



Годишен консолидиран доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Консолидиран финансов отчет

ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД

31 декември 2010 г.



Съдържание

Страница

Годишен консолидиран доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Консолидиран отчет за финансовото състояние	1
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	3
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	4
Консолидиран отчет за паричните потоци	5
Пояснения към консолидирания финансов отчет	6

Годишен консолидиран доклад за дейността на “Зърнени храни България” АД за 2010 година

*Съгласно чл.32, ал. 1, т. 2 от Наредба №2 от 17.09.2003 год.
(Приложение № 10)*

Настоящият годишен консолидиран доклад за дейността на „ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ” АД за 2010г. представлява коментар и анализ на развитието и резултатите от дейността на дружеството, както и преглед на неговото състояние, с описание на основните рискове, пред които е изправено. Докладът е изготвен в съответствие с чл.33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Приложение №10 към чл.32,ал.1,т.2 от Наредба 2 от 17 септември 2003г. за проспектите при публичното предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

А: ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.33, АЛ.1 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО

І. Преглед на развитието и резултатите от дейността на “Зърнени храни България” АД през 2010г.

Обща информация за Дружеството майка

Съгласно договор за преобразуване чрез сливане между „Слънчеви лъчи България” АД, „Зърнени храни трейд” АД, „Бек Интернетгънъл” 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, всички активи и пасиви на участващите в преобразуването дружества преминават към новоучреденото дружество „Зърнени храни България” АД, което става техен универсален правопреемник. В съответствие с чл. 263и, ал.8 от Търговския закон всички разрешения и лицензи, притежавани от преобразуващите се търговски дружества, преминават върху новоучреденото акционерно дружество, доколкото закон или актът за тяхното предоставяне не предвижда друго. В резултат на сливането, на основание чл.262а от Търговския закон, преобразуващите се дружества се прекратяват без ликвидация при условията на общо универсално правопреемство.

Предметът на дейност на “Зърнени храни България” АД е: изкупуване, съхранение и търговия със земеделска продукция, производство на растителни масла, дистрибуция на торове, препарати за растителна защита и отдаване под наем на недвижими имоти.

Капитал

Акционерният капитал на “Зърнени Храни България” АД възлиза на 170 785 600 лева, разпределен в 170 785 600 броя обикновени безналични акции, с номинална стойност от 1 (един) лев.

Акции

Акциите на “Зърнени Храни България” АД се търгуват на Неофициален пазар на акции - Сегмент “А” на “Българска фондова борса – София” АД. Цената на една акция варираше през годината между 0,46 лв. и 0,82 лв. Борсовият код на дружеството за справки за движението на акциите на електронната страница на „Българска фондова борса” АД е **T43**.

Предприятия от групата

Към 31.12.2010 г. дружествата от групата, включени в консолидираният финансов отчет на дружеството, са следните :

№	Дружество	Брой акции (дялове), притежавани от „Зърнени храни България” АД	Процент от капитала (%), притежаван от „Зърнени храни България” АД
1.	„Голяма Добруджанска мелница” ЕООД	100 дружествени дяла	100 %
2.	“Слънчеви лъчи Провадия” ЕАД	100 дружествени дяла	100 %
3.	“Порт Балчик” АД	38 000 акции по 50 лв. номинална стойност	95 %

ГОЛЯМА ДОБРУДЖАНСКА МЕЛНИЦА ЕООД

Голяма добруджанска мелница ЕООД е регистрирана по ф.д. № 281/2005 г. на Добрички окръжен съд, пререгистрирано с ЕИК 124645238 в Търговския регистър при Агенция по вписванията, със седалище и адрес на управление гр. Добрич, Индустриален квартал, ул.»Антон Стоянов» №1. Дружеството е с капитал 60 000 лв. и е разпределен в 100 дяла, всеки с номинал от 600 лв.

Зърнени храни България АД е собственик на 100% капитала на Голяма добруджанска мелница ЕООД, която е третата по големина мелница в страната, занимаваща се основно с изкупуване и преработване на пшеница с хлебопекарни качества, от която придобива брашно тип 500, брашно “Добруджа” тип 700, типово брашно 1150, пшенични трици. Материалната база на мелницата се състои от 7-етажна монолитна сграда, автотоварище за насипни млевни продукти, както и ЖП - товарище за насипни товари и пакетирано брашно, със собствени козовози с обща дължина 540 метра. Технологичното оборудване на мелницата е по лиценз на фирма “Бюлер” и се състои от 18 мелнични валци с 36 метра обща валова дължина. Съоръжението разполага още с 6 броя шестпасажни планзихтери и 1 контролен (четирипасажен) планзихтер. Линията за пакетаж е с капацитет 240 тона/24 часа. Зърнохранилището е с обща вместимост от 30 хиляди тона, а оптималният капацитет на мелницата е 200 тона/24 часа.

СЛЪНЧЕВИ ЛЪЧИ ПРОВАДИЯ ЕАД

Слънчеви лъчи Провадия ЕАД е със седалище и адрес на управление в гр. София, ул.»Фредерик Жолио-Кюри» №20. Едноличен собственик на капитала е Зърнени храни България АД. Дружеството има едностепенна система на управление – Съвет на директорите. Акционерен капитал – 41 078 183 лв., разпределен в 41 078 183 бр., с номинал 1 лев всяка.

Производствената дейност на рафинирани масла “Слънчеви лъчи Провадия» ЕАД осъществява в Маслодобивен завод в гр. Провадия. В интегрирани инсталации, дружеството разполага с капацитет за обхващане на пълния цикъл на производство – от мачкането на

семената до бутилирането на готовата продукция. Заводът разполага и с цех за производство на майонеза и дресинги с капацитет 500 кг. на час, оборудван с технология на датската фирма Corguna. Във връзка с нарастване на обемите и нуждата от растителни масла, дружеството е включило в инвестиционната си програма изграждане на нов/ модернизация на мощностите маслодобивен цех с капацитет на преработка на 240 000 тона маслодайни семена на година, при настоящ капацитет 80 000 тона. Произвежданата продукция от рафинирани масла е със запазена марка "Слънчеви лъчи", която е регистрирана в държавния регистър на марките, поддържан от Патентното ведомство на Република България.

ПОРТ БАЛЧИК АД

Порт Балчик АД е регистрирано по ф.д. № 847/2005 г. на Добрички окръжен съд, пререгистрирано с ЕИК 124651860 в Търговския регистър при Агенция по вписванията. Дружеството е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите. Акционерният капитал е в размер на 2 000 000 лв., разпределен в 40 000 поименни акции с номинална стойност 50 лева всяка една.

От 2006г. Пристанищен терминал Балчик е отдаден на концесия за период от 25 години, в който период дружеството - в качеството си на пристанищен оператор - се е задължило да прилага инвестиционна програма по изграждането, модернизацията и експлоатацията на пристанищния терминал. В изпълнение на тази програма, Порт Балчик АД следва политика на постоянни инвестиции в модернизация, в технологично обновление и развитие и подобряване условията на труд. Изготвен е и е реализиран План за собствен мониторинг и Програма за управление на отпадъците, осъществен е и основен ремонт и поддръжка в експлоатационна годност на пристанищния терминал.

Логистиката е свързващо звено между всички компоненти в оперативния модел на Зърнени храни България АД. От важно значение за експортната дейност на дружеството е факта, че Зърнени храни България АД е собственик на 95 % от „Порт Балчик” АД - пристанищен оператор на Пристанищен терминал Балчик. Пристанищният терминал е разположен на 40 км северно от град Варна. Местоположението му се характеризира с преобладаващо южна експозиция на бреговата линия. Територията му е 11 338 кв. м. / 13 514 кв.м. е общата площ , включително и площта на вънлома. С отличните си транспортни връзки и кръстопътно местоположение, пристанищен терминал Балчик е удобен мост за товаропотоците между Европа, Русия, Украйна, Кавказ, Средна Азия, Средния и Далечен Изток. Пристанищен терминал Балчик е многоцелево пристанище с модерна техника. Основните услуги, извършвани от дружеството, са претоварни услуги, съхранение на товари в откритите складови площи и пристанищна спедиторска услуга. Специализиран е за обработка на генерални, насипни, растителни наливни товари и поща с непрекъснат режим на работа. Разполага с две товарни места с обща дължина 164 m, като могат да се обработват едновременно два плавателни съда. Основна характеристика на пристанището е обработка на насипни товари, предимно зърнени.

Анализ на дейността и финансовите резултати на Групата:

Структурата на приходите, разходите и финансовия резултат за 2010 г. на Групата, сравнена с 2009 г. в хил. лв. е следната:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Приходи от продажби	182 884	173 428
Други приходи	12 804	1 485
Разходи за материали	(1 375)	(15 151)
Разходи за външни услуги	(3 474)	(3 148)
Разходи за персонала	(3 462)	(4 278)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(5 216)	(6 429)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(167 174)	(144 451)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	(40)	(9 335)
Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи	(1 983)	12 030
Други разходи	(1 811)	(1 749)
Печалба от оперативна дейност	11 153	2 402
Печалба от инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	242	6 799
Финансови разходи	(7 760)	(8 025)
Финансови приходи	7 761	9 802
Други финансови позиции	(1 164)	(2 450)
Печалба преди данъци	10 232	8 528
Разходи за данъци върху дохода	(885)	(1 381)
Печалба за годината	9 347	7 147
Печалба за годината, отнасяща се до:		
Миноритарното участие	(19)	(5)
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	9 366	7 152
Доход на акция:	лв.	лв.
Основен доход на акция:		
Печалба от продължаващи дейности	0,05	0,04

Собствен капитал и пасиви	2010	2009
	‘000 лв.	‘000 лв.
Собствен капитал		
Акционерен капитал	170 786	170 786
Други резерви	17 079	11 844
Неразпределена печалба	14 795	14 870
Общо собствен капитал	202 660	197 500
Миноритарно участие	176	973
Общо собствен капитал	202 836	198 473
Пасиви		
Нетекущи пасиви		
Пенсионни и други задължения към персонала	38	44
Дългосрочни заеми	52 167	45 991
Задължения по финансов лизинг	350	679
Дългосрочни задължения към свързани лица	16 770	2 903
Други задължения	138	517
Отсрочени данъчни пасиви	12 002	12 829
Нетекущи пасиви	81 465	62 963
Текущи пасиви		
Пенсионни и други задължения към персонала	333	456
Краткосрочни заеми	25 991	37 353
Задължения по финансов лизинг	442	550
Търговски задължения	175 349	25 476
Краткосрочни задължения към свързани лица	3 942	17 165
Данъчни задължения	4 277	3 241
Други задължения	1 606	4 187
Текущи пасиви	211 940	88 428
Общо пасиви	293 405	151 391
Общо собствен капитал и пасиви	496 241	349 864

Активи	2010	2009
---------------	-------------	-------------

	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи		
Нематериални активи	1 981	3 058
Имоти, машини и съоръжения	192 326	220 036
Инвестиции отчитани по метода на собствения капитал	4 800	3 710
Инвестиционни имоти	13	5 961
Дългосрочни финансови активи	10 272	-
Репутация	16 913	17 429
Отсрочени данъчни активи	55	92
Нетекущи активи	226 360	250 286
Текущи активи		
Материални запаси	4 274	4 605
Краткосрочни финансови активи	26 100	5 893
Търговски вземания	15 032	33 638
Вземания от свързани лица	11	216
Данъчни вземания	2	416
Други вземания	196 791	53 350
Пари и парични еквиваленти	3 379	1 460
Текущи активи	245 589	99 578
Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	24 292	-
Общо активи	496 241	349 864

Основни рискове и несигурности, на които е изложено Дружеството майка са:

- пазарен риск - при който стойността на даден финансов инструмент се колебае в резултат на промени в пазарните цени, независимо дали тези промени са причинени от фактори, характерни за отделните ценни книжа или за техния издател, или от фактори, отнасящи се до всички ценни книжа, търгувани на пазара. За Зърнени храни България АД съществува потенциалният риск от колебания в цените на собствените му акции, които са предмет на търговия на Българска фондова борса.
- лихвен риск - при който стойността на даден финансов инструмент се колебае поради промени в пазарните лихвени проценти.
- ликвиден риск - наричан още риск на финансиране, е този при който дадено предприятие ще срещне трудности при набавяне на финансови средства за изпълнение на ангажменти, свързани с финансови инструменти.
- риск на паричния поток - този, при който има колебания в размера на бъдещите парични потоци, свързани с даден паричен финансов инструмент. За Зърнени храни България АД към датата на отчета за финансово състояние не съществува значителен риск на паричния поток.

