

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	6	16	964
Имоти, машини и съоръжения	7	123 511	148 931
Инвестиции в дъщерни предприятия	8	79 401	74 417
Инвестиции в асоциирани предприятия	8	4 426	3 578
Инвестиционни имоти	11	13	5 961
Дългосрочни финансови активи	12	10 272	-
Репутация	13	12 186	12 692
Нетекущи активи		229 825	246 543
Текущи активи			
Материални запаси	15	2 691	3 720
Краткосрочни финансови активи	16	17 566	5 792
Търговски вземания	17	14 820	33 498
Вземания от свързани лица	38	348	2 042
Други вземания	18	196 657	46 813
Пари и парични еквиваленти	19	2 635	566
Текущи активи		234 717	92 431
Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	20	24 292	-
Общо активи		488 834	338 974

Съставил: _____
 /Вяра Димитрова/

Изпълнителен директор: _____
 /Георги Костов/

Изпълнителен директор: _____
 /Марин Маринов/

Дата: 15 март 2011г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 31 март 2011 г.:

Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	21.1	170 786	170 786
Други резерви	21.2	17 079	11 844
Неразпределена печалба		22 955	18 052
Общо собствен капитал		210 820	200 682
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	22.2	21	33
Дългосрочни заеми	23	50 959	45 991
Задължения по финансов лизинг	10.1	11	-
Дългосрочни задължения към свързани лица	38	6 700	939
Други задължения	26	138	517
Отсрочени данъчни пасиви	14	11 840	12 639
Нетекущи пасиви		69 669	60 119
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	22.2	177	212
Краткосрочни заеми	23	25 991	37 312
Задължения по финансов лизинг	10.1	4	-
Търговски задължения	24	170 968	19 653
Краткосрочни задължения към свързани лица	38	5 734	16 571
Данъчни задължения	25	4 147	3 151
Други задължения	26	1 324	1 274
Текущи пасиви		208 345	78 173
Общо пасиви		278 014	138 292
Общо собствен капитал и пасиви		488 834	338 974

Съставил: _____
 /Вяра Димитрова/

Изпълнителен директор: _____
 /Георги Костов/

Изпълнителен директор: _____
 /Марин Маринов/

Дата: 15 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 31 март 2011 г.:

Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Приходи от продажби	27	180 948	168 747
Други приходи	28	12 318	1 201
Разходи за материали	29	(514)	(11 627)
Разходи за външни услуги	30	(3 417)	(4 108)
Разходи за персонала	22.1	(1 723)	(1 862)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	6, 7	(2 147)	(2 970)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи		(167 315)	(144 400)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		(235)	(9 090)
Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи	31	(2 016)	13 445
Други разходи	32	(1 616)	(2 004)
Печалба от оперативна дейност		14 283	7 332
Финансови разходи	33	(7 191)	(7 909)
Финансови приходи	33	4 964	14 011
Други финансови позиции	34	(1 045)	(2 335)
Печалба преди данъци		11 011	11 099
Разходи за данъци върху дохода	35	(873)	(1 365)
Печалба за годината		10 138	9 734
Общо всеобхватен доход за годината		10 138	9 734
Доход на акция:	36	лв.	лв.
Основен доход на акция:		0,06	0,06

Съставил: _____
 /Вяра Димитрова/

Изпълнителен директор: _____
 /Георги Костов/

Изпълнителен директор: _____
 /Марин Маринов/

Дата: 15 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 31 март 2011 г.:

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в ‘000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2010 г.	170 786	11 844	18 052	200 682
Печалба за годината	-	-	10 138	10 138
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	10 138	10 138
Разпределение на печалба към резерви		5 235	(5 235)	
Салдо към 31 декември 2010 г.	170 786	17 079	22 955	210 820

Всички суми са представени в ‘000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2009 г.	170 786	11 844	8 318	190 948
Печалба за годината	-	-	9 734	9 734
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	9 734	9 734
Салдо към 31 декември 2009 г.	170 786	11 844	18 052	200 682

Съставил: _____
/Вяра Димитрова/

Изпълнителен директор: _____
/Георги Костов/

Изпълнителен директор: _____
/Марин Маринов/

Дата: 15 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 31 март 2011 г.:

Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 68 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		221 858	206 079
Плащания към доставчици		(211 660)	(183 218)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(1 622)	(1 823)
Постъпления от възстановени данъци		-	42
Плащане за корпоративен данък		(556)	(1 123)
Плащания за други данъци		(579)	(326)
Други плащания за оперативна дейност		(119)	(118)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		7 322	19 513
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(171)	(7 675)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		6 157	2 053
Постъпления по аванси за продажба на дълготрайни активи		15 418	-
Плащания за увеличение на участия в асоциирани предприятия		-	(195)
Придобиване на дъщерни предприятия		-	(2 999)
Продажба на дъщерни предприятия		10 668	4 799
Плащания за покупка на инвестиции		-	1 562
Придобиване на финансови активи		-	(555)
Предоставени заеми		(22 116)	(8 207)
Постъпления от предоставени заеми		3 166	13 308
Получени лихви		4 755	4 272
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		17 877	6 363
Финансова дейност			
Получени заеми		24 606	53 952
Плащания по получени заеми		(40 644)	(73 751)
Плащания по финансов лизинг	10.1	(3)	(47)
Плащания на лихви		(6 567)	(8 001)
Други плащания за финансова дейност		(486)	(469)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(23 094)	(28 316)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		2 105	(2 440)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	19	566	3 018
Загуба от валутна преоценка		(36)	(12)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	19	2 635	566

Съставил: _____
 /Вяра Димитрова/

Изпълнителен директор: _____
 /Георги Костов/

Дата: 15 март 2011г.

Изпълнителен директор: _____
 /Марин Маринов/

Заверил съгласно одиторски доклад от 31 март 2011 г.:

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Основната на дейност на Зърнени храни България АД е изкупуване, съхранение и търговия със земеделска продукция и производни на тях деривати, производство на растителни масла, дистрибуция на торове, препарати за растителна защита и отдаване под наем на недвижими имоти.

Зърнени храни България АД е регистрирано като акционерно дружество в Софийски градски съд с фирмено дело № 17625/2007 г.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е Република България, гр. София, ул. Стефан Караджа № 2. Място на дейността е община Варна, гр. Провадия, ул. Добрина № 1.

Акциите на Дружеството са регистрирани на Българска фондова борса - София АД.

Дружеството се създава в резултат на преобразуване чрез сливане, съгласно договор от 21 септември 2007 г., между Слънчеви лъчи България АД, Зърнени храни Трейд АД, Бек Интернешпънъл АД, Зърнени храни - Вълчи дол АД, Зърнени храни Балчик ЕАД, Зора АД, Прима Агрохим ЕООД и Химимпорт Агрохимикали ЕООД и с решение № 1 от 26 ноември 2007 г. на Софийски градски съд.

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

На 5 януари 2010 г. Управителния съвет на Зърнени храни България АД оттегли овластяването на изпълнителните директори Георги Косев Костов и Райна Димитрова Кузмова и избра нови, а именно Георги Косев Костов и Марин Благоев Маринов. Решението на Управителния съвет бе прието на 5 януари 2010 г. от Надзорния съвет на свикано заседание. Вписването в Търговския регистър е с дата 11 януари 2010 г.

Надзорния съвет е в състав:

- Председател – Химимпорт АД, регистрирано по фирмено дело № 2655/1989 г. на Софийски градски съд – представлявано от Иво Каменов Георгиев;
- Заместник председател – ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД, регистрирано по фирмено дело № 9861/1998 г. по описа на Софийски градски съд – представлявано от Тихомир Ангелов Атанасов;
- Северина Стефанова Петрова – член на Надзорния съвет.

Управителен съвет в състав:

- Любомир Тодоров Чакъров – председател;
- Миролуб Панчев Иванов – заместник председател;
- Христо Александров Чираков – член на Управителен съвет;
- Георги Косев Костов – изпълнителен директор;
- Марин Благоев Маринов – изпълнителен директор.

На редовно годишно Общо събрание на акционерите, проведено на 29 юни 2009 г. е избран одитния комитет с членове Георги Николаев Николов и Северина Стефанова Петрова с мандат от две години на избирането им.

Към 31 декември 2010 г. персонала на Дружеството е 135 души.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2009 г. и 2008 г.), освен ако не е посочено друго.

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

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2010 г.:

- МСФО 3 „Бизнес комбинации” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

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

МСФО 3 „Бизнес комбинации” (ревизиран 2008 г.) предвижда отчитането по метода на покупката. Разходите, свързани с придобиването, не са вече част от цената на придобиване и се признават директно в печалбата или загубата. Възнаграждението включва справедливата стойност на всички дялове, които придобиващият е притежавал преди това в придобиваното предприятие като дялове в асоциирано или съвместно предприятие или други дялове в собствения капитал на придобиваното предприятие. Ако тези дялове не са били отчетени по справедлива стойност, те се оценяват по справедлива стойност, като разликата се отчита в печалбата или загубата. Ревизираният стандарт дава възможност на предприятията за всяка транзакция да оценяват неконтролиращото участие (преди миноритарно участие) пропорционално на стойността на разграничимите активи

и пасиви или по справедлива стойност към датата на придобиване. При втория случай ще се признава репутация и във връзка с неконтролиращото участие.

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

Годишните подобрения 2009 г. включват промени в следните стандарти:

- Изменението на МСФО 5 пояснява, че с МСФО се определят оповестяванията, изисквани във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности. Оповестяванията в другите МСФО не се прилагат към тези активи (или групи за освобождаване), освен ако не се изискват специфични оповестявания във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности, или оповестявания за оценяването на активите и пасивите в рамките на дадена група за освобождаване, която не попада в обхвата на изискванията за оценяване на МСФО 5, като тези оповестявания не присъстват вече в други бележки към финансовите отчети.
- Изменението на МСФО 8 пояснява, че оповестяването на оценка на сегментни активи се изисква единствено, ако тази информация се преглежда от ръководителя, вземащ главните оперативни решения.
- Изменението на МСС 1 пояснява, че класификацията на даден пасив не се влияе от условията във връзка с него, които биха позволили на контрагента при желание да го уреди чрез издаване на инструменти на собствения капитал.
- Изменението на МСС 7 пояснява, че като инвестиционна дейност могат да бъдат класифицирани само разходите, чиито резултат е признат в отчета за финансовото състояние актив.
- Изменението на МСС 36 пояснява, че с цел тестване за обезценка всяка от единиците или групи от единици, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, не следва да надвишава по размер оперативен сегмент, както е определен в параграф 5 от МСФО 8 „Оперативни сегменти” преди агрегацията.
- Изменението на МСС 38 отменя изключението, съгласно което нематериален актив не се признаваше, ако не можеше да се оцени надеждно неговата справедлива стойност. Изменението определя различни техники за оценяване, които могат да бъдат използвани за оценка на нематериални активи, когато липсва активен пазар.

