задължения към други депозанти	40 068	-	-	284	40 352
Други привлечени средства	3 001	824	-	-	3 825
Краткосрочни заемни средства	729 483	687 592	104 863	22 661	1 544 599
Други привлечени средства	2 005				2 005
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ	778 682	688 534	104 882	22 975	1 595 073
НЕТНА ПОЗИЦИЯ	95 201	(254 007)	(19 596)	3 108	(175 294)

1.19. Лихвен риск

Политика на Групата извън банковата дейност

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

Политика на Групата по отношение на банковата дейност

Лихвен риск е вероятността от потенциално изменение на нетния приход от лихви или нетния лихвен марж, поради изменение на общите пазарни лихвени равнища. Управлението на лихвения риск в Групата се стреми да минимизира риска от намаляване на нетния лихвен доход в резултат от промени в лихвените нива.

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

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

Дисбалансът на Групата между лихвените активи и лихвените пасиви към 31 декември 2011 г. е отрицателен и е в размер на 367 721 хил. лв. GAP коефициентът като израз на този

дисбаланс съпоставен с общите доходоносни активи на Групата (лихвените активи и капиталовите инструменти) е минус 12. 53%.

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

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

Дисбалансът на Групата между лихвените активи и лихвените пасиви към 31 декември 2010 г. е отрицателен и е в размер на 403 833 хил. лв. GAP коефициентът като израз на този дисбаланс съпоставен с общите доходоносни активи на Групата (лихвените активи и капиталовите инструменти) е минус 18.14%.

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 година до 5 години	Над 5 години	Общо
ЛИХВЕНИ АКТИВИ						
Предоставени ресурси и аванси на банки	77 808	-	12 908	-	2 934	93 650
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	22 008	19 013	-	-	-	41 021
Финансови активи държани за търгуване	-	-	4 157	7 002	5 798	16 957
Предоставени кредити и аванси на клиенти нетно	67 626	168 250	280 798	469 649	233 457	1 219 780
Финансови активи на разположение за продажба	1 162	-	12 053	22 969	78 746	114 930
Финансови активи държани до падеж	52 770	-	4 684	132 385	2 063	191 902
ОБЩО ЛИХВЕНИ АКТИВИ	221 374	187 263	314 600	632 005	322 998	1 678 240
ЛИХВЕНИ ПАСИВИ						
Депозити от банки	7 558	-	4 000	-	-	11 558
Кредити от банки	-	-	-	5 293	35 066	40 359
Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	20 884	1 865	-	-	-	22 749
Задължения към други депозанти	803 530	231 616	426 873	542 219	4	2 004 242
Други привлечени средства	1996	63	360	634	162	3 215



ОБЩО ЛИХВЕНИ ПАСИВИ	833 968	233 544	431 233	548 146	35 232	2 082 123
ДИСБАЛАНС МЕЖДУ ЛИХВЕНИТЕ АКТИВИ И ПАСИВИ НЕТНО	(612 594)	(46 281)	(116 633)	83 859	287 766	(403 883)

1.20. Друг ценови риск

Заплаха за Групата представлява намалението на пазарните цени на притежаваните от нея капиталови инструменти, държани за търгуване, което ще доведе до спадане на нетната печалба. Групата не притежава съществени експозиции в дериватни инструменти, базирани върху капиталови инструменти или индекси.

1.21. Кредитен риск

Политика на Групата по отношение на банковата дейност

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

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

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

Вземанията по споразумение за обратно изкупуване на ценни книжа в размер от 16 389 хил. лв. (2010 г.: 41 021 хил. лв.) не носят кредитен риск за Групата поради обезпечаването им с гарантирани от Република България държавни ценни книжа.

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

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

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

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

Дълговите ценни книжа държани до падеж и емитирани от Република България в размер на 127 343 хил. лв. (2010 г.: 117 865 хил. лв.) не носят кредитен риск за Групата поради гарантирането им от Българската държава. Дълговите ценни книжа до падеж и емитирани от Народната банка на Република Македония в размер на 51 270 хил. лв. (2010 г.: 48 249 хил.лв.) не носят кредитен риск за Групата поради гарантирането им от Народната банка на Република Македония. Дълговите ценни книжа държани до падеж и емитирани от Република Македония в размер на 38 231 хил. лв. (2010 г.: 4 684 хил. лв.) не носят кредитен риск за Групата поради гарантирането им от Македонската държава.