II. Важни събития, настъпили след датата на съставянето на годишния консолидиран отчет

На 28 януари 2011 г. е платено дължимото към 31 декември 2010 г. концесионно възнаграждение за второто полугодие на 2010 г. в размер на 164 хил. лв.

На 02 март 2011 г. са сключени договори за издаване на банкова гаранция № 80800ББГ-А-0265 и № 80800ББГ-А-0266 съответно за сумите от 2 180 лв. и 220 хил. евро със срок на гаранциите до 31 юли 2012 г. Договорите за банкова гаранция са сключени за обезпечаване на изпълнението на инвестиционната програма за шестата година от концесията и за обезпечаване на изпълнението на задълженията по Договора за концесия.

Ръководството на Групата декларира, че за периода между датата на съставяне на консолидирания финансов отчет и датата на одобрението от Управителния съвет на Дружеството майка за публикуването на консолидирания финансов отчет, 20 април 2011 г., не са възникнали други коригиращи събития или значителни некоригиращи събития.

III. Данни за предвижданото развитие на Групата

Дружеството майка ще продължи активно да анализира възможностите за придобивания на други дружества в отрасъла или в свързани отрасли, както и навлизане в земеделското производство като елемент от стратегията за по-висока сигурност на доставките. В резултат могат да бъдат сключени сделки, които да доведат до съществени ревизии на бизнес плана в бъдеще.

Предвижданото развитие на Групата е базиран изцяло на земеделската реколта на България, но с оглед на увеличаване на достъпа до суровина, гъвкавост и намаляване на риска от местен провал на реколтата, бизнес стратегията на Дружеството предвижда разширяване на географския обхват на дейността и навлизане в съседните държави.

Планирани инвестиции за периода 2011 г. - 2014 г.:

Във връзка с нарастване на обемите и нуждата от растителни масла за производството на биодизел, Дружеството е включило в инвестиционната си програма изграждане на нов маслодобивен цех с капацитет за преработка на 240 000 т. маслодайни семена на година (при настоящ капацитет от 80 000 т.).

Модернизацията на базите на дружествата от Групата цели подобряване на капацитета им и логистичните връзки. Очаква се реконструкциите да намали значително оперативните разходи и разходите за поддръжка, което ще се отрази в незначителна степен върху резултата от дейността.

Продължава и прилагането на инвестиционна програма по изграждането, модернизацията и експлоатацията на пристанищния терминал. В изпълнение на тази програма, Групата следва политика на постоянни инвестиции в модернизация, в технологично обновление и развитие и подобряване условията на труд.

IV. Групата не извършва собствена изследователска дейност, както и трансфер на иновации. През текущата година Групата не заделя средства за научни изследвания и разработки.

V. Информация по реда на чл. 187А и 247 от Търговски закон

През 2010 г. Групата не е придобивало/ прехвърляло собствени акции.

Към 31.12.2010 г. Групата не притежава собствени акции.

Размерът на възнаграждението на членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет на Дружеството майка за съответната година са определени от Общото събрание и се съдържат в протоколите за проведените общи събрания. Едновременно с това са посочени и конкретните договори за управление, които са представени за обявяване в Търговския регистър.

Годината
до 31 декември
2010

Краткосрочни възнаграждения	
- заплати	(303)
- разходи за социални осигуровки	(7)
	(310)

Членовете на Управителния съвет притежават акции от капитала на Зърнени Храни България АД, както следва:

Име	Длъжност	Брой акции
Райна Кузмова	Член на УС	33 574 бр.
Георги Костов	Изпълнителен директор	0 бр.
Марин Маринов	Изпълнителен директор	3 333 бр.
Миролюб Иванов	Член на УС	38 095 бр.
Христо Чираков	Член на УС	10 000 бр.

Членовете на Надзорния съвет притежават акции от капитала на “Зърнени Храни България” АД, както следва:

Име	Длъжност	Брой акции
„Химимпорт „ АД ЕИК 000627519	Председател на НС	0 бр.
„ЦКБ Груп” ЕИК 121749139	Зам. Председател на НС	0 бр.
Северина Стефанова Петрова	член	0 бр.

Членовете на УС и НС на дружеството майка могат да придобиват свободно акции от капитала на Дружеството майка на регулиран пазар на финансови инструменти при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Райна Димитрова Кузмова – член на Управителния съвет

- **Участие като неограничено отговорен съдружник** – не участва
- **Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества:**
 - 100 % от капитала на „Нордиус“ ЕООД, ЕИК 130676697
- **Участие в управителните и надзорни органи на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети :**
 - член на Управителния съвет на ПОАД "ЦКБ-СИЛА", ЕИК825240908 ;
 - член на Надзорния съвет на „ Проучване и добив на нефт и газ” АД, ЕИК 824033568;

Христо Александров Чираков – член на Управителния съвет

- **Участие като неограничено отговорен съдружник** – не участва
- **Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества** - няма
- **Участие в управителните и надзорни органи на други дружества :**
 - управител на „Тим фиш” ООД, ЕИК 103010611
 - управител на „ Зърнени храни България” ООД, ЕИК 1300902044;
 - член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „ Слънчеви лъчи Провадия” ЕАД, ЕИК 175291407

Георги Косев Костов -член на Управителния съвет и Изпълнителен директор

- **Участие като неограничено отговорен съдружник** – не участва
- **Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества** - няма
- **Участие в управителните и надзорни органи на други дружества :**
 - член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „ Инвестмънт Груп” АД, ЕИК 124613710;
 - член на съвета на директорите и изпълнителен директор на „ Добрички панаир” АД, ЕИК 834017612;
 - член на съвета на директорите и изпълнителен директор на „Химимпорт Груп” 131568888;
 - член на съвета на директорите и изпълнителен директор на „ Слънчеви лъчи Провадия” ЕАД;
 - член на съвета на директорите и изпълнителен директор на „ Ахилея” ЕАД, ЕИК 124609740
 - член на Управителния съвет на „ Асенова крепост” АД, ЕИК 115012041
 -

Миролюб Панчев Иванов - член на Управителния съвет

- **Участие като неограничено отговорен съдружник** – не участва
- **Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества:** няма
- **Участие в управителните и надзорни органи на други дружества**
 - управител на - “Сателит Х” ООД
 - управител на „Омега Финанс” ООД,
 - управител на „Оксиморон 2003” ООД,
 - управител на „Анитас 2003” ЕООД,
 - управител на „Прайм Лега Консулт” ООД
 - член на Съвета на директорите и представляващ на „Кепитъл Инвест” ЕАД
 - член на Съвета на директорите и представляващ на „Инвест Кепитъл” ЕАД
 - член на Съвета на директорите и представляващ на „Химснаб” АД
 - член на Съвета на директорите и представляващ „ЦКБ Риъл Истейт Фонд” АДСИЦ
 - член на Съвета на директорите на „Българска Корабна Компания” ЕАД
 - член на Съвета на директорите на „Химимпорт Груп” ЕАД
 - член на Управителния съвет на „Химимпорт” АД
 - член на Управителния съвет на „Параходство Българско Речно Плаване” АД
 - член на Управителния съвет на „Проучване и добив на нефт и газ” АД,
 - член на Надзорния съвет на „Пенсионноосигурително Акционерно Дружество „ЦКБ – Сила” АД

Марин Благоев Маринов – член на Управителния съвет

- **Участие като неограничено отговорен съдружник** – не участва
- **Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества:**
 - съдружник с 50 дружествени дяла в „Армада Груп” ООД, ЕИК103927348 -
- **Участие в управителните и надзорни органи на други дружества :**
 - управител на „Армада Груп” ООД
 - член на Съвета на директорите на „Давид 202” АД
 - представляващ юридическото лице „Армада Груп” ООД в качеството му на
 - член на съвета на директорите и представляващ на „Професионален футболен
 - клуб Черно море” АД.

„Химимпорт” АД - член на НС

- **Участие като неограничено отговорен съдружник** – не участва
- **Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества:**

Актуална информация за участията на „Химимпорт” АД в капитала на други дружества може да бъде намерена на електронната страница на дружеството <http://www.chimimport.bg/>

„ЦКБ Груп” ЕАД - член на НС

- **Участие като неограничено отговорен съдружник** – не участва
- **Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества:** -
 - едноличен собственик на капитала на „ЦКБ Асетс мениджмънт” ЕАД, ЕИК 175225011;
 - едноличен собственик на капитала на „Застрахователно еднолично акционерно дружество ЦКБ Живот” ЕАД, ЕИК 175412887
 - едноличен собственик на капитала на „Здравноосигурителна компания ЦКБ-Здраве” ЕАД, ЕИК 175412086
- **Участие в управителните и надзорни органи на други дружества :**
 - член на съвета на директорите на „Химимпорт Инвест” АД
 - член на надзорния съвет на „Химимпорт” АД

Северина Стефанова Петрова – член на НС

- **Участие като неограничено отговорен съдружник** – не участва
- **Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества:** няма
- **Участие в управителните и надзорни органи на други дружества**
 - член на Надзорния съвет на „Холдинг Асенова крепост” АД, ЕИК 115248508

През 2010 г. управителният орган на Дружеството майка е провеждал редовни заседания. Предмет на обсъждане и решение на тези заседания са били следните основни въпроси: корпоративната стратегия; годишния бюджет и бизнес план на дружеството, финансово-икономическо състояние и развитие; месечен, тримесечен и годишен отчет на бизнес плана; консолидирани отчети и анализи за изпълнението на месечния, тримесечния и годишния бизнес план, отчети и анализи на приходи, разходи и парични потоци; както и консолидирани счетоводни баланси и отчети пред Комисията за финансов надзор и редица други.

Заседанията се провеждат по предварително определен и обявен дневен ред, за всяка точка от който се подготвят писмени материали.

Сделки по чл. 240б от Търговския закон

През 2010 г. Дружеството майка не е сключвало договори с членовете на съветите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Наличие на клонове на предприятието

Зърнени храни България АД няма свои клонове на територията на страната.