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

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО, приет от ЕС на 25 юни 2010 г.;
- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) - Сделки в рамките на групата с плащане на базата на акции, приет от ЕС на 23 март 2010 г.;

- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (изменен) - Отговарящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти” в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС на 23 юли 2009 г. за периоди към или след 1 януари 2010 г.;
- КРМСФО 16 “Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция” в сила от 1 октомври 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.;
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците”, приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти”, приет от ЕС на 27 ноември 2009 г. в сила за периоди към или след 31 октомври 2009 г.;
- Годишни подобрения 2008 г. – МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности”, приети от ЕС;

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

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

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

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

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

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

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

Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

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

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 30 юни 2010 г.

Изменението на МСФО 1 - Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – разрешава на предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да не представят сравнителна информация при оповестяванията съгласно изменението на МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване” от март 2009 г. в първата година на прилагане на МСФО.

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 юли 2011 г., все още не са приети от ЕС

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

МСС 24 „Оповестяване на свързани лица” (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички транзакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на транзакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г.

С изменението на МСС 32 се уточнява как се отчитат някои права, когато емитираните инструменти са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието.

КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране” в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението на КРМСФО 14 изисква признаването на актив в размер на доброволно предплащане на пенсионни вноски за минимално финансиране по отношение на бъдещи услуги. Предплатените вноски водят до намаляване на размера на минималното финансиране в бъдещи периоди.

КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал” в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 23 юли 2010 г.

КРМСФО 19 изяснява отчитането на финансови пасиви с предоговорени условия, които предвиждат погасяването на задълженията чрез издаване на инструменти на собствения капитал за кредитора. Според КРМСФО 19 инструментите на собствения капитал, издадени за погасяване на задължение, представляват платено възнаграждение и изисква признаването на резултата в печалбата или загубата. Това съответства на основния подход при отписването на задължения според МСС 39. Размерът на печалбата или загубата се определя като разлика между балансовата стойност на финансовия пасив и справедливата стойност на издадените инструменти на собствения капитал. В случай че справедливата стойност на инструментите на собствения капитал не може да се оцени надеждно, се използва справедливата стойност на съществуващото финансово задължение за оценяване на печалбата или загубата и на издадените инструменти на собствения капитал.

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

-Изменението на МСФО 1 пояснява, че предприятия, прилагащи за първи път МСФО, не прилагат МСС 8 при промени в счетоводната политика, възникнали в резултат на преминаването към МСФО или през периодите на първия финансов отчет, изготвен съгласно МСФО. Изменението изисква от предприятия, прилагащи за първи път МСФО, да оповестят и обяснят промените в счетоводната политика или използването на освобождаванията съгласно МСФО 1 в периода между първия междинен финансов отчет и първия годишен финансов отчет съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 1 разширява обхвата при използването на оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие. В първия си финансов отчет съгласно МСФО предприятие, прилагащо за първи път МСФО, може да използва оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие, като приета стойност и признава корекцията от преоценката в неразпределената печалба. Това важи и в случаите, когато конкретното събитие се е състояло след датата на преминаване към МСФО, но през периодите, включени в първия финансов отчет съгласно МСФО. Другите правила на МСФО 1 се прилагат към датата на преминаване към МСФО.

Изменението на МСФО 1 разрешава на предприятия с оперативна дейност, при която продажните цени подлежат на държавно регулиране, да използват балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи, определена на базата на счетоводните стандарти, прилагани по-рано от предприятието, като приета стойност към датата на преминаване към МСФО.

-Изменението на КРМСФО 13 пояснява, че когато справедливата стойност на наградите кредити (напр. бонус точки) се оценява на базата на стойността на наградите, които ще бъдат предоставени, при определянето на справедливата стойност на дадените награди кредити трябва да се вземат пред вид очакваните кредити, които няма да бъдат използвани както и отстъпки или поощрения, които биха били предложени на клиенти, които не са спечелили награди кредити при първоначална покупка.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.).

Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

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

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

През 2010 г. нито едно е горепосочените условия не е на лице и поради това финансовият отчет на Дружеството е представен с един сравним период.

4.3. Репутация

Репутацията представлява превишението на цената на придобиване в една бизнес комбинация над справедливата стойност на придобитите разграничими нетни активи. Репутацията се отчита по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценки. Превишението на дела на придобиващия в нетната справедлива стойност на разграничимите активи, пасиви и условни задължения над цената на придобиване, се признава в Отчета за доходите незабавно след придобиването

След първоначалното признаване репутацията се оценява по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. В Пояснение 4.14 е описана процедурата по извършване на тест за обезценка.

4.4. Инвестиции в дъщерни предприятия

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

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

4.5. Инвестиции в асоциирани предприятия

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

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

4.6. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.7. Отчитане по сегменти

Ръководството определя един оперативен сегмент „Търговия“ на базата на основните услуги, които предлага Дружеството. Той обхваща търговията на Дружеството главно със зърно и биодизел. Основните стоки, от които Дружеството реализира приходи през периода са слънчогледово семе, пшеница, царевича и минерални торове.

4.8. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки, продукция и предоставяне на услуги. Приходите от основните стоки и услуги са представени в пояснение 27.

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

Дружеството често сключва сделки, които включват продажбата на няколко вида продукти и услуги (многокомпонентни сделки). Дружеството прилага критериите за признаване на приход, представени по-долу, за всеки отделен компонент от такъв вид сделка за продажба, за да отрази нейната същност. Полученото възнаграждение от такъв вид сделка за продажба, се разпределя между отделните компоненти на базата на съотношението на справедливите им стойности.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

4.8.1. Продажба на стоки и продукция

Продажбата на стоки включва основно продажба на селскостопански продукти и производните на тях деривати, както и на торове и препарати за растителна защита. Приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

4.8.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват дейности по съхранение на стоки в зърнобазите собственост на Дружеството и извършването на кантарни услуги.

Дружеството е обвързано с дългосрочен договор за предоставяне на услуги по съхранение. Сумата на продажната цена съгласно договора за предоставяне на услуги се разсрочва и се признава като приход за периода, в който се извършва услугата. Този отсрочен приход се включва в отчета за финансовото състояние на ред „Други задължения”.

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

4.8.3. Приходи от лихви и дивиденди

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

4.9. Оперативни разходи

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

4.10. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за доходите на ред „Финансови разходи”.

4.11. Нематериални активи

Нематериални активи включват лицензи, програмни продукти и права. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

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

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

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

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

- Софтуер 10 години
- Други 10 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Амортизация на нефинансови активи”.

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

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.12. Имоти, машини и съоръжения

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

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

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

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

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

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

- | | |
|------------------------|------------|
| • Сгради | 50 години |
| • Съоръжения | 50 години |
| • Машини | 6-7 години |
| • Транспортни средства | 5 години |
| • Компютри | 3-4 години |
| • Други | 10 години |

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

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.13. Отчитане на лизинговите договори

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

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

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

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

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

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр.

разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

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

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

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

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

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

4.15. Инвестиционни имоти

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

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

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

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите,

когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

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

Амортизацията на инвестиционните имоти се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на сградите, който е 50 години.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в отчета за доходите съответно на ред „Приходи” и ред „Други разходи”, и се признават, както е описано в пояснение 4.8.

4.16. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.16.1. Финансови активи

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

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

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за

обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

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

Кредити и вземания

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба на Дружеството включват Пловдивска стокова борса АД. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в

другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи”. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.16.2. Финансови пасиви

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

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи” или „Финансови приходи”.

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

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

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

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

4.17. Материални запаси

Материалните запаси включват материали, продукция и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален

производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

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

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

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

4.18. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.24.

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

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

4.19. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.20. Нетекущи активи, класифицирани като държани за продажба и преустановени дейности

Когато Дружеството възнамерява да продаде нетекущ актив или група активи (група за освобождаване) и ако продажбата е много вероятно да бъде осъществена в 12-месечен срок, активът или групата за освобождаване се класифицират като държани за продажба и се представят отделно в отчета за финансовото състояние.

Активи, класифицирани като държани за продажба, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност непосредствено след тяхното определяне като държани за продажба и тяхната справедлива стойност, намалена с разходите по продажбата им. Някои активи, държани за продажба, като финансови активи или активи по отсрочени данъци, продължават да се оценяват в съответствие със счетоводната политика относно тези активи на Дружеството. Активите, класифицирани като държани за продажба, не подлежат на амортизация след тяхното класифициране като държани за продажба.

Печалбите или загубите, възникнали от продажбата или преоценката на преустановени дейности, се представят, както е описано в пояснение 20.

4.21. Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Резервите включват финансов резултат от предходен период, разпределен в резерви след решение на Общото събрание на акционерите.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

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

4.22. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

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

4.23. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

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

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

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

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Дружеството в пояснение 40.

4.24. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.25.

4.24.1. Приходи

Дружеството е обвързано с продължителен договор за отдаване под наем на недвижими имоти. Частта от наемната цена, свързана с договора за наем, се отчита като приход за бъдещи периоди и се признава като текущ приход през периода, в който са били отдадени недвижимите имоти.

4.24.2. Отсрочени данъчни активи

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

4.25. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.25.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел

калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.14). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

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

Към 31 декември 2010 г. Дружеството не е претърпяло загуби от обезценка на нетекущи активи.

4.25.2. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2010 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 6 и 7. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.25.3. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка. Бъдещата реализация на балансовата стойност на материалните запаси 2 691 хил. лв. (2009 г.: 3 720 хил. лв.) се влияе от промените на търсенето на пазара.