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

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

Класификационни групи към 31 декември 2011 г.:

Дъг	По предоставени кредити			Неусвоен ангажимент	По предоставени гаранции		
Група	Размер ‘000 лв.	ДЯЛ В %	Провизии ‘000 лв.	Размер ‘000 лв.	Размер ‘000 лв.	ДЯЛ В %	Провизии ‘000 лв.
Редовни	1 370 424	92.61	3 154	89 097	71 985	100	84
Под наблюдение	33 275	2.25	1 370	525	-	-	-
Нередовни	28 771	1.94	3 152	129	-	-	-
Необслужвани	47 361	3.20	22 386	529	-	-	-
Общо	1 479 831	100.00	30 062	90 280	71 985	100	84

Класификационни групи към 31 декември 2010 г.:

Дъг	По предоставени кредити			Неусвоен ангажимент	По предоставени гаранции		
Група	Размер ‘000 лв.	ДЯЛ В %	Провизии ‘000 лв.	Размер ‘000 лв.	Размер ‘000 лв.	ДЯЛ В %	Провизии ‘000 лв.
Редовни	1 122 180	89.99	2 036	72 978	65 290	100	137
Под наблюдение	65 293	5.24	1 504	527	-	-	-
Нередовни	20 254	1.62	2 763	109	-	-	-
Необслужвани	39 222	3.15	20 866	107	-	-	-
Общо	1 246 949	100	27 169	73 721	65 290	100	137

Класификационни групи към 31 декември 2009 г.:

Дъг	По предоставени кредити			Неусвоен ангажимент	По предоставени гаранции		
Група	Размер ‘000 лв.	ДЯЛ В %	Провизии ‘000 лв.	Размер ‘000 лв.	Размер ‘000 лв.	ДЯЛ В %	Провизии ‘000 лв.
Редовни	1 079 542	91.56	2 269	89 381	103 345	100	8
Под наблюдение	49 047	4.16	1 511	814	-	-	-
Нередовни	25 914	2.20	3 661	387	-	-	-
Необслужвани	24 486	2.08	14 629	131	-	-	-
Общо	1 178 989	100	22 070	90 713	103 345	100	8

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

Наименование на групите	31.12.2011			31.12.2010		
	Кредити предоставени на нефинансови клиенти	Кредити предоставени на банки и вземания по споразумения с клауза за обратно изкупуване		Кредити предоставени на нефинансови клиенти	Кредити предоставени на банки и вземания по споразумения с клауза за обратно изкупуване	
	‘000 лв.	%		‘000 лв.	%	
Непросрочени и необезценени	941 880	63.65	32 444	848 995	68.08	41 021
Просрочени но	465 503	31.46	-	329 832	26.45	-

необезценени						
Обезценени на индивидуална основа	72 448	4.89	-	68 122	5.47	-
Общо	1 479 831	100	32 444	1 246 949	100	41 021
Заделени провизии	30 062		-	27 169		-
	1 449 769		32 444			41 021
Нетни кредити				1 219 780		

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

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

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

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

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

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

	Отчетна стойност преди обезценка	Отчетна стойност преди обезценка	Отчетна стойност преди обезценка	Общо високоликвидно обезпечение
2011	Група II '000 лв.	Група III '000 лв.	Група IV '000 лв.	'000 лв.

Кредитни карти и овърдрафти	3 061	1 888	5 369	-
Потребителски кредити	11 912	4 587	15 315	5 016
Ипотечни кредити	39	224	2 342	3 502
Корпоративни клиенти	3 218	4 470	20 023	11 132
Общо	18 230	11 169	43 049	19 650

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

	Отчетна стойност преди обезценка Група II '000 лв	Отчетна стойност преди обезценка Група III '000 лв	Отчетна стойност преди обезценка Група IV '000 лв	Общо високоликвидно обезпечение '000 лв
2009				
Кредитни карти и овърдрафти	2 393	1 200	2 644	-
Потребителски кредити	11 022	5 370	8 674	1 514
Ипотечни кредити	49	154	882	1 662
Корпоративни клиенти	1 714	1 437	3 166	1 208
Общо	15 178	8 161	15 366	4 384

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

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

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

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

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

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

Бизнес-сегмент, класификационна група и просрочия към 31 декември 2009 г.:

Сегмент	Размер Група	Брой сделки	Дълг	в т. ч просрочия по			Провизии	Неусвоен ангажимент
				главница	лихва	Съдебни вземания		
Дребно	Редовни	90 711	294 746	725	281	-	2 264	42 217
	под наблюдение	6 608	28 134	794	464	-	1 347	657
	необслужвани	3 016	13 553	945	595	-	3 222	358
	Загуба	6 446	14 968	1 881	762	6 833	11 341	98
Общо		106 781	351 401	4 345	2 102	6 833	18 174	43 330
Корпоративно	Редовни	1 820	774 539	2 425	1 115	-	6	44 672
	под наблюдение	202	20 915	630	280	-	164	157
	необслужвани	92	12 361	1 099	537	-	439	29
	Загуба	129	9 520	1 034	364	3 161	3 287	33
Общо		2 243	817 335	5 188	2 296	3 161	3 896	44 891
Бюджет	Редовни	6	10 253	-	-	-	-	2 492
	под наблюдение	-	-	-	-	-	-	-
	необслужвани	-	-	-	-	-	-	-
	загуба	-	-	-	-	-	-	-
Общо		6	10 253	-	-	-	-	2 492
	Общо портфейл	109 030	1 178 989	9 533	4 398	9 994	22 070	90 713

Политика на Групата извън банковата дейност

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

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:			
Нетекущи активи			
Дългосрочни финансови активи	1 411 272	1 245 596	1 139 751
Дългосрочни вземания от свързани лица	1 537	3 547	11 354
Краткосрочни финансови активи	1 418 234	1 099 475	761 069
Вземания от свързани лица	165 404	105 533	60 361
Пари и парични еквиваленти	1 028 246	706 216	473 048
Търговски и други вземания	302 003	291 329	276 946
Балансова стойност	4 326 696	3 451 696	2 722 529

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за

контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

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

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

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

1.22. Анализ на ликвидния риск

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

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

Към 31 декември 2011 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2011 г.	Краткосрочни	Дългосрочни	
	До 12 месеца	От 2 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Задължения за дивиденди	2 505	8 402	-
Облигационни, банкови и други заеми	281 379	299 472	23 181
Задължения към депозанти	2 035 229	503 190	-
Задължения към свързани лица	19 295	1 956	-
Задължения по финансов лизинг	8 836	22 796	100
Търговски и други задължения	198 262	27 703	-
Общо	2 545 506	863 519	23 281

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

31 декември 2010 г.	Краткосрочни	Дългосрочни	
	До 12 месеца	От 2 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Задължения за дивиденди	363	4 180	2 569
Облигационни, банкови и други заеми	121 557	365 705	20 621
Задължения към депозанти	1 342 391	534 999	-
Задължения към свързани лица	25 182	971	-
Задължения по финансов лизинг	10 834	24 530	2 790
Търговски и други задължения	346 439	33 411	-
Общо	1 846 766	963 796	25 980

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

31 декември 2009 г.	Краткосрочни	Дългосрочни	
	До 12 месеца	От 2 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Задължения за дивиденди	898	5 658	2 263
Облигационни, банкови и други заеми	363 699	114 653	21 157
Задължения към депозанти	985 618	430 792	-
Задължения към свързани лица	23 376	3 602	-
Задължения по финансов лизинг	10 325	27 159	6 612
Търговски и други задължения	56 427	143 020	-
Общо	1 440 343	724 884	30 032

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

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата. Годишните лихвени плащания са в размер на 19 861 хил.лв.(2010 г.: 29 951 хил. лв., 2009 г.: 17 221 хил. лв.)

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

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

Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие; и

- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

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

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

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

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

Групата управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Групата може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

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

	2011	2010	2009
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Собствен капитал	1 319 564	1 223 071	1 086 936
Капитал	1 319 564	1 223 071	1 086 936
Дълг	4 007 903	3 288 064	2 555 391
- Пари и парични еквиваленти	(1 028 246)	(706 216)	(473 048)
Нетен дълг	2 979 657	2 581 848	2 082 343
Съотношение на капитал към нетен дълг	2.26	2.11	1.92

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

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

Одобрение на Годишния консолидиран доклад за дейността

Годишния доклад за дейността на Групата на Химимпорт Инвест към 31 декември 2011 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 25 юни 2012 г.

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ
НА „Химимпорт Инвест” АД
ГР.СОФИЯ