Б: Информация по чл. 100н, ал.7 от ЗППЦК

Зърнени храни България АД е изработило и приело Програма за добро корпоративно управление (наричана по-долу Програмата), с която декларира, че ще се съобразява и ще прилага основните принципи и добри практики на корпоративно управление.

През 2010 г. дейността на дружеството майка е била в съответствие с целите на Програмата и същото последователно е прилагало принципите на добро корпоративно управление в няколко насоки, като по този начин се е стремяло да осигурява достатъчно надеждна защита на правата на всеки един от акционерите си.

➤ Улесняване и насърчаване на ефективното участие на всички акционери в работата на Общото събрание на акционерите

При проведените през годината общи събрания е спазен реда и процедурата по свикванията и провежданията им съгласно изискванията на закона и в съответствие с правилата, залегнали в Програмата. Акционерите са разполагали с достатъчна и навременна информация относно датата, мястото и дневния ред на общите събрания, както и с пълна информация за обсъжданите въпроси на тези събрания – материалите за общото събрание са общо достъпни в Комисията по финансов надзор, Българска фондова борса и самото Дружество майка веднага след публикуване на поканата за Общото събрание. Акционерите своевременно са били уведомявани за правилата, включително и процедурата по гласуване на общите събрания – в поканата за общото събрание винаги се посочват, лицата имащи право на глас в Общото събрание. Във всяка покана за общо събрание, Управителният съвет задължително е информирал акционерите, че те разполагат с възможност да делегират на други лица правото си на участие в Общо събрание на акционерите посредством института на упълномощаването при спазване на изискванията на ЗППЦК.

На заседанията на Общото събрание винаги се разясняват процедурите по приемане на решения – кворум за провеждане на събрание, необходимо мнозинство за приемане на решения и т.н. На всеки акционер е предоставяна възможност за задава въпроси по дневния ред на събранието, а членовете на Управителния съвет са давали точни и изчерпателни отговори по същество относно икономическото и финансовото състояние на Зърнени храни България АД, дори и да не са свързани с дневния ред.

За всяко заседание на Общото събрание се води протокол в специална книга, в който се посочват мястото и времето на провеждане на заседанието; имената на председателя и секретаря, както и на преброителите на гласовете при гласуване; присъствието на Управителния и Надзорния съвет, както и на лицата, които не са акционери; направените предложения по същество; проведените гласувания и резултатите от тях; направените възражения. Протоколът се подписва от председателя, секретаря и преброителите на гласовете на Общото събрание и към него се прибавя списък на присъстващите акционери или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции и документите, свързани с неговото свикване.

Протоколите и приложенията към тях се съхраняват от Дружеството най-малко 5 години и при поискване те могат да бъдат предоставени от Директора за връзки с инвеститорите на всеки акционер. Негово е и задължението да ги изпрати в срок от 3 работни дни от

провеждането на Общото събрание на акционерите на Комисията за финансов надзор и на Българска фондова борса – София АД.

➤ **Осигуряване на надеждна защита на правата на миноритарните акционери, насърчаване и подпомагането им при упражняването им**

Всички акционери са имали безплатен достъп до материалите за Общото събрание, както и при поискване могат да получават и безплатно копие от протокола на Общото събрание. На всеки акционер, който е пожелал да получи подробна информация относно въпроси, свързани с дейността на Дружеството майка, финансовите му резултати или икономически показатели, такава е била предоставяна от Директора за връзки с инвеститорите. Той е уведомявал своевременно всеки заинтересуван относно решението на ОСА за разпределяне или неразпределяне на дивидент, както е разяснявал и принципната процедура за изплащане на дивидентите, както и законовите изисквания относно упражняването на това право на акционера.

Всеки инвеститор може да придобива неограничен брой акции на Дружеството майка от регулирания пазар на ценни книжа посредством системата за търговия на Българска фондова борса - София АД. Директорът за връзки с инвеститорите е предоставял информация на заинтересуваните лица както относно механизма и организацията на борсовата търговия, така и за необходимите документи, с които следва да се снабди всеки един акционер на Дружеството майка, за да може да упражнява валидно своите права по акции, които е закупил.

Управителният съвет е предоставял периодично необходимата информация за дейността на Дружеството майка, актуални данни за финансовото му и икономическо състояние, както и всяка друга информация, която би спомогнала за правилната им ориентация и вземане на решение. Това е ставало посредством интегрираната система за разкриване на информация Екстри Нюз и чрез съобщения и интервюта в периодичния печат. При осъществяване на дейността си през годината, членовете на Управителния съвет са изпълнявали задълженията си с грижата на добрия търговец по начин, който обосновано считат, че са били в интерес на всички акционери на Дружеството и като са ползвали само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна, както и да проявяват лоялност към Дружеството по смисъла на ЗППЦК. Изпълнителните членове на Управителния съвет са полагали усилия за осигуряване на лесен и своевременен достъп до публичната информация, свързана с Дружеството с цел осигуряване ефективно упражняване на правата на акционерите и съответно вземането на информирано решение за инвестиране в Дружеството майка от страна на инвеститорите.

➤ **Спазване на правилата за определяне на възнагражденията на членовете на Управителния съвет**

Размерът на възнаграждението на членовете на Управителния съвет за съответната година са определени от Общото събрание, като са посочени в конкретните договори за управление. Продължава тенденцията размерът им да е обвързан с ясни и конкретни критерии и показатели - степен на натовареност, ангажираност и съпричастност на всеки един от членовете в управлението на Дружеството майка, постигане на предварително определени цели и икономически резултати.

➤ **Спазване на задълженията относно предоставянето и разпространението на информацията относно Дружеството майка**

Точното и навременно разкриване на информация е спомогнало да се гарантира равен достъп до информацията за всички заинтересувани лица, което пък от своя страна способства за повишаване доверието на акционерите, както и за привличане на нови капитали. В този смисъл Дружеството майка е правило следното:

1. Периодично предоставяне на регулирана информация относно финансовото и икономическо състояние на дружеството пред Комисията по финансов надзор и Българска фондова борса при спазване на нормативноустановените изисквания за необходимото съдържание и форма за представяне на тази информация. Тук се включват представяне на годишен финансов отчет на Дружеството майка в срок до 90 дни от завършване на отчетната финансова година, на годишен консолидиран отчет на Дружеството майка в срок до 180 дни от завършване на отчетната финансова година, на междинен финансов отчет в срок до 30 дни от края на всяко отчетно тримесечие, както и на информацията относно настъпилите през това тримесечие обстоятелства, които оказват влияние върху цената на акциите на Дружеството майка, на междинен консолидиран финансов отчет в срок до 60 дни от края на всяко отчетно тримесечие.

2. Осигуряване на достъп до финансовите отчети на Дружеството майка и другата периодично представяна информация за всички акционери и заинтересувани лица чрез Директора за връзки с инвеститорите и посредством електронната страница на Дружеството.

3. Разкриване на инцидентна информация на Комисията по финансов надзор и Българска фондова борса чрез Директора за връзки с инвеститорите, които я правят публично достояние съответно чрез борсовия бюлетин и публичния регистър, воден от Комисията.

4. Осъществяване на контрол от страна на Управителния съвет върху дейността на Директора за връзка с инвеститорите с оглед коректното разкриване на информация и осигуряване на прозрачност относно дейността на Дружеството майка.

➤ **Спазване на правилата за осъществяване на независим финансов одит**

Годишния финансов отчет за 2009 г. и годишния консолидиран отчет за 2009 г. са одитирани съгласно специфична рамка за финансова отчетност (МСФО, приети от ЕС) и с приложимото в България законодателство, както и в съответствие с приетия план за осъществяване на одит, който е част от Програмата. Същото ще бъде направено и с годишния финансов отчет за 2010 г. и годишния консолидиран отчет за 2010 г.

В. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

I. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно предоставените услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година

Информацията е предоставена в Раздел А от настоящия доклад.

II. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен потребител.

1. Приходите от продажба на продукцията за периода от 1 януари 2010 г. до 31 декември 2010 г. са 658 хил. лв. и представляват 0.34 % от общата стойност на приходите от оперативната дейност на Групата.

2. Приходите от търговия със стоки за периода от 1 януари 2010 г. до 31 декември 2010 г. са 178 270 хил. лв. представляват 91 % от общите продажби за периода от оперативната дейност на Групата.

Обемът на продажбите, във физическо и финансово изражение, зависи от реколтата в страната и в света и цените на местните и световни пазари.

Основните борсови пазари, на които се търгуват земеделски стоки са: CBOT, MATIF, LIFFE, WCE.

Търговията със зърно в страната и износът имат кампаниен характер – 70-80% от общия износ от страната се осъществява през втората половина на годината (юли-декември).

3. Приходите от продажба на услуги за периода от 1 януари 2010 г. до 31 декември 2010 г. са 3 393 хил.лв и представляват 2 % от приходите от продажби на Групата от оперативна дейност.

Групата реализира основните приходи от продажба на услуги при съхранението на зърно. Съхранението на зърно представлява услуга по приемане, почистване, сушене, съхранение и предаване на зърнени и технически култури на клиенти в зърнобазите на Зърнени храни България АД.

Количеството съхранявано зърно на външни клиенти зависи от:

- реколта в страната;
- изкупни цени;
- репутация на компанията съхранител.

Цените на предоставената услуга са относително постоянни и наложени от практиката.

4. Приходите от други продажби представляват 6,66 % от приходите от продажби на Групата от оперативна дейност.

III. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на Групата.

- През изтеклата година Дружеството майка е осъществило продажба на зърнобаза «Полски Тръмбеш», в резултат на която Зърнени храни България АД е реализирало приходи в размер на 5 000 хил.лв.
- На 30 декември 2010 г., Дружеството майка 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. 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 подпитване на предварителния договор – 30 декември 2010 г. Остатък от дължимата сума е платима при сключване на окончателен договор през 2011 г.

- Към края на четвъртото тримесечие на 2010 г. Зърнени храни България АД става собственик на 95% от капитала на „Порт Балчик” АД. С договор от 30.12.2010 г. за покупко-продажба на акции, „Зърнени храни България” АД закупува 8 000 броя акции, всяка с номинална стойност 50 лв.

IV. Сделки, сключени между емитента и свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собственици, ключов управленски персонал и други свързани лица, описани по-долу.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия.

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Продажба на стоки и 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	-
- Продажба на активи на Фрапорт Туин Стар Еърпорт мениджмънт АД	44	-
- продажба на услуги на Пристанище Леспорт АД	-	3
Сделки с други свързани лица под общ контрол		

Покупки на активи и услуги

- покупка на активи от Химимпорт АД	-	(650)
- покупка на активи от Маяк КМ АД	(30)	(99)
- покупка ДМА от Транс Интеркар ЕООД	-	(8)
- предоставени заеми на Химимпорт АД	(6 028)	-
- възстановен заем от Химимпорт АД	6 028	-
- разходи за външни услуги от Фрапорт Туин Стар Еърпорт Мениджмънт АД	(41)	-
- разходи за външни услуги ЗПАД Армеец	(73)	(109)
- разходи за външни услуги Транс Интеркар ЕООД	(423)	(146)

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
-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	(21)	(150)
-разходи за външни услуги Енергопроект АД	(1)	-
-разходи за външни услуги от Параходство българско речно плаване АД	(1)	-
-разходи за лихви Българска корабна компания ЕАД	(20)	(1)
- покупка на услуги Българска корабна компания ЕАД	-	(66)
-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 на Химимпорт АД	(129)	(73)
-разходи за лихви ЦКБ АД	(2 311)	(159)
-разходи за такси ЦКБ АД	(102)	(127)

V. Информация за събития и показатели с необичаен за Зърнени храни България АД характер, имащи съществено влияние върху дейността му

В Дружеството майка не са настъпвали събития с необичаен характер.