4.25.4. Справедлива стойност на финансови инструменти

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

5. Отчитане по сегменти

Ръководството определя към настоящия момент един оперативен сегмент Търговия, както е описано в пояснение 4.7. Този оперативен сегмент се наблюдава от ръководството, което взема стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегмента.

Финансовата информация за сегмента не се различава от оповестената за Дружеството.

Дружеството не отчита информация относно географски сегменти, тъй като разходите по разработването ѝ биха били прекомерни.

6. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват придобити лицензи, програмни продукти и права. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Лицензи и патенти ‘000 лв.	Програмни продукти ‘000 лв.	Права ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2010 г.	3	19	946	968
Намаление от активи, държани за продажба	-	-	(946)	(946)
Салдо към 31 декември 2010 г.	3	19	-	22
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2010 г.	(1)	(3)	-	(4)
Амортизация	-	(2)	-	(2)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(1)	(5)	-	(6)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	2	14	-	16
	Лицензи и патенти ‘000 лв.	Програмни продукти ‘000 лв.	Права ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2009 г.	3	19	946	968
Салдо към 31 декември 2009 г.	3	19	946	968
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2009 г.	-	(1)	-	(1)
Амортизация	(1)	(2)	-	(3)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(1)	(3)	-	(4)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	3	15	946	964

Към 31 декември 2010 г. Дружеството е класифицирало нематериален актив – право на строеж с неограничен полезен живот, поради липса на ограничение на правата на ползване, с балансова стойност 946 хил. лв. като актив, държан за продажба.

На 30 декември 2010 г., Дружеството е сключило със Болкан енд сий пропърти АДСИЦ предварителен договор за покупко-продажба на вещно право на строеж за построяване на апартаментен хотел в гр. Балчик, състоящ се от 2 тела с обща РЗП – 21 168,42 кв.м. застроена площ върху 11 201 кв.м. дворно място, а именно:

- тяло №1 от апартаментен хотел, със застроена площ от 2 815,30 кв. м и разгъната застроена площ от 9 542,02 кв. м, с обща площ, включваща и подземните застроени площи, от 12 954,57 кв. м.

- тяло №2 от апартаментен хотел, със застроена площ от 1 939,60 кв. м и разгъната застроена площ от 3 900,05 кв. м, с обща площ, включваща и подземните застроени площи, от 8 213,85 кв. м.

Цената на правото на строеж, съгласно сключения предварителен договор е 17 993 хил. лв. Болкан енд сий пропърти АДСИЦ е заплатило аванс в размер на 15 418 хил. лв. в деня на подписване на предварителния договор – 30 декември 2010 г. Остатъка от дължимата сума е платима при сключване на окончателен договор през 2011 г.

Към 31 декември 2010 г. и 2009 г. не са отчитани разходи за обезценка на нематериални активи.

Всички разходи за амортизация се включени в отчета за доходите на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

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

7. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват земя; сгради; машини, съоръжения и оборудване; транспортни средства; разходи за придобиване на ДМА и други. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Земя	Сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транс- портни средства	Други	Разходи за придобива- не на ДМА	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2010 г.	51 608	51 101	32 787	1 403	263	17 568	154 730
Новопридобити активи	112	-	27	19	1	2 269	2 428
Отписани активи	(753)	(1 943)	(294)	(105)	-	-	(3 095)
Намаление от активи, държани за продажба	(5 010)	(12 844)	(5 515)	(121)	(7)	(797)	(24 294)
Салдо към 31 декември 2010 г.	45 957	36 314	27 005	1 196	257	19 040	129 769
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2010 г.	-	(2 099)	(3 033)	(569)	(98)	-	(5 799)
Амортизация на отписани активи	-	70	57	49	-	-	176
Намаление на амортизация от активи, държани за продажба	-	551	898	53	2	-	1 504
Амортизация	-	(761)	(1 070)	(258)	(50)	-	(2 139)
Салдо към 31 декември 2010 г.	-	(2 239)	(3 148)	(725)	(146)	-	(6 258)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	45 957	34 075	23 857	471	111	19 040	123 511

	Земя	Сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни и средства	Други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2009 г.	51 660	51 957	33 040	1 757	257	7 596	146 267
Новопридобити активи	-	2	-	17	6	10 622	10 647
Отписани активи	(52)	(858)	(253)	(371)	-	(650)	(2 184)
Салдо към 31 декември 2009 г.	51 608	51 101	32 787	1 403	263	17 568	154 730
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2009 г.	-	(1 086)	(1 577)	(361)	(48)	-	(3 072)
Амортизация на отписани активи	-	11	24	132	-	-	167
Амортизация за периода	-	(1 024)	(1 480)	(340)	(50)	-	(2 894)
Салдо към 31 декември 2009 г.	-	(2 099)	(3 033)	(569)	(98)	-	(5 799)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	51 608	49 002	29 754	834	165	17 568	148 931

Всички разходи за се включени в отчета за доходите на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Дружеството няма съществени договорни задължения за закупуване на активи, което следва да се погаси през 2011 г. През 2010 г. или 2009 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка с закупуване на имоти, машини и съоръжения.

Балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията, заложи като обезпечение по заеми (вж. пояснение 23), е представена, както следва:

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	19 106	22 523	29 848	71 477
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	17 542	20 743	23 982	62 267

Освен посочените по-горе заложи имоти, машини и съоръжения, през 2009 г. Дружеството е учредило особени залози върху машини и съоръжения и във връзка с издадени банкови гаранции в полза на дъщерното дружество Слънчеви лъчи Провадия ЕАД. Балансовата стойност към 2009 г. на тези машини и съоръжения е 6 318 хил. лв.

Към 31 декември 2010 г. Дружеството няма учредени особени залози върху имотите, машини и съоръжения във връзка с издадени банкови гаранции в полза на дъщерните си дружества.

8. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2010 участие	2009 участие
			'000 лв.	'000 лв.
			%	%
Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	България	Производство	51 346	51 346
Голяма добруджанска мелница ЕООД	България	Производство	20 000	20 000
Порт Балчик АД	България	Пристанищни услуги	8 055	3 071
			79 401	74 417

Дружествата са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

Акциите на дъщерните предприятия не са регистрирани на публична борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност.

През 2010 г. и 2009 г. Дружеството не е получило дивиденди.

На 30 декември 2010 г. Дружеството придобива допълнително 25% от капитала на „Порт Балчик” АД. Съгласно договор от 30 декември 2010 г. за покупко-продажба на акции, Дружеството закупува 8 000 броя акции, всяка с номинална стойност 50 лв., в резултат на което става собственик на 95 % от капитала на „Порт Балчик” АД.

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

9. Инвестиции в асоциирани предприятия

Дружеството притежава 1.20 % от правата на глас и собствения капитал на дружество Параходство БРП АД. Инвестицията е отчетена по себестойностния метод. Към 31 декември 2010 г. балансовата ѝ стойност възлиза на 3 578 хил. лв. Датата на финансовите отчети на асоциираното предприятие е 31 декември.

Справедливата стойност на дяловете в асоциираното предприятие е в размер на 525 хил. лв. към отчетната дата и е определена на базата на котираните борсови цени.

Финансовата информация за асоциираното предприятие може да бъде обобщена, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Активи	85 648	80 943
Пасиви	(22 374)	(19 775)
Приходи	33 058	52 088
Печалба	2 106	3 491
Дял от печалбата, полагащ се на Дружеството	25	42

Всички трансфери на парични средства от Параходство БРП АД към Дружеството, т.е. разпределянето на парични дивиденди, се извършва след решение на Общото събрание на акционерите, прието с обикновено мнозинство. През 2010 г. и 2009 г. Дружеството не е получило дивиденди.

Съгласно решение на съвета на Директорите от 30 декември 2010 г. Дружеството рекласифицира притежавани акции в капитала на Добрички панаир АД от инвестиции държани за търгуване в инвестиции в асоциирани Дружества. Към 31 декември 2010 г. Зърнени храни България АД притежава 37,92 % от правата на глас и собствения капитал на дружество Добрички панаир АД. Инвестицията е отчетена по себестойностния метод. Към 31 декември 2010 г. балансовата ѝ стойност възлиза на 848 хил. лв. Датата на финансовите отчети на асоциираното предприятие е 31 декември.

Акциите на Добрички панаир АД не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност.

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

	2010
	‘000 лв.
Активи	2 803
Пасиви	(64)
Приходи	450
Печалба	116
Дял от печалбата, полагащ се на Дружеството	44

Всички трансфери на парични средства от Добрички панаир АД към Дружеството, т.е. разпределянето на парични дивиденди, се извършва след решение на Съвета на директорите, прието с обикновено мнозинство. През 2010 г. и 2009 г. Дружеството не е получило дивиденди.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с асоциираните предприятия.

Към 31 декември 2010 г. са направени тестове за обезценка на отделните позиции и не са открити основания за отчитане на обезценка към тази дата.

10. Лизинг

10.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството е придобило по договор за финансов лизинг измервателни и регулиращи уреди и инструменти по следния договор:

- Договор № 15783/А/ 10.09.2009 г. с ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД за тестер за експресно определяне на количествени показатели на зърно и брашно. Срок на договора – 60 месеца.

Активът е получен и заведен в регистрите на Дружеството през 2010 г.

Активите се включени в група Производствени машини, които представляват част от Имоти, машини, съоръжения (вижте Пояснение 7).

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

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
31 декември 2010 г.			
Лизингови плащания	5	12	17
Дисконтиране	(1)	(1)	(2)
Нетна настояща стойност	4	11	15

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

10.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

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

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2010 г.	737	2 914	3 651
Към 31 декември 2009 г.	720	2 880	3 600

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 867 хил. лв. (2009 г.: 820 хил.лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Сублизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени. Приход от сублизинг не се очаква да бъде реализиран, тъй като всички активи, придобити по договори за оперативен лизинг, се използват само от Дружеството.

Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условни плащания или опции за подновяване или последващо закупуване, клаузи, свързани с покачване на цената, както и ограничения, свързани с дивиденди, последващ лизинг или допълнителни задължения.

Към 31 декември 2010 г. Дружеството има следните сключени договори за наем като наемател:

- Договор за наем на силози, складове и вместимости със Слънчеви лъчи Провадия ЕАД от януари 2008 г.;
- Договор за наем на автомобил със Слънчеви лъчи Провадия ЕАД от декември 2010 г. за срок от 3 години;
- Договор за наем на силози с Голяма Добруджанска мелница ЕООД от март 2008 за срок от 3 години.