VI. Сделки, водени извънбалансово - няма.

VII. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и чужбина, както и инвестиции в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източници/начини на финансиране.

Към 31.12.2010 г. дружеството майка притежава дялови участия в :

№	Дружество	Брой акции (дялове), притежавани от „Зърнени храни България” АД	Процент от капитала (%), притежаван от „Зърнени храни България” АД
1.	„Голяма Добруджанска мелница” ЕООД	100 дружествени дяла	100 %
2.	“Слънчеви лъчи Провадия” ЕАД	100 дружествени дяла	100 %
3.	“Порт Балчик” АД	38 000 акции по 50 лв. номинална стойност	95 %
4.	Добрички панаир АД	738 акции по 1000 лв. номинална стойност	37,92 %
5.	Пловдивска стокова борса АД	87 430 акции по 1 лв. номинална стойност	4,37 %
6.	Параходство БРП АД	430 040 акции по 1 лв. номинална стойност	1,2 %

Към края на четвъртото тримесечие на 2010 г. Зърнени храни България АД става собственик на 95% от капитала на „Порт Балчик“ АД. С договор от 30 декември 2010 г. за покупко-продажба на акции, „Зърнени храни България“ АД закупува 8 000 броя акции, всяка с номинална стойност 50 лв.

VIII, IX. Информация за заемите на Зърнени храни България АД за 2010 г.

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

Банков овъраффт:

- 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 28.02.2011г.
- 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 – ипотeki на недвижими имоти, машини и съоръжения по реда на Закона за особените 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 – ипотeki 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).

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

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 2011г. – 1 050 560 евро
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро)
- Обезпечение – Особен залог на 6 566MT ечемик

Инвестиционен кредит

- Име на кредитора – Централна кооперативна банка АД;
- Договор от дата – 30 март 2005 г.;
- Лихвен процент – базов лихвен процент + 5,25 пункта;
- Падеж – 25 септември 2012 г.;
- Погасителен план на главница и лихви:

- оставащи 21 вноски по 38 546.53 лв.
- Обезпечение:
 - цялото имущество на Дружеството служи за общо обезпечение на банката;
 - запис на заповед;
 - ипотека на земя и сгради по реда на Закона за особените залози;
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);

Кредитна линия

- Име на кредитора – Централна кооперативна банка АД клон Дондуков;
- Договор от дата – 28 октомври 2010 г.;
- Лихвен процент – базов лихвен процент + 4 пункта;
- Падеж – 29 октомври 2014 г.;
- Обезпечение:
 - цялото имущество на Дружеството служи за общо обезпечение на банката;
 - запис на заповед;
 - ипотека на земя и сгради по реда на Закона за особените залози;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро);

Към 31 декември 2010 г. Групата е получател по следните междувфирмени заеми:

- Име на кредитора – Георги Косев Костов;
- Размер на заема – 171 000.00лв.;
- Договор от дата – 17.12.2010г.;
- Лихвен процент – 10 %;
- Падеж – 17.12.2011 г.;
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
- Остатък – 171 000.00 лв.

- Име на кредитора – „Българска корабна компания” ЕАД;
- Размер на заема - 195 100.00лв.;
- Договор от дата – 14.12.2009г.;
- Лихвен процент – 10%;
- Падеж – 14.12.2010 г.;
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
- Остатък – 195 100.00 лв.

- Име на кредитора – „Хиберния Витела” АД;
- Размер на заема – 1 380 000.00евро;
- Договор от дата – 11.11.2008г.;
- 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 – 636 863.53 евро
-
- Име на кредитора – „ДАРТ ТРЕЙД” ЕООД;
 - Размер на заема 1 308 хил.лв.;
 - Договор от дата – 29.03.2010г.;
 - Лихвен процент – 12%;
 - Падеж – 01.03.2012 г.;
 - Валута, в която се извършват плащанията – лева;
 - Остатък – 1 208 хил.лв.

Към 31 декември 2010 г. Групата е отпуснало следните междуфирмени заеми:

- Име на получателя – „Бългериан милс” ЕООД;
- Размер на заема – 3 276 000.00лв.;
- Договор от дата – 23.06.2010г.;
- Лихвен процент – 10%;
- Падеж – 23.06.2011 г.;
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
- Остатък – 2 998 126.36лв.

- Име на получателя – „Бългериан милс” ЕООД;
- Размер на заема – 439 000.00лв.;
- Договор от дата – 30.07.2010г.;
- Лихвен процент – 10%;
- Падеж – 30.07.2011 г.;
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
- Остатък – 439 000.00лв.

- Име на получателя – „Бългериан милс” ЕООД;
- Размер на заема – 2 010 000.00лв.;
- Договор от дата – 18.08.2010г.;
- Лихвен процент – 10%;
- Падеж – 18.08.2011 г.;
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
- Остатък – 2 010 000.00лв.

- Име на получателя – „Бългериан милс” ЕООД;
- Размер на заема – 12 500.00лв.;
- Договор от дата – 24.08.2010г.;
- Лихвен процент – 10%;
- Падеж – 24.08.2011 г.;

- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
 - Остатък – 12 500.00лв.
-
- Име на получателя – „Българскиан милс“ ЕООД;
 - Размер на заема – 23 000.00лв.;
 - Договор от дата – 03.09.2010г.;
 - Лихвен процент – 10%;
 - Падеж – 03.09.2011 г.;
 - Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
 - Остатък – 23 000.00лв.
-
- Име на получателя – „Българскиан милс“ ЕООД;
 - Размер на заема – 20 000.00лв.;
 - Договор от дата – 09.09.2010г.;
 - Лихвен процент – 10%;
 - Падеж – 09.09.2011 г.;
 - Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
 - Остатък – 20 000.00лв.
-
- Име на получателя – „Българскиан милс“ ЕООД;
 - Размер на заема – 10 000.00лв.;
 - Договор от дата – 15.09.2010г.;
 - Лихвен процент – 10%;
 - Падеж – 15.09.2011 г.;
 - Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
 - Остатък – 10 000.00лв.
-
- Име на получателя – „Българскиан милс“ ЕООД;
 - Размер на заема – 386 200.00лв.;
 - Договор от дата – 17.09.2010г.;
 - Лихвен процент – 10%;
 - Падеж – 17.09.2011 г.;
 - Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
 - Остатък – 386 200.00лв.
-
- Име на получателя – „Българскиан милс“ ЕООД;
 - Размер на заема – 41 000.00лв.;
 - Договор от дата – 21.09.2010г.;
 - Лихвен процент – 10%;
 - Падеж – 21.09.2011 г.;
 - Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
 - Остатък – 41 000.00лв.

- Име на получателя – „Български милс“ ЕООД;
 - Размер на заема – 5 840 400.00лв.;
 - Договор от дата – 30.12.2010 г.;
 - Лихвен процент – 10%;
 - Падеж – 30.12.2011 г.;
 - Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
 - Остатък – 5 840 400.00лв.
-
- Име на получателя – „Нефтена Търговска компания“ ЕООД;
 - Размер на заема – 1 870 000.00лв.;
 - Договор от дата – 06.10.2009г. и анекс от 06.10.2010г.;
 - Лихвен процент – 10%;
 - Падеж – 06.10.2011 г.;
 - Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
 - Остатък – 873 114.38лв.
-
- Име на получателя – „Нефтена Търговска компания“ ЕООД;
 - Размер на заема – 1 203 000.00лв.;
 - Договор от дата – 30.12.2009г. и анекс от 30.12.2010г.;
 - Лихвен процент – 10%;
 - Падеж – 30.12.2011 г.;
 - Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
 - Остатък – 1 203 000.00лв.
-
- Име на получателя – „Нефтена Търговска компания“ ЕООД;
 - Размер на заема – 1 161 000.00лв.;
 - Договор от дата – 16.09.2010г.;
 - Лихвен процент – 10%;
 - Падеж – 16.09.2011 г.;
 - Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
 - Остатък – 1 161 000.00лв.
-
- Име на получателя – „Нефтена Търговска компания“ ЕООД;
 - Размер на заема – 2 236 000.00лв.;
 - Договор от дата – 17.09.2010г.;
 - Лихвен процент – 10%;
 - Падеж – 17.09.2011 г.;
 - Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
 - Остатък – 2 236 000.00лв.
-
- Име на получателя – „Ловешки мелници 2005“ ЕООД;
 - Размер на заема – 8 363 000лв.;
 - Договор от дата – 28.10.2010г.;
 - Лихвен процент – 9,5%;
 - Падеж – 28.10.2011 г.;
 - Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);

- Остатък – 8 322 200 лв.
- Име на получателя – „Казанлъшка мелница” ЕООД;
- Размер на заема – 82 959 лв.;
- Договор от дата – 15.02.2006г.;
- Лихвен процент – 11%;
- Падеж – 31.12.2011 г.;
- Валута, в която се извършват плащанията – лева;
- Остатък – 82 959 лв.

X. През отчетния период Дружеството майка не е извършвало нова емисия ценни книжа.

XI, XII. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуални заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им

Световната икономика се е влошила от края на последния годишен период на отчитане. Както всички бизнеси, Дружеството майка също е повлияно от свиването на икономиката. Целите и политиките на Дружеството майка за управление на капитала, кредитен риск и ликвиден риск са описани в последните годишни финансови отчети.

Ръководството на Дружеството майка смята, че Дружествата от Групата са добре позиционирани в настоящите икономически обстоятелства. Като цяло, състоянието на Дружеството майка е стабилно, въпреки сегашната икономическа среда, и разполага с достатъчно капитал и ликвидност да обслужва своите оперативни дейности и дългове.

XIII. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

В условията на финансова и икономическа криза Дружеството майка извършва сериозна преоценка на своите инвестиционни намерения.

XIV. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи за управление на Зърнени храни България АД и на неговите дъщерни дружества.

XV. Информация за основните характеристики на системите за контрол, прилагани от Дружеството при изготвяне на финансовите отчети

Одитът на финансовите отчети на Зърнени храни България АД се изготвя в съответствие със специфична рамка за финансова отчетност (МСФО, приети от ЕС), а също така и с приложимото в България законодателство. Следните обстоятелства се вземат предвид:

- Изготвяне на писмо до ръководството на всеки етап от провеждането на одита;
- Анализ на дейността на компанията и предложения относно оптимизирането на системата за финансова отчетност;

- Оценка и подобрене на системата за вътрешен контрол.

Преценката за независимост на одиторите на дружеството майка се прави на базата на следните критерии: да не са служители на Зърнени храни България АД; да не са акционери, които притежават пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството; да не са свързани със Зърнени храни България АД лица; да не са лица, които са в трайни търговски отношения със Зърнени храни България АД; да не са членове на управителен или контролен орган, прокуристи или служители на търговско дружество или друго юридическо лице, което е свързано със Зърнени храни България АД лице и други.

В съответствие с нормативните изисквания, с Решение на Общото събрание на акционерите на 29.06.2009 г. е избран Одитен комитет на дружеството. Той е с мандат две години и е в състав: Георги Николаев Николов – Председател и Северина Стефанова Петрова – член. В съответствие с разпоредбите на ЗНФО и за осъществяване на своята дейност комитетът е разработил и приел Правилник за дейността си. Съгласно него, основни функции на одитния комитет са :

- Наблюдение на процесите по финансово отчитане в дружеството
- Наблюдение на ефективността на системите за вътрешен контрол
- Наблюдение на независимия финансов одит на дружеството
- Наблюдение на ефективността на системата за управление на рисковете
- Преглед на независимостта на регистрирания одитор на дружеството в съответствие с изискванията на закона.

XVI. Информация за промените в управителните и надзорните органи на дружеството

Направена промяна в Управителния съвет на Дружеството майка.

На 11 януари 2010 г., под № 20100111160311 на Агенцията по вписванията по партидата на Дружеството е вписана промяна в Управителния съвет на Дружеството:

Любомир Тодоров Чакъров е освободен като член на Управителния съвет и на негово място е избран Марин Благоев Маринов. Направена е и промяна в начина на представляване: Дружеството се представлява от Георги Косев Костов и Марин Благоев Маринов – само заедно.

Към момента на съставяне на настоящия доклад **Управителния съвет** е в състав:

Райна Димитрова Кузмова;
Христо Александров Чираков;
Георги Косев Костов;
Миролюб Панчев Иванов;
Марин Благоев Маринов

Надзорният съвет е в състав:

"ХИМИМПОРТ" АД, ЕИК 000627519;
Северина Стефанова Петрова;
ЦКБ ГРУП, ЕИК 121749139;

Одитния комитет с членове:

Георги Николаев Николов
Северина Стефанова Петрова

XVII. Информация за размера на възнагражденията на всеки от членовете на управителните и контролни органи на Дружеството

Размерът на възнаграждението на членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет за съответната година са определени от Общото събрание и се съдържат в протоколите за проведените общи събрания. Едновременно с това са посочени и в конкретните договори за управление, които са представени за обявяване в Търговския регистър.

Годината до 31 декември 2010

Краткосрочни възнаграждения

- заплати	(303)
- разходи за социални осигуровки	(7)
	(310)

XVIII. Информация за притежаваните от членовете на управителния орган акции на емитента, включително акции, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставените им от емитента опции върху негови ценни книжа.

Членовете на Управителния съвет притежават акции от капитала на Зърнени храни България АД, както следва:

Име	Длъжност	Брой акции
Райна Кузмова	Член на УС	33 574 бр.
Георги Костов	Изпълнителен директор	0 бр.
Марин Маринов	Изпълнителен директор	3 333 бр.
Миролюб Иванов	Член на УС	38 095 бр.
Христо Чираков	Член на УС	10 000 бр.

Членовете на Надзорния съвет притежават акции от капитала на Зърнени Храни България АД, както следва :

Име	Длъжност	Брой акции
„Химимпорт „ АД ЕИК 000627519	Председател на НС	0 бр.
„ЦКБ Груп“ ЕИК 121749139	Зам. Председател на НС	0 бр.
Северина Стефанова Петрова	член	0 бр.

XIX. На Дружеството майка не са му известни договорености, в резултат, на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящите акционери.

Зърнени храни България АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2010 г.

30

XX. Дружеството майка към 31 декември 2010 г. няма висящи съдебни административни и арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10% от капитала.

XXI. Данни за Директора за връзки с инвеститорите:

Директор за връзки с инвеститорите на Зърнени Храни България АД е Вяра Димитрова, адрес за кореспонденция: гр. Провадия ул. Добриня 1, телефон за връзка : +359518/450-09, **e-mail:** viaradimitrova@zarnenihrani.com

Г. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Акциите на Зърнени Храни България АД се търгуват на Неофициален пазар на акции - Сегмент "А" на Българска фондова борса - София АД.

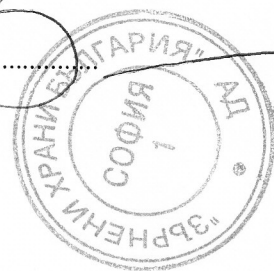
За периода 01.01.2010г. – 31.12.2010 г. са реализирани 4081 брой сделки (по данни от „БФБ-София” АД.Цената на една акция варираше през годината между 0,50 лв. и 0,82 лв. Борсовият код на дружеството за справки за движението на акциите на електронната страница на „Българска фондова борса” АД е T43.

Д. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11

Информацията по приложение №11 е представена като отделен документ.

Г. Костов

М. Маринов



Консолидиран отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Репутация	9	16 913	17 429
Други нематериални активи	10	1 981	3 058
Имоти, машини и съоръжения	11	192 326	220 036
Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	7	4 800	3 710
Инвестиционни имоти	13	13	5 961
Дългосрочни финансови активи	14	10 272	-
Отсрочени данъчни активи	15	55	92
Нетекущи активи		226 360	250 286
Текущи активи			
Материални запаси	16	4 274	4 605
Краткосрочни финансови активи	17	26 100	5 893
Търговски вземания	18	15 032	33 638
Вземания от свързани лица	40	11	216
Данъчни вземания	19	2	416
Други вземания	20	196 791	53 350
Пари и парични еквиваленти	21	3 379	1 460
Текущи активи		245 589	99 578
Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	22	24 292	-
Общо активи		496 241	349 864

Съставил: _____
/Вяра Димитрова/

Изпълнителен директор: _____
/Георги Костов/

Изпълнителен директор: _____
/Марин Маринов/

Дата: 20 април 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 29 април 2011 г.:

Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Собствен капитал			
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка:			
Акционерен капитал	23.1	170 786	170 786
Резерви	23.2	17 079	11 844
Неразпределена печалба		14 795	14 870
		202 660	197 500
Неконтролиращо участие		176	973
Общо собствен капитал		202 836	198 473
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	24.2	38	44
Дългосрочни заеми	25	52 167	45 991
Задължения по финансов лизинг	12.1	350	679
Дългосрочни задължения към свързани лица	40	16 770	2 903
Други задължения	28	138	517
Отсрочени данъчни пасиви	15	12 002	12 829
Нетекущи пасиви		81 465	62 963
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	24.2	333	456
Краткосрочни заеми	25	25 991	37 353
Задължения по финансов лизинг	12.1	442	550
Търговски задължения	26	175 349	25 476
Краткосрочни задължения към свързани лица	40	3 942	17 165
Данъчни задължения	27	4 277	3 241
Други задължения	28	1 606	4 187
Текущи пасиви		211 940	88 428
Общо пасиви		293 405	151 391
Общо собствен капитал и пасиви		496 241	349 864

Съставил: _____
/Вяра Димитрова/

Изпълнителен директор: _____
/Георги Костов/

Изпълнителен директор: _____
/Марин Маринов/

Дата: 20 април 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 29 април 2011 г.:

Консолидиран отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Приходи от продажби	29, 8	182 884	173 428
Други приходи	30	12 804	1 485
Разходи за материали	31	(1 375)	(15 151)
Разходи за външни услуги	32	(3 474)	(3 148)
Разходи за персонала	24.1	(3 462)	(4 278)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	10, 11, 13	(5 216)	(6 429)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи		(167 174)	(144 451)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		(40)	(9 335)
Загуба/ печалба от продажба на нетекущи активи	33	(1 983)	12 030
Други разходи	34	(1 811)	(1 749)
Печалба от оперативна дейност		11 153	2 402
Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал		242	6 799
Финансови разходи	35	(7 760)	(8 025)
Финансови приходи	35	7 761	9 802
Друг финансови позиции	36	(1 164)	(2 450)
Печалба преди данъци		10 232	8 528
Разходи за данъци върху дохода	37	(885)	(1 381)
Печалба за годината		9 347	7 147
Общо всеобхватен доход за годината		9 347	7 147
Печалба за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращото участие		(19)	(5)
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		9 366	7 152
Общо всеобхватен доход за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращото участие		(19)	(5)
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		9 366	7 152
Доход на акция:		лв.	лв.
Основен доход на акция:	38	0.05	0.04

Съставил: _____
/Вяра Димитрова/

Изпълнителен директор: _____
/Георги Костов/

Изпълнителен директор: _____
/Марин Маринов/

Дата: 20 април 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 29 април 2011 г.:

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в ‘000 лв.	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал на собствениците на предприятието майка	Неконтролиращо участие	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2010 г.	170 786	11 844	14 870	197 500	973	198 473
Придобиване на неконтролиращо участие без промяна на контрола	-	-	(4 206)	(4 206)	(778)	(4 984)
Общо сделки със собственици	-	-	(4 206)	(4 206)	(778)	(4 984)
Печалба за годината			9 366	9 366	(19)	9 347
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	9 366	9 366	(19)	9 347
Разпределение на печалба към резерви	-	5 235	(5 235)	-	-	-
Салдо към 31 декември 2010 г.	170 786	17 079	14 795	202 660	176	202 836
Всички суми са представени в ‘000 лв.	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал на собствениците на предприятието майка	Неконтролиращо участие	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2009 г.	170 786	11 844	7 718	190 348	978	191 326
Печалба за годината	-	-	7 152	7 152	(5)	7 147
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	7 152	7 152	(5)	7 147
Салдо към 31 декември 2009 г.	170 786	11 844	14 870	197 500	973	198 473

Съставил: _____
/Вяра Димитрова/

Изпълнителен директор: _____
/Георги Костов/

Изпълнителен директор: _____
/Марин Маринов/

Дата: 20 април 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 29 април 2011 г.:

Консолидиран отчет за паричните потоци

	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		224 918	212 677
Плащания към доставчици		(212 855)	(186 026)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(3 151)	(4 125)
Постъпления от възстановени данъци		678	572
Плащания за данъци		(1 411)	(1 843)
Други плащания за оперативна дейност		(187)	(156)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		7 992	21 099
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(1 731)	(7 048)
Аванси за придобиване на имоти, машини и съоръжения		15 418	-
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		6 261	1 811
Придобиване на дъщерни предприятия, нетно от парични средства	5.2	-	(2 998)
Продажба на дъщерни предприятия, нетно от парични средства	5.3	10 668	4 770
Придобиване на други нематериални активи		-	(2)
Плащания за увеличение на участия в асоциирани предприятия		-	(195)
Плащания за концесионни възнаграждения		(347)	(286)
Плащания за покупка на цесии		(37)	(4 194)
Постъпление от продажба на цесии		554	3 691
Придобиване на финансови активи		-	(555)
Предоставени заеми		(29 903)	(8 224)
Постъпления от предоставени заеми		2 846	13 674
Получени лихви		4 834	4 280
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		8 563	4 724
Финансова дейност			
Получени заеми		34 433	55 304
Плащания по заеми		(41 135)	(74 247)
Плащания по финансов лизинг		(505)	(318)
Плащания на лихви		(6 757)	(8 151)
Други плащания за финансова дейност		(636)	(633)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(14 600)	(28 045)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		1 955	(2 222)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		1 460	3 694
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти		(36)	(12)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	21	3 379	1 460

Съставил: _____
/Вяра Димитрова/

Изпълнителен директор: _____
/Георги Костов/

Дата: 20 април 2011 г.