10.3. Оперативен лизинг като лизингодател

Дружеството отдава недвижими имоти от групата на имоти, машини, съоръжения, както и инвестиционни имоти по договори за оперативен лизинг.

Приходите от наеми за 2010 г., възлизащи на 1 305 хил. лв. (2009 г.: 737 хил. лв.), са включени в отчета за доходите на ред „Приходи”. Не са признавани условни наеми.

Бъдещите минимални лизингови постъпления са представени, както следва:

	Минимални лизингови постъпления			
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Над 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2010 г.	619	2 164	57	2 840
Към 31 декември 2009 г.	208	242	14	464

Към 31 декември 2010 г. Дружеството има следните сключени съществени 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 бази в гр. Бяла и гр. Русе със срок съответно до 16 март 2015 г. и 16 март 2016 г.
- Договор от 30 декември 2010г. за наем с Клас олио ООД на складове в Зърнобаза Карапелит със срок на договора 30 юни 2011 г.;
- Договор от 01 април 2009г. с Голяма Добруджанска Мелница ЕООД за наем в Зърнобаза гр. Добрич със срок на договора 01 април 2011 г.;
- Договор от 01 юни 2010г. с Кйнак ЕООД за наем в бази Кайнарджа и Силистра със срок на договора 31 декември 2011 г.;
- Договор от 26 май 2010г., договор от 01 октомври 2009г. и договор от 15 септември 2010г. с ОЛИВА АД за наем съответно в бази кв. Лозово, Бургас; Стражица, В.Търново и Тервел със срок на договорите съответно 26 май 2012 г.; 01 октомври 2013 г. и 01 юли 2015 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.

11. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството включват имоти, които се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Промените в балансовите стойности, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	‘000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2010 г.	6 118
Активи, държани за продажба	(6 104)
Салдо към 31 декември 2010 г.	14
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2010 г.	(157)
Активи, държани за продажба	162
Амортизация за периода	(6)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(1)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	13

	‘000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2009 г.	6 118
Салдо към 31 декември 2009 г.	6 118
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2009 г.	(84)
Амортизация за периода	(73)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(157)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	5 961

Съгласно протокол от събрание на съвета на Директорите от 30 януари 2010 г. Дружеството е рекласифицирало инвестиционни имоти с балансова стойност към тази дата в размер на 5 942 хил. лв. като активи, държани за продажба.

Към 31 декември 2010 г. инвестиционните имоти на Дружеството не са заложили като обезпечение по задължения.

За 2010 г. не са отразени приходи и преки оперативни разходи по инвестиционните имоти на Дружеството, тъй като същите не са отдавани под условията на оперативен лизинг. През 2009 г. приходите от наеми, възлизащи на 8 хил. лв. са включени в отчета за Доходите на ред „Други приходи“. Не са признавани условни заеми.

Справедливата стойност на инвестиционните имоти, отчитани по модела на цената на придобиване, към датата на финансовия отчет възлиза на 105 хил. лв. (2009 г. 14 681 хил. лв.)

12. Дългосрочни финансови активи

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

	2010 ‘000 лв.
Дългосрочни вземания	
Вземания по продажба на дружествени дялове	10 185
Финансови активи на разположение за продажба:	
Ценни книжа	87
	10 272

През 2010 г. дългосрочните вземания по продажба на Дружествени дялове са формирани по договор за покупко-продажба на дялове от капитала на Слънчеви лъчи Актив ЕООД от 28 декември 2007 г. Съгласно анекс от 2010 г. вземането е предоговорено като дългосрочно. Към 31 декември 2010 г. Дружеството начислява приходи от лихви в размер на 14 % върху неплатената главница на дължимата сума.

Съгласно протокол от Общо събрание на Директорите от 30 декември 2010 г. Дружеството рекласифицира притежавани акции в Пловдивска стокова борса АД от финансови активи държани за търгуване във финансови активи държани за продажба. Общата стойност на отчетената инвестиция възлиза на 87 хил. лв.

Акциите на Пловдивска стокова борса АД не са търгуеми на борсов пазар за ценни книжа, поради, което не може да се определи тяхната справедлива стойност.

За повече информация относно кредитния риск, свързан с дългосрочните финансови активи, на който е изложено Дружеството вижте пояснение 0.

13. Репутация

В резултат на създаването на Зърнени храни България АД, чрез сливане, съгласно договор от 21 септември 2007 г., между Слънчеви лъчи България АД, Зърнени храни Трейд АД, Бек Интернешпънъл АД, Зърнени храни - Вълчи дол АД, Зърнени храни Балчик ЕАД, Зора АД, Прима Агрохим ЕООД и Химимпорт Агрохимикали ЕООД балансовата стойност на придобитите разграничими активи и поети пасиви е увеличена до тяхната справедлива стойност. В следствие на това възникват облагаеми временни разлики, които водят до отсрочен данъчен пасив, отразяващ се на репутацията, тъй като данъчната им основа остава по цената на придобиване на предходния собственик.

Основните промени в балансовата стойност на репутацията произтичат от отчетена обезценка за периода. Нетната балансова стойност на репутацията може да бъде анализирана, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари	12 692	12 692
Салдо към 31 декември	12 692	12 692
Натрупана обезценка		
Салдо към 1 януари	-	-
Призната загуба от обезценка	(506)	-
Салдо към 31 декември	(506)	-
Балансова стойност към 31 декември	12 186	12 692

За целите на годишния тест за обезценка репутацията се разпределя към следните единици, генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от бизнес комбинациите, при които е възникнала репутацията:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Дълготрайни активи на Зърнени храни България АД	12 186	12 692
Разпределение на репутацията към 31 декември	12 186	12 692

Към 31 декември 2010 г. Дружеството извършва тест за обезценка на отчетената репутация на база отписани единици, които участват във формирането ѝ.

Към 31 декември 2009 г. не е отчетена загуба за обезценка на репутация.

14. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2010 ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2010 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	(11 533)	832	(10 701)
Други дългосрочни финансови активи	14	-	14
Инвестиции в дъщерни дружества	(1 184)	-	(1 184)
Текущи активи			
Търговски и други вземания	50	(30)	20
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	3	(1)	2
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	11	(2)	9
	(12 639)	799	(11 840)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	78		45
Отсрочени данъчни пасиви	(12 717)		(11 885)
Нетно отсрочени данъчни пасиви	(12 639)		(11 840)

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2009	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	(11 438)	(95)	(11 533)
Други дългосрочни финансови активи	14	-	14
Инвестиции в дъщерни дружества	(1 186)	2	(1 184)
Текущи активи			
Търговски и други вземания	-	50	50
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	4	(1)	3
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	8	3	11
Неизползвани данъчни загуби	-	-	-
	(12 598)	(41)	(12 639)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	26		78
Отсрочени данъчни пасиви	(12 624)		(12 717)
Нетно отсрочени данъчни пасиви	(12 598)		(12 639)

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

15. Материални запаси

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Материали	721	1 122
Стоки	1 680	2 073
Продукция	290	525
Материални запаси	2 691	3 720

През 2010 г. общо 136 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата (2009 г.: 11 627 хил.лв.).

Материални запаси на Дружеството в размер на 1 680 хил. лв. са предоставени като обезпечение на задължения към УниКредит Булбанк АД, Юробанк и еф джи България АД и BNP Paribas.

16. Краткосрочни финансови активи

Другите краткосрочни финансови активи през представените отчетни периоди включват различни инвестиции в средства на паричния пазар, които са държани за търгуване в краткосрочен период, както и предоставените краткосрочни заеми, лихвите по тях.

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):		
- Ценни книжа	-	935
Заеми и вземания:		
Предоставени заеми	17 253	4 856
Вземания по лихви по предоставени заеми	315	3
Обезценка на лихви по предоставени заеми	(2)	(2)
	17 566	4 857
Общо краткосрочни финансови активи	17 566	5 792

Към 31 декември 2009 г. краткосрочните финансови активи са оценени по цена на придобиване, тъй като не се търгуват на активен публичен пазар.

Вземане по лихви от Бургаска Мелница ЕООД в размер на 2 хил. лв. е обезценено поради просрочие над 1 година. Разходът за обезценка е посочен на ред „Други финансови позиции”

Печалбите и загубите са признати в отчета за доходите на ред „Финансови разходи” и ред „Финансови приходи”.

16.1. Ценни книжа

Балансовата стойност на финансовите активи, държани за търгуване към 31 декември 2009 г. , е както следва:

	2009 ‘000 лв.
Акции в Пловдивска стокова борса АД	87
Акции в Добрички панаир АД	848
	935

Притежаваните акции на Дружествата към 31 декември 2009 г. не са публично търгуеми. Справедливата стойност на ценните книжа на Дружеството не може да бъде надеждно оценена поради несигурността, свързана с нейното бъдещо развитие. Поради тази причина горепосочените инвестиции са оценени по стойност на придобиване.

Към 31 декември 2010 г. Дружеството рекласифицира притежаваните акции в Добрички панаир АД от акции държани за търгуване в инвестиции в дъщерни предприятия. За повече информация виж Пояснение 9.

През 2010 г. притежаваната инвестиция в Добрички панаир АД е отчетена като финансови активи държани за продажба. За повече информация виж Пояснение 12.

16.2. Заеми и вземания

Дружеството има договори за предоставено временно финансиране със следните фирми:

- Договори с Нефтена търговска компания ЕООД в общ размер на 5 473 хил. лв. със срок 1 година (до 30 декември 2011 г.) и лихвен процент 10 %;
- Договори с Българскиан Милс ЕООД в общ размер на 11 780 хил. лв. със срок 1 година (до 30 декември 2011г.) и лихвен процент 10 %;

17. Търговски вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	15 001	33 940
Обезценка	(181)	(442)
Търговски вземания	14 820	33 498

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

Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. Някои търговски вземания са били обезценени и съответната обезценка в размер на 55 хил. лв. (2009 г.: 292 хил. лв.) е била призната отчета на доходите на ред „Други разходи“. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

Изменението в обезценката на вземанията може да бъде представено по следния начин:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	442	317
Отписани суми (несъбираеми)	(16)	-
Загуба от обезценка	55	292
Възстановяване на загуба от обезценка	(300)	(167)
Салдо към 31 декември	181	442

Анализ на необезценените просрочени търговски вземания е представен в пояснение 0. Балансовата стойност на вземанията, чийто срок е бил предоговорен и удължен и които в противен случай са щели да бъдат просрочени или обезценени, е 13 415 хил. лв.