Изпълнителен директор: _____
/Марин Маринов/

Заверил съгласно одиторски доклад от 29 април 2011 г.:

Пояснения към консолидирания финансов отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на Зърнени храни България АД и неговите дъщерни предприятия („Групата“) се състои в изкупуване, съхранение и търговия със земеделска продукция и производни на тях деривати; производство на биодизел; производство на растителни масла; преработка и добиване на технически масла; производство на брашна, търговия с млевни продукти, получени от преработка на зърно и зърнени храни; дистрибуция на торове, препарати за растителна защита; отдаване под наем на недвижими имоти и извършване на пристанищни услуги по товарене, разтоварване, подреждане, съхраняване, преопаковане на различни по тип товари; вътрешнопристанищен (терминален) превоз на товари и поща в пристанищата за обществен транспорт; извършване на съпътстващи дейности в пристанищата за обществен транспорт.

Предприятието майка Зърнени храни България АД има за основна дейност 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.

Дружеството майка 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.

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 майка е Република България, гр. София, ул. Стефан Караджа № 2. Място на дейността е община Варна, гр. Провадия, ул. Добриня № 1.

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

Дружеството майка 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 Благов 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.

Към 31 декември 2010 г. Дружеството-майка се представлява от Георги Косев Костов и Марин Благов Маринов само заедно.

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.

Крайният собственик на Групата е Химимпорт Груп ЕАД.

Броят на персонала към 31 декември 2010 г. на Групата е 323.

Информация относно наименованието, страната на учредяване, дяловото участие и правото на глас за всяко дъщерно дружество, включено в консолидацията, е предоставена в пояснение 5.1

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет на Групата 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).

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

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Групата прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата 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 отчитани 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 Групата и нямат ефект върху консолидирания финансов 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 Групата

Към датата на одобрението на този консолидиран 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 Групата.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Групата 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 консолидирания финансов отчет на Групата, 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 други нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата:

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 инструментите 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 предприятията, 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 консолидиран финансов отчет, са представени по-долу.

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

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

4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

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

Групата прие да представя консолидирания отчет за всеобхватния доход в единен отчет.

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции в консолидирания финансов отчет; или
- в) прекласифицира позиции в консолидирания финансов 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. База за консолидация

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2010 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, при които Групата упражнява контрол върху финансовата и оперативната им политика. Предприятието майка придобива и упражнява контрол, като притежава повече от половината от общия брой права на глас. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

Всички вътрешногрупави сделки и салда се елиминират, включително нереализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Неконтролиращото участие като част от собствения капитал представлява дялът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Общият всеобхватен доход или загуба на дъщерното предприятие

се отнася към собствениците на предприятието майка и неконтролиращите участия на базата на техния относителен дял в собствения капитал на дъщерното предприятие.

Ако Групата загуби контрол над дъщерното предприятие, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на загубата на контрол, като промяната в отчетната стойност се отразява в печалбата или загубата. Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ или, където е уместно, за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано предприятие. В допълнение всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно предприятие, се отчитат на същата база, както би било необходимо, ако Групата директно се е била освободила от съответните активи или пасиви (напр. рекласифицирани в печалбата или загубата или отнесени директно в неразпределената печалба съгласно изискванията на съответния МСФО).

Печалбата или загубата от отписването на инвестиция в дъщерно предприятие представлява разлита между i) сумата от справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на всяка задържана инвестиция в бившето дъщерно предприятие и ii) балансовата сума на активите (включително репутация) и пасивите на дъщерното предприятие и всякакво неконтролиращо участие.

4.4. Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. За бизнес комбинации, осъществени след 1 януари 2010 г., са приложени изискванията на МСФО 3 ревизиран (вж. пояснение 5.2). Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобиващия, поетите от придобиващия задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, или по справедлива стойност или по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Другите видове неконтролиращо участие се оценяват по справедлива стойност или, ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо

участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалбата или загубата, ако има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в другия всеобхватен доход от дялово участие в придобиваното предприятие преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинацията не е приключено до края на отчетния период, в който се осъществява комбинацията, Групата отчита провизорни суми за статиите, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една година от датата на придобиване, Групата коригира със задна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване и, ако са били известни, щяха да повлияят на оценката на сумите, признати към тази дата.

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

Бизнес комбинации, осъществени преди 1 януари 2010 г., са отчетени съгласно предишната версия на МСФО 3 (вж. пояснение 3 относно информация за съществените промени).

4.5. Сделки с неконтролиращи участия

Промени в дела на Групата в собствения капитал на дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол, се третираят като трансакции със собственици на Групата. Отчетните стойности на дела на Групата и на неконтролиращите участия се коригират с цел отразяването на промяната на относителния им дял в капитала на дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която са променени неконтролиращите участия, и справедливата стойност на полученото или платено възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на предприятието - майка.

4.6. Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Групата е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани

предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се признават първоначално по себестойност, а впоследствие се отчитат по метода на собствения капитал. В себестойността на инвестицията се включват разходите по нейното придобиване.

Репутация или корекции в справедливата стойност на дела на Групата в асоциираното предприятие, се включва в стойността на инвестицията.

Всички последващи промени в размера на участието на Групата в собствения капитал на асоциираното предприятие се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирана от асоциираното предприятие, се отразяват в консолидирания отчет за доходите на ред "Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал". Тези промени включват последваща амортизация или обезценка на определената при придобиването справедлива стойност на активи и пасиви на асоциираното предприятие.

Промените в другия всеобхватен доход на асоциираното предприятие, както и в позиции, признати директно в собствения капитал на асоциираното предприятие, се признават съответно в другия всеобхватен доход или в собствения капитал на Групата. В случаите, в които делът на Групата в реализираните загуби на асоциираното предприятие надвиши размера на участието ѝ в асоциираното предприятие, включително и необезпечените вземания, Групата не признава своя дял в по-нататъшните загуби на асоциираното предприятие, освен ако Групата няма поети договорни или фактически задължения или е извършила плащания от името на асоциираното предприятие. Ако впоследствие асоциираното предприятие реализира печалби, Групата признава своя дял дотолкова, доколкото делът на печалбата надвиши натрупания дял на загубите, които не са били признати по-рано.

Нереализираните печалби и загуби от трансакции между Групата и нейните асоциирани и съвместни предприятия се елиминират до размера на дела на Групата в тези предприятия. Когато се елиминират нереализирани загуби от продажби на активи, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата.

Сумите, отразени във финансовите отчети на асоциираните и съвместни предприятия, са преизчислени, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика на Групата.

При загуба на значително влияние над асоциирано дружество Групата оценява и признава всяка запазена инвестиция в него по справедлива стойност. Всяка разлика между отчетната стойност на инвестицията в асоциираното дружество при загуба на значителното влияние и сумата от справедливата стойност на запазеното участие и постъпленията при отписването се признава в печалбата или загубата.

Ако дяловото участие в асоциираното дружество е намалено, но без загуба на значително влияние, само пропорционална част от сумите, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицира в печалбата или загубата.

4.7. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на съответното дружество от Групата по официалния обменен курс към датата на сделката (обявления 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.

4.8. Отчитане по сегменти

Ръководството определя оперативните сегменти на базата на основните продукти и услуги, които предлага Групата.

Групата има три основни сегмента – производствена дейност, търговска дейност и услуги. Дейността на сегмент „Производствена дейност” включва производство на растителни масла; производство на биодизел; преработка и добиване на технически масла; производство на брашна. Сегмент „Търговска дейност” включва търговия със зърно, растителни масла, млевни продукти, получени от преработка на зърно и зърнени храни; дистрибуция на торове и препарати за растителна защита. Дейността на сегмент „Услуги” се формира от услуги по съхранение на зърно, отдаване под наем на недвижими имоти и извършване на пристанищни услуги.

Всеки от тези оперативни сегменти се управлява отделно, тъй като за всяка продуктова линия се използват различни технологии, ресурси и маркетингови подходи. Всички сделки между сегментите се осъществяват по цени на съответстващи сделки между независими страни.

При отчитането по сегменти според МСФО 8 „Оперативни сегменти” Групата прилага политика на оценяване, съответстваща на политиката на оценяване, използвана в консолидирания финансов отчет с изключение на административните разходи, които не се включват при определянето на оперативната печалба на оперативните сегменти.

Освен това, активите на Групата, които не се отнасят директно към дейността на някой от сегментите, не се разпределят по сегменти. През представените отчетни периоди това се отнася предимно за следните активи: данъчни вземания, съдебни вземания, репутация, отсрочени активи, разчети за лихви, заеми и инвестиции в асоциирани предприятия по метода на собствения капитал.

Финансовите приходи и разходи не се включват в резултатите на оперативните сегменти, които редовно се преглеждат от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения.

Не са настъпили промени в методите за оценка, използвани за определяне на печалбата или загубата на сегментите в предходни отчетни периоди. Не се прилага асиметрично разпределение между сегментите.

4.9. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки, продукция и предоставяне на услуги и финансови приходи. Приходите от основните продажби са представени в пояснение 8.

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

Групата често сключва сделки, които включват продажбата на няколко вида продукти и услуги (многокомпонентни сделки). Групата 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 изгоди 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 Групата, са изгълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.9.1. Продажба на стоки и продукция

Продажбата на стоки и продукция включва продажба на земеделска продукция и производни на тях деривати; биодизел; растителни масла; технически масла; брашна и други млевни продукти, получени от преработка на зърно и зърнени храни; както и дистрибуция на торове и препарати за растителна защита.

Приход се признава, когато Групата е прехвърлила 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.

4.9.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Групата, включват услуги по съхранение на стоки в зърнобазите, собственост на Групата, както и отдаване под наем на недвижими имоти и извършване на пристанищни услуги по товарене, разтоварване, подреждане, съхраняване, преопаковане на различни по тип товари; вътрешнопристанищен (терминален) превоз на товари и поща в пристанищата за обществен транспорт; извършване на съпътстващи дейности в пристанищата за обществен транспорт. (Виж. пояснение 8).

Групата е обвързана с дългосрочен договор за предоставяне на услуги по съхранение и отдаване под наем на недвижими имоти в сегмента услуги. 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 консолидирания отчет за финансовото състояние на ред „Други задължения”.

Приходите от услуги се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на консолидирания финансов отчет

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

4.9.3. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди, различни от приходите от инвестиции в асоциирани предприятия, се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.10. Оперативни разходи

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

4.11. 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 Групата. 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 се признават като разход за периода, в който са възникнали, в консолидирания отчет за доходите на ред „Финансови разходи”.

4.12. Репутация

Репутацията представлява бъдещите икономически ползи, произтичащи от други активи, придобити в бизнес комбинация, които не са индивидуално идентифицирани и признати отделно. Вижте пояснение 4.4 за информация относно първоначалното определяне на репутацията. За целите на теста за обезценка репутацията се разпределя към всяка една единица, генерираща парични потоци, на Групата (или група от единици, генериращи парични потоци), която се очаква да има ползи от бизнес комбинацията, независимо от това дали други активи или пасиви на придобитото дружество са разпределени към тези единици. Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. Вижте пояснение 4.16 за информация относно тестовете за обезценка.

При отписване на единица, генерираща парични потоци, съответната част от репутацията се включва в определянето на печалбата или загубата от отписването.

4.13. Други нематериални активи

Други нематериални активи включват софтуер, права върху индустриалната собственост, права върху интелектуалната собственост, лицензи и патенти. 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 консолидирания отчет за доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с другите нематериални активи след първоначалното им признаване, се признават в консолидирания отчет за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и 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 другите нематериални активи се преценяват от ръководството на Групата към всяка отчетна дата.