Най-значимите търговски вземания към 31 декември са представени, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
РС Трейд ЕООД	6 707	6 707
РС Консулт ЕООД	6 708	6 708
Inter Iberica SA	822	-
Нидера Румъния ООД	66	70
Kolmar Grup AG	46	-
Фиско груп ЕООД	25	-
Меджик Флейм ООД	23	-
Агроинвестмънт ЕООД	22	-
Агроком ЕООД	18	12
Олива АД	13	-
Зем Инвест ООД	15	-
Бългериан милс ЕООД	-	15 028
N. V. Desmet Ballestra Group S.A.	-	2 631
Risoil Trading LTD	-	889
Евро ферт ЕООД	-	361
Интериор глас ООД	-	81
Асенова крепост АД	-	450
Харлей – 2004 ЕООД	-	182
Други	355	379
	14 820	33 498

18. Други вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Предоставени аванси	158 413	42
Вземания от социални осигуровки	3	3
Предплатени разходи	266	47
Вземания по съдебни спорове	124	118
Вземания от подотчетни лица	46	99
Вземания за лихви	-	600
Други вземания	37 819	45 958
Обезценка на други вземания	(14)	(54)
	196 657	46 813

Към 31 декември 2010 г. Дружеството отчита вземане по предоставени аванси в размер на 158 413 хил. лв., които основно са формирани от Бългериан Милс ЕООД във връзка със сключени договори за покупка на зърно.

Като Други вземания са представени вземания по цесия в размер на 21 300 хил. лв. от Нефтена търговска компания ЕООД, вземания по цесия в размер на 11 620 хил. лв. от Бългериан Милс ЕООД, вземания по цесия в размер на 919 хил. лв. от Финанс

консултинг ЕАД, вземания по цесия в размер на 97 хил. лв. от Витела нет ЕООД, вземане в размер на 3 469 хил. лв. от Българскиан милс ЕООД за продажба на активи, вземане по лихви в размер на 335 хил. лв. от Велграф Асет Мениджмънт ЕАД и други вземания в размер на 79 хил. лв.

Изменението в обезценката на вземанията може да бъде представено по следния начин:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	54	12
Загуба от обезценка	2	42
Възстановяване на загуба от обезценка	(42)	-
Салдо към 31 декември	14	54

Анализ на необезценените просрочени търговски вземания е представен в пояснение 0.

19. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	2 256	17
- евро	377	546
- щатски долари	1	2
Блокирани парични средства	1	1
Пари и парични еквиваленти	2 635	566

Сумата на пари и парични еквиваленти, която е блокирана за Дружеството към 31 декември 2010 г., възлиза на 1 хил. лв. (2009 г.: 1 хил. лв.; 2008 г.: 1 хил. лв.).

20. Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба

Ръководният орган на дружеството е взел решение от 30 януари 2010 г., при благоприятни икономически условия, да се освободи от някои дълготрайни активи в определени зърнобази (сгради, машини и др.), които към настоящия момент, от една страна формират значителни разходи за дружеството, свързани с тяхната амортизация, а от друга страна приходите, които се реализират при отдаването им под наем не са достатъчни, за да покрият разходите по тяхната поддръжка. Съгласно МСФО 5 за да ги класифицира като активи държани за продажба, ръководството е съблюдавало следните критерии: предприятието се е ангажирало с план за продажба; активът е годен за незабавна продажба; започнала е активна програма за намиране на купувачи; за актива се търси продажба по пазарни цени.

Към датата на рекласификация – 30 януари 2010 г., активите, класифицирани като държани за продажба са представени както следва:

Местонахождение по обекти	Балансова стойност ‘000 лв.
Д. Церовене	2 239
Полски Тръмбеш	5 449
Кайнарджа	2 426
Карapelит	5 716
Камено	213
Русе	932
Нова Загора	1 962
Загорци	204
Балчик крайморски регион	4 596
Александрово	362
Летница	1 345
Рогун	2 113
Захарна фабрика	2 122
	29 679

Групата за освобождаване, класифицирана като държана за продажба (зърнобаза Полски Тръмбеш с балансова стойност 5 387 хил. лв.), е продадена на 22 декември 2010 г. за общата сума от 5 000 хил. лв., което е намерило отражение в отчета за всеобхватния доход на ред „Печалба/(загуба) от продажба на дълготрайни материални активи.

На 30 декември 2010 г., Дружеството е сключило със Болкан енд сий пропърти АДСИЦ предварителен договор за покупко-продажба на вещно право на строеж за построяване на апартаментен хотел в гр. Балчик, състоящ се от 2 телата с обща РЗП – 21 168,42 кв.м. застроена площ върху 11 201 кв.м. дворно място, а именно:

- тяло №1 от апартаментен хотел, със застроена площ от 2 815,30 кв. м и разгънатата застроена площ от 9 542,02 кв. м, с обща площ, включваща и подземните застроени площи, от 12 954,57 кв. м.

- тяло №2 от апартаментен хотел, със застроена площ от 1 939,60 кв. м и разгънатата застроена площ от 3 900,05 кв. м, с обща площ, включваща и подземните застроени площи, от 8 213,85 кв. м.

Цената на правото на строеж, съгласно сключения предварителен договор е 17 993 хил. лв. Болкан енд сий пропърти АДСИЦ е заплатило аванс в размер на 15 418 хил. лв. в деня на подписване на предварителния договор – 30 декември 2010 г. Остатъка от дължимата сума е платима при сключване на окончателен договор през 2011 г. Ръководството на Дружеството очаква да продаде останалата част от активите в краткосрочен план.

Балансовата стойност на активите, предназначени за продажба, могат да бъдат представени, както следва:

	2010 ‘000 лв.
Нетекущи активи	
Нематериални активи	946
Имоти, машини и съоръжения	23 346
Активи, класифицирани като държани за продажба	24 292

Приема се, че поради краткосрочния характер на търговските и другите задължения, балансовите им стойности отразяват тяхната справедлива стойност

Паричните потоци, генерирани от групата за освобождаване, могат да бъдат представени, както следва:

	2010 ‘000 лв.
Инвестиционна дейност	
Получени средства по продажба на Зърнобаза Полски Тръмбеж	5 000
Получени аванси по покупка на вещно право на строеж	15 418
Парични потоци от групата за освобождаване	20 418

Към 31 декември 2010 г. Ръководството на Дружеството продължава да води преговори с потенциални клиенти за покупко-продажба на активите.

21. Собствен капитал

21.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 170 785 600 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2010 брой	2009 брой
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	170 785 600	170 785 600
Общо брой акции, оторизирани на 31 декември	170 785 600	170 785 600

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2010		31 декември 2009	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Химимпорт груп ЕАД	98 681 640	57,78	98 681 640	57,78
Pictet And Cie Bankuiers	9 951 155	5,83	9 951 155	5,83
ПОАД ЦКБ Сила	8 366 680	4,90	5 849 560	3,42
Химимпорт инвест ЕООД	5 531 090	3,24	5 531 090	3,24

Холдинг нов век АД	308 373	0,18	3 970 927	2,33
УПФ Съгласие	11 918 776	6,98	5 473 776	3,21
ППФ Съгласие	1 954 441	1,14	1 954 441	1,14
ДПФ Съгласие	2 350 541	1,38	425 541	0,25
Зора 2005 ООД	3 803 242	2,23	3 803 242	2,23
Хим Инвест Институт	2 516 075	1,47	2 516 075	1,47
Unicredit Bank Austria AG	1 180 642	0,69	352 036	0,21
Блясък ЕООД	501 148	0,29	1 086 038	0,64
Black river eastern europe	-	-	888 888	0,52
ДФ Реал Финанс Балансиран фонд	1 290 000	0,75	1 290 000	0,75
ДФ Реал Финанс Високодоходен фонд	1 290 000	0,75	1 290 000	0,75
EFG Eurobank Clients ACC	267 015	0,16	433 318	0,25
Арми Груп ЕООД	1 025 000	0,60	1 025 000	0,60
ФБК Стринг ООД	1 000 000	0,59		
Други	11 849 782	11,04	26 262 873	15,38
	170 785 600	100	170 785 600	100

21.2. Други резерви

Всички суми са в '000 лв.

Законови резерви

Салдо към 1 януари 2010 г.	11 844
Разпределение на печалбата	5 235
Салдо към 31 декември 2010 г.	<u>17 079</u>

Резервите на Дружеството са формирани от печалби от минали години съгласно проведени Общо събрание на акционерите на 30 юни 2008 г. и Общо събрание на акционерите на 12 юли 2010 г.

22. Възнаграждения на персонала

22.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Разходи за заплати	(1 519)	(1 629)
Разходи за социални осигуровки	(204)	(220)
Провизии за пенсиониране	-	(13)
Разходи за персонала	<u>(1 723)</u>	<u>(1 862)</u>

22.2. Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Обезщетения по Кодекса на труда	21	33
Нетекущи пенсионни и други задължения към персонала	21	33
Текущи:		
Обезщетения по Кодекса на труда	19	17
Задължения за заплати	81	106
Задължения за социални осигуровки	23	29
Задължения за неизползвани отпуски	54	60
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	177	212

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи и бивши служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2011 г. Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период. Тъй като нито един служител няма право на по-ранно пенсиониране, останалата част от пенсионните задължения се считат за дългосрочни.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

	Лихвен процент	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2010 г.				
Дължими обезщетения		19	25	44
Сkonto	6%	-	(4)	(4)
Дисконтирани парични потоци		19	21	40
Към 31 декември 2009 г.				
Дължими обезщетения		17	37	54
Сkonto	4%	-	(4)	(4)
Дисконтирани парични потоци		17	33	50

Промените в провизиите за обезщетения при пенсиониране съгласно Кодекса на труда през годината са представени, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	50	42
Увеличение на провизиите в резултат на служители, навършващи възрастта за пенсиониране в следващите пет години	5	6
Увеличение на провизиите в резултат на промени в скontoвия процент	1	4
Увеличение на провизиите в резултат на промени в брутната заплата на персонала	1	3
Изплатени обезщетения на персонала	(17)	(5)
Провизии за пенсиониране в края на годината	40	50

23. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Търговски заеми	1 345	1 530	-	-
Банкови заеми	24 646	35 782	50 959	45 991
Общо балансова стойност	25 991	37 312	50 959	45 991

23.1 Банкови заеми

Към 31 декември 2010 г. Дружеството е получател по следните банкови кредити:

Банков овърдрафт:

- Име на кредитора – Юробанк и еф джи България АД;
- Договор от дата – 10 август 2006 г.;

- Лихвен процент – 3 месечен SOFIBOR плюс 5 пункта надбавка;
- Падеж – 30 юли 2011 г.;
- Усвоена част – 2 419 888.94 лв.;
- Погасителен план:
 - до 30 юли 2011 г. – 2 500 000 лв.;
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
- Обезпечение – ипотeki на недвижими имоти, по реда на Закона за особените залози залог върху дълготрайни материални активи.

Банков револвиращ кредит:

- Име на кредитора – Алфа Банк Клон България;
- Договор от дата – 11 август 2009 г.;
- Лихвен процент – 12 месечен EURIBOR плюс 7.5 пункта надбавка;
- Падеж – 11 август 2013 г.;
- Погасителен план:
 - 48 равни месечни погасителни вноски до 11 август 2013 г. – 93 750 евро
- Обезпечение – ипотeki на недвижими имоти, залог върху машини, съоръжения и оборудване, собственост на дъщерно предприятие;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро).

Банков револвиращ кредит:

- Име на кредитора – Алфа Банк Клон България;
- Договор от дата – 20 август 2008 г.;
- Лихвен процент – 12 месечен EURIBOR плюс 7.5 пункта надбавка;
- Падеж – 30 декември 2015 г.;
- Погасителен план:
 - 30 юни 2011 г. – 900 000 евро
 - 31 декември 2011 г. – 900 000 евро
 - 30 юни 2012 г. – 900 000 евро
 - 31 декември 2012 г. – 900 000 евро
 - 20 юни 2013 г. – 900 000 евро
 - 31 декември 2013 г. – 900 000 евро
 - 30 юни 2014 г. – 900 000 евро
 - 31 декември 2014 г. – 900 000 евро
 - 30 юни 2015 г. – 750 000 евро
 - 31 декември 2015 г. – 750 000 евро
- Обезпечение – ипотeki на недвижими имоти, залог върху машини, съоръжения и оборудване, собственост на дъщерно предприятие;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро).

Банков револвиращ кредит:

- Име на кредитора – Банка ДСК ЕАД;
- Договор от дата – 28 януари 2008 г.;
- Лихвен процент – 1 месечен SOFIBOR плюс 6 пункта надбавка;

- Падеж – 25 март 2012 г.;
- Погасителен план:
 - до 25 октомври 2011 г. – 1 666 666 хил. лв.;
 - до 25 ноември 2011 г. – 1 666 666 хил. лв.;
 - до 25 декември 2011г. – 1 666 666 хил. лв.;
 - до 25 януари 2012 г. – 1 666 666 хил. лв.;
 - до 25 февруари 2012 г. – 1 666 666 хил. лв.;
 - до 25 март 2012 г. – 1 666 670 хил. лв.;
- Обезпечение – ипотeki на недвижими имоти, машини, съоръжения и оборудване, по реда на Закона за особените залози залог върху дълготрайни материални активи.;
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева).

Банков револвиращ кредит

- Име на кредитора – Ланденсбанк Баден-Вюртенберг;
- Договор от дата – 10 ноември 2006 г.;
- Лихвен процент –EURIBOR плюс 0,875 пункта надбавка;
- Падеж – 30 април 2015 г.;
- Усвоена сума – 3 287 265.13 евро;
- Погасителен план:
 - до 02 май 2011 г. - 328 726,52 евро;
 - до 31 октомври 2011 г. - 328 726,52 евро;
 - до 30 април 2012 г. - 328 726,52 евро;
 - до 30 октомври 2012 г. - 328 726,52 евро;
 - до 30 април 2013 г. - 328 726,52 евро;
 - до 30 октомври 2013 г. - 328 726,52 евро;
 - до 30 април 2014 г. - 328 726,52 евро;
 - до 30 октомври 2014 г. - 328 726,52 евро;
 - до 30 април 2015 г. - 328 726,45 евро;
- Валута, в която се извършват плащанията - EUR (евро).

Банков револвиращ кредит

- Име на кредитора – Ланденсбанк Баден-Вюртенберг;
- Договор от дата – 14 март 2008 г.;
- Лихвен процент LIBOR плюс 2,8 марж;
- Падеж – 14 март 2011 г.;
- Усвоена сума 666 649.99 евро
- Погасителен план:
 - до 14 март 2011 г. – 666 649,99 евро;
- Валута, в която се извършват плащанията - EUR (евро).

Банков револвиращ кредит

- Име на кредитора – Ланденсбанк Баден-Вюртенберг;
- Договор от дата – 29 август 2008 г.;
- Лихвен процент –EURIBOR плюс 0,875 пункта надбавка;
- Падеж – 28 август 2017 г.;
- Усвоена сума 2 230 453.37 евро
- Погасителен план: 14 равни вноски от 159 321.43 евро на 28-о число на шестмесечие. Първа вноска на 28.02.2011г.

- Валута, в която се извършват плащанията - EUR (евро).

Банков револвиращ кредит

- Име на кредитора – Ланденсбанк Баден-Вюртенберг;
- Договор от дата – 16 ноември 2006 г.;
- Лихвен процент – EURIBOR плюс 0,875 пункта надбавка;
- Падеж – 28 август 2017 г.;
- Усвоена сума 2 135 535.20 евро
- Погасителен план: 14 равни вноски от 153 015.79 евро на 28-о число на шестмесечие.
- Първа вноска на 28.02.2011 г.
- Валута, в която се извършват плащанията - EUR (евро).

Банков револвиращ кредит

- Име на кредитора – УниКредит Булбанк АД;
- Договор от дата – 28 август 2007 г.
- Лихвен процент – 1 седмичен SOFIBOR плюс 3 пункта надбавка;
- Падеж – 20 септември 2013 г.;
- Погасителен план:
 - до 20 септември 2013 г. – 17 995 481 лв.;
- Обезпечение – ипотечи на недвижими имоти, машини и съоръжения по реда на Закона за особените залози залози.
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN.

Банков револвиращ кредит

- Име на кредитора – УниКредит Булбанк АД;
- Договор от дата – 28 август 2007 г.;
- Усвоен размер 199 523.08 лв.
- Лихвен процент – 1 седмичен SOFIBOR плюс 3,5 пункта надбавка;
- Падеж – 20 септември 2013 г.;
- Погасителен план:
 - до 20 септември 2013 г. – 200 000 лв.;
- Обезпечение – ипотечи на недвижими имоти, по реда на Закона за особените залози залог върху материални запаси и бъдещи вземания; Валута, в която се извършват плащанията – BGN.

Банков инвестиционен кредит

- Име на кредитора – Юробанк и еф джи България АД ;
- Договор от дата – 10 август 2006 г.;
- Лихвен процент – 3 месечен SOFIBOR плюс 3,5 пункта надбавка;
- Падеж – 10 август 2011 г.;
- Погасителен план:
 - до 10 август 2011 г. – 653 000 лв.;
- Обезпечение – ипотека на недвижими имоти, машини, съоръжения и оборудване, по реда на Закона за особените залози залог върху материални запаси и бъдещи вземания;
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева).

Облигационен заем

- Име на кредитора – Централна Кооперативна Банка АД;
- Договор от дата – 10 ноември 2005 г.
- Лихвен процент – 6 месечен EURIBOR плюс 6 пункта надбавка;
- Падеж – 11 ноември 2011 г.;
- Погасителен план:
 - до 11 ноември 2011 г. – 2 000 000 евро;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро).

Кредитна линия

- Име на кредитора – BNP PARIBAS
- Договор от дата: 01 ноември 2010 г.
- Лихвен процент – 1 месечен EURIBOR + 2.5% надбавка
- Падеж – 01 февруари 2011 г.
- Погасителен план
на 01 февруари 2011 г. – 1 050 560 евро
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро)
- Обезпечение – Особен залог на 6 566MT ечемик

3.2 Търговски заеми

Към 31 декември 2010 г. Дружеството е получател по следните междуфирмени заеми:

- Име на кредитора – „Хиберния Витела” АД;
- Размер на заема – 1 380 000.00евро;
- Договор от дата – 11.11.2008 г.;
- Лихвен процент – 11.7%;
- Падеж – 11.11.2011 г.;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро);
- Остатък – 50 875.67евро
- Име на кредитора – „СПАРГ” ООД;
- Размер на заема – 650 000.00 евро;
- Договор от дата – 31.08.2009 г.;
- Лихвен процент – 11.7%;
- Падеж – 31.08.2011 г.;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро);
- Остатък – 636 863.53евро

24. Търговски задължения

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Текущи:		
Пловдивска стокова борса АД	136 861	-
Болкан енд сий пропъртис АДСИЦ	15 418	-
Казанлъшка мелница ЕООД	13 416	13 416
Зърнени храни България Фарин АД	2 981	2 056
Евро Ферт АД	392	-
Пристанище Варна ЕАД	100	-
Бългериан милс ЕООД	264	-
Тим ЕООД	384	358
Ив.Асенов ЕООД	301	-
ФЗ Панайотов и Щеред ЕООД	175	-
N. V. Desmet Ballestra Group SA	43	770
Лукойл България ЕАД	44	-
Витела Нет ЕООД	11	-
Делойт България ООД	94	-
ЕОН България Продажби АД	29	-
Черноморска технологична компания АД	35	-
ИСМ 91 ЕТ	31	-
НИК – 97 АД	1	332
Луи Драйфус - Италия	-	411
Иш Ейджънси ЕООД	-	885
Олива АД	-	99
Асенова крепост АД	-	442
Ловешки мелници 2005 ЕООД	-	110
Папас олио АД	-	228
Други	388	546
	170 968	19 653

Към 31 декември 2010 г. търговските задължения в размер на 136 861 хил. лв. към Пловдивска стокова борса АД са във връзка със направени заявки за закупуване на зърно реколта 2011 г.

25. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Задължения за корпоративен данък	1 672	1 324
Задължения за данък върху добавената стойност	197	5
Данък върху доходите на физически лица	9	11
Данъчни задължения по ЗМДТ	2 269	1 811
	4 147	3 151

26. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Предплатени услуги	138	517
	138	517
Текущи:		
Други кредитори	523	523
Предплатени услуги	622	639
Задължения към подотчетни лица	11	-
Гаранции	19	-
Застраховки	25	-
Задължения за лихви	30	6
Задължения за банкови такси	-	102
Други задължения	94	4
	1 324	1 274

Задълженията към други кредитори са формирани от задължения към Търговско-промишлената палата за закупени акции в размер на 262 хил. лв. и към Добрички панаир АД в размер на 261 хил. лв.

27. Приходи от продажби

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Приходи от предоставяне на стоки	178 011	135 318
Приходи от предоставяне на услуги	1 050	2 122
Приходи от наеми	1 305	737
Приходи от продажба на продукция	222	20 299
Приходи от продажба на материали	65	10 207
Други приходи от продажби	295	64
	180 948	168 747

28. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Приходи от продажба на разчети	11 622	-
Приходи от префактурирани доставки	318	931
Приходи от излишъци	-	96
Приходи от обезценка на вземания	358	167
Приходи от финансираня	1	7
Отписани задължения	10	-
Други	9	-
	12 318	1 201

Приходите от продажба на разчети са формирани от покупко-продажба на вземания, с цел реализиране на краткосрочна доходност.

29. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Разходи за основни материали	-	(11 138)
Разходи за горива	(206)	(203)
Разходи за електрическа енергия	(229)	(220)
Разходи за резервни части и смазочни материали	(23)	(18)
Разходи за канцеларски материали	(5)	(11)
Разходи за вода	(9)	(10)
Други разходи за материали	(42)	(27)
	(514)	(11 627)

30. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Разходи за наеми	(867)	(866)
Разходи за изработка	-	(1 394)
Независим финансов одит	(55)	(51)
Разходи за телефонни услуги	(45)	(68)
Разходи за ремонт и поддръжка	(51)	(21)
Разходи за застраховки	(94)	(89)
Разходи за охрана	(22)	(373)
Разходи за такси	(115)	(50)
Куриерски и пощенски разходи	(9)	(7)
Транспортни услуги	(1 351)	(369)
Услуги по износ	(447)	(439)
Консултантски услуги	(82)	-
Правни разходи	(38)	-

Други разходи за външни услуги

(241)	(381)
(3 417)	(4 108)

31. Загуба / Печалба от продажба на нетекущи активи

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Приходи от продажба	6 201	15 461
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(8 217)	(2 016)
Загуба / Печалба от продажба на нетекущи активи	(2 016)	13 445

32. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Разходи за данъци	(608)	(818)
Разходи за неустойки	(15)	(650)
Обезценка на вземания	(57)	(334)
Разходи за командировки	(47)	(77)
Такси	-	(36)
Глоби и санкции	(75)	(4)
Технологичен брак	(89)	(28)
Представителни разходи	(4)	(4)
Обезценка на репутация	(506)	-
Съдебни разходи	(15)	-
Други разходи	(200)	(53)
	(1 616)	(2 004)

33. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Разходи за лихви по финансов лизинг	(1)	(3)
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност:		

Субординиран дълг от акционер	-	(38)
Други заеми по амортизирана стойност	(7 190)	(7 868)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(7 191)	(7 909)
Финансови разходи	(7 191)	(7 909)

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	72	3
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	4 884	5 634
Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	4 956	5 637
Печалби от продажба на финансови инструменти	-	8 374
Други финансови приходи	8	-
Финансови приходи	4 964	14 011

34. Други финансови позиции

Другите финансови позиции включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Загуба от промяна във валутните курсове по вземания и задължения	(92)	(248)
Лихви по закъснели плащания	(264)	(395)
Банкови такси и комисионни	(689)	(1 690)
Обезценка на лихви	-	(2)
Други финансови позиции	(1 045)	(2 335)

35. Разходи за данъци върху дохода

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

2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
------------------	------------------

Печалба/ (Загуба) преди данъчно облагане	11 011	11 099
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(1 101)	(1 110)
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:		
Данъчно признати разходи за амортизация	82	170
Данъчна балансова стойност на изписани амортизируеми активи	438	119
Други приходи освободени от данъчно облагане	47	25
	567	314
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:		
Счетоводни разходи за амортизация	(215)	(297)
Счетоводна балансова стойност на изписани амортизируеми активи	(831)	(137)
Други непризнати за данъчни цели разходи	(92)	(94)
	(1 138)	(528)
Текущ разход за данъци върху дохода	(1 672)	(1 324)
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	799	(41)
Разходи за данъци върху дохода	(873)	(1 365)

Пояснение 14 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

36. Доходна акция и дивиденди

36.1. Доход на акция

Основният доход на акция и са изчислени, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	2010	2009
Печалба подлежаща на разпределение (в лв.)	10 138 000	9 734 000
Среднопретеглен брой акции	170 785 600	170 785 600
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0,06	0,06

36.2. Дивиденсти

Към 31 декември 2010 г. Дружеството не е разпределяло дивидент и не е отчело приходи от дивидент.

37. Сделки със свързани лица

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

37.1. Сделки със собствениците

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на услуги от Химимпорт Груп ЕАД	50	-

37.2. Сделки с дъщерни предприятия

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Продажба на активи и услуги		
- продажба на активи на Слънчеви лъчи Комерс ЕООД	-	2 837
- продажба на услуги на Слънчеви лъчи Комерс ЕООД	-	14
- продажба на услуги на Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	63	9
- продажба на активи на Слънчеви лъчи Провадия ЕАД		2 28
	684	7
- договори за цесия със Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	7 974	-
- приходи от лихви от Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	4	-
- продажба на услуги на Голяма добруджанска мелница ЕООД	212	139
- продажба на активи на Голяма добруджанска мелница ЕООД	-	57
- продажба на активи на Порт Балчик АД	-	1
- продажба на услуги на Порт Балчик АД	10	-
	8 947	5 344

Покупки на активи и услуги

- разходи за външни услуги на Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	(729)	(2 114)
- разходи за външни услуги на Бургаска мелница ЕООД/Арго ЕООД/	-	(8)
- покупка на активи на Слънчеви лъчи Комерс ЕООД	-	(42)
- предоставен заем на Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	(491)	-

-възстановен заем от Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	491	-
-покупка на активи на Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	(60)	(159)
-разходи за лихви към Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	(1)	(169)
-разходи за неустойки към Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	-	(650)
-разходи за външни услуги на Порт Балчик АД	-	(15)
- предоставен заем на Голяма Добруджанска мелница ЕООД	(113)	-
-разходи за външни услуги от Голяма добруджанска мелница ЕООД	(100)	(99)
-покупка на активи от Голяма добруджанска мелница ЕООД	(66)	(2 877)
	(1 069)	(6 133)

37.3. Сделки с други свързани лица

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Продажба на услуги		
- продажба на услуги на Транс Интекар ЕООД	5	202
-продажба на активи на Проучване и добив на нефт и газ АД	9	-
-продажба на услуги на Химимпорт Петрол Варна АД	1	-
-приходи от лихви от Химимпорт АД	14	-
-приходи от лихви от ЦКБ АД	72	-
-приходи от продажба на активи на ЦКБ АД	6	-
	107	202

Покупки на активи и услуги

-покупка на активи от Химимпорт АД	-	(650)
- предоставени заеми на Химимпорт АД	(6 028)	-
-възстановен заем от Химимпорт АД	6 028	-
-разходи за лихви Химимпорт АД	(10)	(38)
-разходи за външни услуги ЗПАД Армеец	(66)	(88)
-разходи за външни услуги Транс Интеркар ЕООД	(415)	(138)
-разходи за външни услуги от България Еър ЕАД	(27)	(48)
-разходи за лихви Българска петролна рафинерия ЕООД	-	(6)
-покупка на стоки Българска петролна рафинерия ЕООД	-	(20)
-покупка на стоки Проучване и добив на нефт и газ ЕООД	-	(2 707)
-разходи за външни услуги Пристанище Леспорт АД	(19)	(147)
-разходи за лихви Българска корабна компания ЕАД	(20)	(1)
-разходи за лихви на Проучване и добив на нефт и газ ЕООД	-	(1)
- предоставен заем на Нефтена търговска компания ЕООД	(3 397)	-
-възстановен заем от Нефтена търговска компания ЕООД	2 676	-
-разходи за лихви ЦКБ АД	(2 048)	-
-разходи за такси ЦКБ АД	(35)	-
	(3 361)	(3 844)

37.4. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	(303)	(390)
Разходи за социални осигуровки	(7)	(15)
Общо краткосрочни възнаграждения	(310)	(405)

38. Разчети със свързани лица в края на годината

	20010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Текущи вземания от:		
- дъщерни предприятия	337	1 826
- други свързани лица	11	216
Общо вземания от свързани лица	348	2 042

Нетекущи задължения към:		
- други свързани лица	6 700	939
Общо нетекущи задължения към свързани лица	6 700	939

Текущи задължения към:		
- собственици	60	-
- дъщерни предприятия	3 029	418
- ключов управленски персонал	172	-
- други свързани лица	2 473	16 153
Общо текущи задължения към свързани лица	5 734	16 571
Общо задължения към свързани лица	12 434	17 510

Текущите вземания от дъщерни предприятия представляват търговски вземания от Голяма Добруджанска мелница ЕООД в размер на 212 хил. лв. и вземания по предоставени заеми в размер на 113 хил.лв., както и търговски вземани от Порт Балчик АД в размер на 12 хил. лв.

Текущите вземания от други свързани предприятия представляват търговски вземания от ЦКБ АД в размер на 7 хил. лв. и депозит по договор с България сър ЕАД в размер на 4 хил. лв.

Нетекущите задължения към други свързани лица са формирани от дългосрочната част от заем овъдрафт с ЦКБ АД в размер на 6 700 хил. лв.