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

- | | |
|---|---------------|
| • Софтуер | 4 - 10 години |
| • права върху индустриалната собственост | 25 години |
| • права върху интелектуалната собственост | 6 - 7 години |
| • лицензи и патенти | 10 години |
| • Други | 6 - 10 години |

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

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

Избраният праг на същественост за другите нематериални активи на Групата е в размер на 500 лв.

4.14. 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 консолидирания отчет 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 Групата 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 на подобни собствени активи на Групата, 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 | 40- 50 години |
| • Машини и съоръжения | 3 - 50 години |
| • Транспортни средства | 4 - 10 години |
| • Стопански инвентар | 6 - 7 години |
| • Компютри | 2 - 4 години |
| • Други | 2 -23 години |

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за доходите на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

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

Избраният праг на същественост за имоти, машини и съоръжения на Групата е в размер на 500 лв.

4.15. 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 съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в консолидирания отчет 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 консолидирания отчет 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.

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Групата, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в консолидирания отчет за доходите за съответния отчетен период.

4.16. Тестове за обезценка на репутация, други нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване на размера на обезценката Групата 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. Репутацията е отнесена към единиците, генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от съответната бизнес комбинация и които представляват най-ниското ниво в Групата, на което ръководството наблюдава репутацията.

Единиците, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, 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 Групата 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 Групата, 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 Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата стойност първо на репутацията, отнасяща се към тази единица, и след това на останалите активи от единицата, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички други активи на Групата 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.

4.17. Инвестиционни имоти

Групата отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и /или за увеличение на капитала и се отчитат по модела на цена 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 в консолидирания финансов отчет на Групата, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Групата 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.

Групата 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 консолидирания отчет за доходите съответно на ред „Приходи” и ред „Други разходи”, и се признават, както е описано в пояснение 4.9 и пояснение 4.10.

4.18. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Групата 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 са прехвърлени съществени рискове и ползи 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 Групата 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.

4.18.1. 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 Групата. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на консолидирания финансов 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 консолидирания отчет за доходите на ред „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 Групата, 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 Групата 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 консолидирания финансов 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 консолидирания отчет 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. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чиито изменения се признават в печалбата или загубата.

4.18.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват банкови заеми и овърдрафти, 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.

Получените заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане на дейността на Групата. Те са отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата, 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 признават в консолидирания отчет 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 на предприятието майка, се признават след одобрението им от общото събрание на акционерите.

4.19. 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.

Групата 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.

4.20. 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 консолидирания финансов отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата в консолидирания финансов отчет. 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 репутация или при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не е бизнес комбинация или засяга данъчната или счетоводната печалба. Отсрочени данъци за временни разлики, свързани с акции в дъщерни и съвместни предприятия не се предвиждат, ако обратното проявление на тези временни разлики се контролира от Групата и е вероятно то да не настъпи в близко бъдеще.

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 4.26.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Групата 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 свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.21. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от налични пари в брой, парични средства по банкови сметки.

4.22. Нетекучи активи и пасиви, класифицирани като държани за продажба

Когато Групата възнамерява да продаде нетекуч 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 консолидирания отчет за финансовото състояние.

Пасиви се класифицират като държани за продажба и се представят като такива в консолидирания отчет за финансовото състояние, само ако са директно свързани с групата за освобождаване.

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 Групата. Активите, класифицирани като държани за продажба, не подлежат на амортизация след тяхното класифициране като държани за продажба.

4.23. Собствен капитал и резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал отразява номиналната стойност на емитираните акции на предприятието майка.

Резерви 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.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите на Дружеството майка са включени на ред „Задължения към свързани лица”, а задълженията за дивиденди към акционерите на миноритарното участие се включват на ред „Други задължения” в консолидирания отчет за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание акционерите преди края на отчетния период.

Всички трансакции със собствениците на предприятието майка се представят отделно в консолидирания отчет за собствения капитал.

4.24. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсиреми 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, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Групата е начислила 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.

Групата не е разработвала 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 Групата очаква да изплати.

4.25. 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 Групата и сумата на задължението може да бъде надеждно оценена. Възможно е да съществува несигурност относно срочността или сумата на изходящия паричен поток. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред засегнатите лица. 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, включително 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, които Групата със сигурност ще получи, се признават като отделен актив. Възможно е този актив да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат в 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, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация (вж. пояснение 4.4). При бизнес комбинация условните задължения се признават при разпределянето на цената на придобиване към активите и пасивите, придобити в бизнес комбинацията. 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 Групата в пояснение 42.

4.26. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводната политика на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидирания финансов отчет, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.27.

4.26.1. Приходи

Групата 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.

4.26.2. 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 въз основа на специфичните факти и обстоятелства.

4.27. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на консолидирания финансов 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.

4.27.1. 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 Групата 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 4.16). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения

относно бъдещите brutни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата 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.

Групата е претърпяла загуби от обезценка на репутацията в размер на 516 хил. лв. през 2010 г. (2009 г.: 0 хил. лв.), за да се намали балансовата стойност на репутацията до възстановимата им стойност (вж. Пояснение 9).

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

4.27.2. Бизнес комбинации

При първоначалното им признаване активите и пасивите на придобития бизнес са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние с тяхната справедлива стойност. При изчисляване на справедливата стойност ръководството използва оценки на бъдещите парични потоци и дисконтовите фактори, които обаче могат да се различават от действителните резултати. Всички промени в оценката след първоначалното признаване биха се отразили върху стойността на репутацията. Информацията относно придобитите активи и пасиви е представена в пояснение 5.2.

4.27.3. 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 Групата. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснение 10 и пояснение 11. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.27.4. 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 4 274 хил. лв. (2009 г.: 4 605 хил. лв.) се влияе от промените на търсенето на пазара.

4.27.5. Справедлива стойност на финансови инструменти

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

5. База за консолидация

5.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2010 участие		2009 участие	
			'000 лв.	%	'000 лв.	%
Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	България	Производство и търговия	51 346	100	51 346	100
Голяма Добруджанска мелница ЕООД	България	Производство и търговия	20 000	100	20 000	100
Порт Балчик Провадия АД	България	Пристанищни услуги	8 055	95	3 071	75
			79 401		74 417	

5.2. Придобиване на дъщерни дружества през 2009 г.

Голяма Добруджанска мелница ЕООД

Съгласно договори за покупко-продажба на дялове между Бългериан Милс ЕООД и Зърнени храни България АД от 20 декември 2008 г. и 30 януари 2009 г. едноличен собственик на капитала на Голяма Добруджанска мелница ЕООД става Зърнени храни България АД. Покупко-продажбата на дяловете на Голяма Добруджанска мелница ЕООД е вписана в търговския регистър на 04 февруари 2009 г.

Общата цена на придобиване възлиза на 20 000 хил. лв. и включва следните компоненти:

	'000 лв.
Покупна цена, платена в брой	2 999
Покупна цена, прихваната с разчети през 2009 г.	8 601
Покупна цена, прихваната с разчети през 2008 г.	8 400
Общо цена на придобиване	20 000

Разпределението на покупната цена към придобитите активи и пасиви на Голяма Добруджанска мелница ЕООД е извършено през 2009 г. Стойността на всяка група придобити активи, пасиви и условни задължения, признати към датата на придобиване, е представена, както следва:

	Балансова стойност преди придобиването	Корекция до справедлива стойност	Призната стойност към датата на придобиване
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Имоти, машини и съоръжения	3 529	15 531	19 060
Отсрочени данъчни активи	19	-	19
Общо нетекущи активи	3 548	15 531	19 079
Материални запаси	355	-	355
Търговски и други вземания	386	-	386
Пари и парични еквиваленти	1	-	1
Общо текущи активи	742	-	742
Заеми	2 245	-	2 245
Общо нетекущи пасиви	2 245	-	2 245
Данъчни задължения	54	-	54
Задължения към персонала	29	-	29
Други задължения	1 586	-	1 586
Търговски задължения	544	-	544
Общо текущи пасиви	2 213	-	2 213
Нетни разграничими активи и пасиви	(168)	15 531	15 363
Репутация от придобиването			4 637
Цена на придобиване			20 000
			‘000 лв.
Цена на придобиване, платена в пари и парични еквиваленти			2 999
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти			(1)
Нетен изходящ паричен поток при придобиването			2 998

Репутацията в размер на 4 637 лв. е свързана главно с очакванията за растеж и бъдеща рентабилност, със значителните умения и опит на персонала на придобитото дружество, както и с очакваното намаление на разходите. Репутацията е разпределена към единиците, генериращи парични потоци, на 31 декември 2009 г.

Ако дружеството Голяма Добруджанска мелница ЕООД беше придобито на 1 януари 2009 г., приходите на Групата за 2009 г. щяха да бъдат 194 хил. лв., а загубата за годината щеше да се увеличи със 168 хил. лв.

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

5.3. Продажба на дъщерни дружества през 2009 г.

Слънчеви лъчи Комерс ЕООД

На 29 септември 2009 г. Групата продаде 100 % от дела си в собствения капитал на дъщерното предприятие Слънчеви лъчи Комерс ЕООД.

Балансовата стойност на нетните активи на дружество Слънчеви лъчи Комерс ЕООД, призната към датата на продажбата, е представена, както следва:

	<u>29 септември 2009 г.</u> <u>'000 лв.</u>
Имоти, машини и съоръжения	353
Отсрочени данъци	5
Общо нетекущи активи	358
Материални запаси	34
Данъчни вземания	11
Търговски и други вземания	1 227
Пари и парични еквиваленти	9
Общо текущи активи	1 281
Общо активи	1 639
Нетекущи пасиви	59
Текущи пасиви	1 201
Общо пасиви	1 260
Общо нетни активи	379
	'000 лв.
Общо продажна цена	1 000
Общо нетни активи	(379)
Печалба от продажбата	621
	'000 лв.
Продажна цена, получена в пари и парични еквиваленти	1000
Сума на пари и парични еквиваленти в продаденото дружество	(9)
Нетно получени пари и парични еквиваленти	991

Бургаска мелница ЕООД

На 30 юни 2009 г. Групата продаде 100 % от дела си в собствения капитал на дъщерното предприятие Бургаска мелница ЕООД.

Балансовата стойност на нетните активи на дружество Бургаска мелница ЕООД, призната към датата на продажбата, е представена, както следва:

	30 юни 2009 г.
	‘000 лв.
Имоти, машини и съоръжения	5 874
Общо нетекущи активи	5 874
Други вземания	14
Пари и парични еквиваленти	20
Общо текущи активи	34
Общо активи	5 908
Текущи пасиви	44
Общо пасиви	44
Общо нетни активи	5 864
	‘000 лв.
Общо продажна цена	12 000
Общо нетни активи	(5 864)
Печалба от продажбата	6 136
	‘000 лв.
Продажна цена, получена в пари и парични еквиваленти	3 799
Сума на пари и парични еквиваленти в продаденото дружество	(20)
Нетно получени пари и парични еквиваленти	3 779

6. Промени на контролиращото участие в дъщерни дружества

6.1. Придобиване на контролиращо участие през 2010 г.