Банков овъдрафт

- Име на кредитора – Централна Кооперативна Банка АД
- Договор от дата: 27 юли 2006 г.
- Лихвен процент – базов лихвен процент на банката плюс 5 пункта надбавка
- Падеж – 30 юни 2012 г.
- Усвоена сума 6 760 688.76 лева
- Погасителен план
 - на 30 май 2012 г. – 2 000 000,00 лв.
 - на 30 юни 2012г. – 4 700 000,00 лв.

Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева)

- Обезпечение – залог върху машини, съоръжения и недвижими имоти по реда на Закона за особените залози

Текущите задължения към собственици представляват търговски задължения към Химимпорт Груп ЕАД в размер на 60 хил. лв.

Текущите задължения към дъщерни предприятия представлява задължение по Договор за цесия със Слънчеви лъчи Провадия ЕАД в размер на 3 029 хил. лв.

Текущите задължения към ключов управленски персонал представлява задължение по Договор за заем и лихви с Георги Костов в размер на 172 хил. лв.

Текущите задължения към други свързани лица представляват: 112 хил. лв. задължение към ДПФ ЦКБ Сила, от които 111 хил. лв. главница по облигационен заем и 1 хил. лв. лихва по облигационен заем; 317 хил. лв. задължение към ППФ ЦКБ Сила, от които 314 хил. лв. главница по облигационен заем и 3 хил. лв. лихва по облигационен заем; 1 258 хил. лв. задължение към УПФ ЦКБ Сила, от които 1246 хил. лв. главница по облигационен заем и 12 хил. лв. лихва по облигационен заем; 8 хил. лв. задължение към ПОАД ЦКБ Сила главница по облигационен заем; 61 хил. лв. главница по банкови заеми към ЦКБ АД; 359 хил. лв. търговско задължение към Асенова крепост АД; 38 хил. лв. търговско задължение към Транс Интеркар ЕООД; 216 хил. лв. задължение по договор за търговски заем и лихви с Българска корабна компания ЕАД; 48 хил. лв. търговско задължение към Проучване и добив на нефт и газ АД; 24 хил. лв. търговско задължение към Българска петролна рафинерия ЕООД; 20 хил. лв. търговско задължение към ЗПАД Армеец; 7 хил. лв. търговско задължение към България еър ЕАД; 2 хил. лв. задължение за лихви по договор за заем с Българска петролна рафинерия ЕООД; 1 хил. лв. търговско задължение към Пристанище Леспорт; 1 хил. лв. търговско задължение към Ви Ти Си АД и 1 хил. лв. такса към ЦКБ АД

Облигационен заем

- Име на кредитора – Централна Кооперативна Банка АД;
- Договор от дата – 10 ноември 2005 г.
- Лихвен процент – 6 месечен EURIBOR плюс 6 пункта надбавка;
- Падеж – 11 ноември 2011 г.;
- Погасителен план:
 - до 11 ноември 2011 г. – 2 000 000 евро;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро).

39. Безналични сделки

През представения отчетен период Дружеството е осъществило следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

- Дружеството е придобило дялове в капитала на Порт Балчик АД чрез прихващане с вземания по търговски заем в размер от 4 971 хил. лв. и лихва в размер на 13 хил. от Химимпорт АД;
- Дружеството е продало дълготрайни материални активи в размер на 6 594 хил. лв., 29 хил. лв. от тях са срещу прихванати задължения, а част от останалата сума в размер на 16 хил. лв. е неизплатена към края на отчетния период;
- Съгласно протоколи за прихващане на насрещни разчети с Българиян Милс ЕООД, Дружеството закрива свое вземане по договор за покупко-продажба на дружествени дялове в размер от 278 хил. лв. срещу задължение по договор за цесия в размер на 44 хил.лв. и поемане на търговски задължения към Ник 97 АД в размер на 200 хил.лв., Е.ОН България Продажби АД в размер на 34 хил.лв.
- Съгласно протоколи за прихващане на насрещни разчети със Слънчеви лъчи Провадия ЕАД, Дружеството закрива свое вземане по договор за заем в размер от 145 хил. лв., представляващи главници в размер на 143 хил.лв. и лихва в размер на 2 хил.лв. срещу закриване частично задължение по договор за цесия в размер на 145 хил.лв.

Към 31 декември 2009 г. Дружеството е реализирало следните безналични средства:

- Дружеството е придобило дълготрайни материални активи в размер на 6 865 хил. лв. чрез прихващане с вземания и поемане на задължения, а неплатените придобити дълготрайни материални активи към 31 декември 2009 г. са в размер на 300 хил. лв.;
- Дружеството е придобило дялове в капитала на друго предприятие чрез прихващане с вземания в размер на 8 601 хил. лв.;
- Дружеството е продало инвестиции в дъщерни предприятия на стойност 13 000 хил. лв., от които с 8 201 хил. лв. са погасени задължения.
- Дружеството е продало дълготрайни материални активи в размер на 4 461 хил. лв., 32 хил. лв. от тях са срещу прихванати задължения, а останалата част в размер на 2 377 хил. лв. е неизплатена към края на отчетния период.
- Дружеството погасява свое задължение по търговски кредит с главница в размер на 1 801 хил. лв. и лихва в размер на 27 хил. лв., дължими на Хиберния Витела АД срещу поемане на задължение по търговски кредит към Спарг ООД

- Съгласно протокол за прихващане на насрещни разчети с Нефтена търговска компания ЕООД Дружеството закрива свое задължение по търговски заем в размер от 4 800 хил. лв. и лихва в размер на 44 хил. лв. срещу вземане в размер на 4 844 хил. лв., от които 313 хил. лв. лихви и 4 531 хил. лв. главница по заем
- Дружеството закрива вземане по цесия срещу търговски задължения с Асенова крепост АД в размер на 470 хил. лв.

40. Условни активи и условни пасиви

През годината Дружеството е страна по съдебни спорове и счита, че отправените искове са неоснователни и че вероятността те да доведат до разходи за Дружеството при уреждането им е малка. Тази преценка на ръководството е подкрепена от становището на независим правен консултант.

Нито един от гореспоменатите искове не е изложен тук в детайли, за да не се окаже сериозно влияние върху позицията на Дружеството при разрешаването на споровете.

Не са възникнали условни пасиви за Дружеството по отношение на дъщерни и асоциирани предприятия.

41. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Ценни книжа	12	87	-
Финансови активи, държани за търгуване			
Ценни книжа		-	935
Кредити и вземания:			
Заеми	17, 18	17 366	4 856
Търговски и други вземания		73 783	79 655
Пари и парични еквиваленти	19	2 635	5 66
		93 871	85 077
Финансови пасиви	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекущи пасиви:			
Заеми		57 659	46 930
Задължения по финансов лизинг	10.1	11	-

		57 670	46 930
Текущи пасиви:			
Заеми		27 942	63 301
Търговски и други задължения	24, 26	171 894	21 380
Задължения по финансов лизинг	10.1	4	-
		199 840	84 681
Общо финансови пасиви		257 510	131 611

Вижте пояснение 4.16 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 43.

42. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 41. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

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

42.1. Анализ на пазарния риск

42.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Дружеството, деноминирани главно евро, Дружеството не е изложено на значителен валутен риск поради фиксираната цена на еврото към лева в размер на 1.95583.

Към 31 декември 2010 г. и 31 декември 2009 г. не отчита чувствителността на нетния финансов резултат за периода след данъци и на другите компоненти на собствения капитал по отношение на финансовите си активи в щатски долари, тъй като същия е незначителен.

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

Излагане на

	краткосрочен риск
	Щатски долари '000
31 декември 2010 г.	
Финансови активи	1
Общо излагане на риск	1
31 декември 2009 г.	
Финансови активи	2
Общо излагане на риск	2

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

42.1.2. Лихвен риск

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

Представената по-долу таблица показва чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на другите компоненти на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти в размер на +/- 9.78% (за 2009 г. +/- 12,31%). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Дружеството към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

	2010 '000 лв.		2009 '000 лв.	
	+9.78%	-9.78%	+ 12,31 %	- 12,31 %
Нетен финансов резултат след данъци за годината	1 351	18 925	(2 691)	22 159

42.2. Анализ на кредитния риск

42.2.1. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството 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 Дружеството на кредитен риск е

ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи, държани за продажба	87	-
Финансови активи, държани за търгуване	-	935
Заеми	17 366	4 856
Пари и парични еквиваленти	2 635	566
Търговски и други вземания	73 783	79 655
Балансова стойност	93 871	86 012

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

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

Към датата на финансовия отчет някои от необезценените търговски вземания са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезценените просрочени финансови активи е следната:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
До 3 месеца	41	321
Между 3 и 6 месеца	872	22
Между 6 месеца и 1 година	144	163
Общо	1 057	506

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от много клиенти от различни индустрии и различно географско местоположение. На база 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.

42.2.2. Анализ на ликвидния риск

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

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

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

	<u>Текущи</u>	<u>Нетекущи</u>
31 декември 2010 г.	<u>До 12 месеца</u>	<u>От 1 до 5 години</u>
	<u>‘000 лв.</u>	<u>‘000 лв.</u>
Заеми	28 210	58 689
Задължения по финансов лизинг	5	12
Търговски и други задължения	171 894	-
Общо	200 109	58 701

	<u>Текущи</u>	<u>Нетекущи</u>
31 декември 2009 г.	<u>До 12 месеца</u>	<u>От 1 до 5 години</u>
	<u>‘000 лв.</u>	<u>‘000 лв.</u>
Заеми	63 611	48 228
Търговски и други задължения	21 380	-
Общо	84 991	48 228

Стойностите на падежите на задълженията, оповестени в този анализ, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

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

43. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

Субординираният дълг включва необезпечените заеми или такива, които са със следващи по ред ипотека или залог върху имуществото на Дружеството.

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

Целта на Дружеството е да поддържа съотношението на капитала към общото финансиране в разумни граници.

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

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Собствен капитал	210 820	200 682
+Субординиран дълг	12 057	28 791

Коригиран капитал	222 877	229 473
Дълг	278 014	138 292
- Пари и парични еквиваленти	(2 635)	(566)
Нетен дълг	275 424	137 726
Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг	1:1.24	1:0,6

Изменението на съотношението през 2010 г. се дължи главно на увеличението на нетния дълг и намаление на коригирания капитал.

44. Събития след края на отчетния период

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

45. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2010 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 20 март 2011 г.