На 30 декември 2010 г. Групата придобива допълнително дялово участие 25% от капитала на своето дъщерно дружество „Порт Балчик” АД за парична сума в размер на 4 984 хил. лв. 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. По този начин Дружеството майка увеличи своето контролиращо участие от 75 % на 95 %.

Отчетната стойност на нетните активи на дъщерното дружество Порт Балчик АД, признати към датата на придобиване в консолидирания финансов отчет, възлиза на 3 508 хил. лв. Групата е признала намаление на неконтролиращото участие в размер на 778 хил. лв. и намаление на неразпределената печалба в размер на 4 206 хил. лв.

	‘000 лв.
Общо прехвърлено възнаграждение	(4 984)
Допълнително придобит дял в нетните активи на дружество Порт Балчик АД	778
Намаление на неразпределената печалба	(4 206)

Промените в контролиращото участие на Групата в дъщерното дружество Порт Балчик АД могат да бъдат представени, както следва:

	‘000 лв.
Контролиращо участие в началото на годината	2 918
Ефект от увеличение на контролиращото участие	778
Дял от общия всеобхватен доход	(363)
Контролиращо участие в края на годината	3 333

7. Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал

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 котирани борсови цени.

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

	2010	2009
	‘000 лв.	‘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 Групата	25	42

Всички трансфери на парични средства от Параходство БРП АД към Групата, 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. Групата не е получило дивиденди.

Съгласно решение на съвета на Директорите от 30 декември 2010 г. Дружеството майка 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 себестойността метод. Към 31 декември 2010 г. общият ефект от извършената рекласификация отчетена в печалбата и загубата възлиза на 217 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 Групата	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 ангажменти, 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.

8. Отчитане по сегменти

Ръководството определя към настоящия момент следните продуктови линии на Групата като оперативни сегменти, както е описано в пояснение 4.8: производство, търговия и услуги. Тези оперативни сегменти се наблюдават от ръководството, което взема стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегментите.

Информацията за отделните сегменти може да бъде анализирана за представените отчетни периоди, както следва:

	Производство	Търговия	Услуги	Общо
	2010	2010	2010	2010
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Приходи от:				
- външни клиенти	658	178 270	23 065	201 993
- други сегменти	219	591	1 113	1 923
Приходи на сегмента	877	178 861	24 178	203 916
Промяна на материалните запаси	(256)	(168 187)	-	(168 443)
Разходи за материали	(529)	(182)	(403)	(1 114)
Разходи за персонал	(43)	(1 053)	(683)	(1 779)
Амортизация на нефинансови активи	(148)	(1 553)	(1 702)	(3 403)
Други разходи	(722)	(1195)	(4 217)	(6 134)
Оперативна печалба на сегмента	(821)	6 691	17 173	23 043
Активи на сегмента	7 747	429 183	95 299	532 229
	Производство	Търговия	Услуги	Общо
	2009	2009	2009	2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Приходи от:				
- външни клиенти	22 761	158 379	7 088	188 228
- други сегменти	2 817	6 400	2 662	11 879
Приходи на сегмента	25 578	164 779	9 750	200 107
Промяна на материалните запаси и балансовата стойност на нетекущите активи	(9 335)	(149 852)	-	(159 187)
Разходи за материали	(16 001)	-	(1 253)	(17 254)
Разходи за персонал	(285)	-	(778)	(1 063)
Амортизация на нефинансови активи	(117)	-	(1 688)	(1 805)
Други разходи	(1 695)	(7 981)	(2 273)	(11 949)
Оперативна печалба на сегмента	(1 855)	6 946	3 758	8 849
Активи на сегмента	32 007	253 395	63 416	348 818
	Производство	Търговия	Услуги	Общо
	2008	2008	2008	2008
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Активи на сегмента	84 305	250 237	12 366	346 908

Общата сума на приходите, оперативната печалба и активите на отделните сегменти са равнени със съответните позиции в консолидирания финансов отчет на Групата, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Приходи		
Общо приходи на сегменти	203 916	200 107
Елиминиране на между сегментни приходи	(1 923)	(11 879)
Приходи на Групата	201 993	188 228
Печалба		
Оперативна печалба на сегментите	23 043	8 849
Други неразпределени доходи	(12 251)	(4 975)
Елиминиране на печалбата от сделки между сегментите	361	(1 472)
Оперативна печалба на Групата	11 153	2 402
Дял от финансовия резултат на инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	242	6 799
Финансови разходи	(7 760)	(8 025)
Финансови приходи	7 761	9 802
Други финансови позиции	(1 164)	(2 450)
Печалба на Групата преди данъци	10 232	8 528

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Активи			
Общо активи на сегментите	532 229	348 818	346 908
Неразпределяеми активи	38 498	71 254	49 628
Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	4 800	3 710	3 473
Елиминации	(79 286)	(73 918)	(64 390)
Активи на Групата	496 241	349 864	335 619

През представените отчетни периоди неразпределените оперативни приходи и разходи се състоят главно от административни разходи.

Приходите на Групата могат да бъдат анализирани за всеки основен вид продукт и услуга както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Продажби от продажби	182 884	173 428
Други приходи	12 804	1 485
Приходи от продажби на нетекущи активи, бруто	6 305	13 315
Общо приходи на Групата	201 993	188 228

9. 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.

Дъщерното дружество Слънчеви лъчи Провадия ЕАД е създадено с решение № 1/16 май 2007г. чрез апортна вноска на разграничими активи. В резултат на това балансовата стойност на придобитите разграничими активи е увеличена до тяхната справедлива стойност, съгласно съдебно - техническа оценителна експертиза. 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.

Тъй като при първоначалното счетоводно отчитане осъществената бизнес комбинация е определена условно, Зърнени храни България АД и Слънчеви лъчи Провадия ЕАД признават всякакви корекции на тези условни стойности в резултат на приключване на първоначалното счетоводно отчитане в рамките на 12 месеца от датата на придобиване, към 31 декември 2008 г.

Основните промени в балансовата стойност на репутацията произтичат от придобиването на Голяма Добруджанска мелница ЕООД през 2009г. Нетната балансова стойност на репутацията може да бъде анализирана, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари	17 429	12 792
Придобити активи в резултат на бизнескомбинация	-	4 637
Салдо към 31 декември	17 492	17 429
Натрупана обезценка		
Салдо към 1 януари	-	-
Призната загуба от обезценка	(516)	-
Салдо към 31 декември	(516)	-
Балансова стойност към 31 декември	16 913	17 429

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.
Зърнени храни България АД	12 186	12 692
Голяма Добруджанска мелница ЕООД	4 637	4 637
Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	90	100
Разпределение на репутацията към 31 декември	16 913	17 429

Към 31 декември 2010 г. Групата извършва тест за обезценка на отчетената репутация на база отписани единици, които участват във формирането ѝ. Положителната репутация разпределена към единица, генерираща парични потоци, от които Групата се е освободила през периода е отнесена в намаление на финансовия резултат за 2010 г.

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

10. Други нематериални активи

Другите нематериални активи на Групата включват лицензи, програмни продукти, търговски марки, права и други. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Софтуер	Търговски марки	Права върху индустриална собственост	Лицензи и патенти	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2010 г.	32	226	370	3	2 704	3 335
Рекласифициране към активи, държани за продажба	-	-	-	-	(946)	(946)
Салдо към 31 декември 2010 г.	32	226	370	3	1 758	2 389
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2010 г.	(10)	(76)	(35)	-	(156)	(277)
Амортизация	(4)	(36)	(15)	(1)	(75)	(131)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(14)	(112)	(50)	(1)	(231)	(408)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	18	114	320	2	1 527	1 981

	Софтуер	Търговски и марки	Права върху индустриална собственост	Лицензи и патенти	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2009 г.	32	226	370	3	2 704	3 335
Салдо към 31 декември 2009 г.	32	226	370	3	2 704	3 335
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2009 г.	(5)	(40)	(19)	-	(76)	(140)
Амортизация за периода	(5)	(36)	(16)	-	(80)	(137)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(10)	(76)	(35)		(156)	(277)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	22	150	335	3	2 548	3 058

Към 31 декември 2010 г. Групата е класифицирала 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. Групата има учреден първи по ред особен залог върху нематериални активи по договор за кредитна линия, сключен между Алфа Банк А.Е. и Зърнени храни България АД.

Балансовата стойност на нематериалните активи, заложен като обезпечение в полза на едноличния собственик, е както следва:

	Програмни продукти '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	4	13	17
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	5	12	17

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.

11. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Групата включват земя; сгради; машини, съоръжения и оборудване; транспортни средства; разходи за придобиване на ДМА и други. Балансовата им 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.	53 110	73 053	75 057	2 529	522	25 994	230 265
Новопридобити активи	112	-	3 813	19	108	2 560	6 612
Отписани активи	(753)	(1 943)	(349)	(112)	-	(3 502)	(6 659)
Рекласифициране към активи, държани за продажба	(5 010)	(12 844)	(5 515)	(121)	(7)	(797)	(24 294)
Салдо към 31 декември 2010 г.	47 459	58 266	73 006	2 315	623	24 255	205 924
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2010 г.	-	(2 853)	(6 354)	(854)	(168)	-	(10 229)
Амортизация на отписани активи	-	70	85	51	-	-	206
Рекласифициране към активи, държани за продажба	-	551	898	53	2	-	1 504
Амортизация за периода	-	(1 238)	(3 311)	(448)	(82)	-	(5 079)
Салдо към 31 декември 2010 г.	-	(3 470)	(8 682)	(1 198)	(248)	-	(13 598)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	47 459	54 796	64 324	1 117	375	24 255	192 326
	Земя	Сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортн 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.	57 271	62 230	69 054	2 550	620	13 795	205 520
Новопридобити активи	-	475	711	330	33	12 872	14 421
Новопридобити чрез бизнескомбинация	761	12 214	5 708	367	11	-	19 061
Отписани активи	(52)	(862)	(416)	(333)	(2)	(673)	(2 338)
Отписани активи при бизнескомбинация	(4 870)	(1 004)	-	(385)	(140)	-	(6 399)
Салдо към 31 декември 2009 г.	53 110	73 053	75 057	2 529	522	25 994	230 265
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2009 г.	-	(1 275)	(2 489)	(472)	(107)	-	(4 343)
Амортизация на отписани активи	-	11	52	98	-	-	161
Отписана амортизация при бизнескомбинация	-	-	-	116	56	-	172
Амортизация за периода	-	(1 589)	(3 917)	(596)	(117)	-	(6 219)
Салдо към 31 декември 2009 г.	-	(2 853)	(6 354)	(854)	(168)	-	(10 229)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	53 110	70 200	68 703	1 675	354	25 994	220 036

Всички разходи за амортизация са включени в консолидирания отчет за доходите на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

Балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията, заложиени като обезпечение по заеми (вж. пояснение 25), е представена, както следва:

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	19 616	27 386	56 135	14	103 151
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	18 093	26 974	31 073	1	76 141

В допълнение на посочените по-горе стойности, съгласно договор за особен залог на търговско предприятие към договор за предоставяне на кредит овъдрафт 42317PO-AA-0320/28.10.2010 г. е заложено цялото търговско предприятие „Голяма Добруджанска мелница” ЕООД като съвкупност от права, задължения и фактически отношения. Към момента на сключване на договора заложено предприятие се оценява на 14 963 хил. лв. Към 31 декември 2010 г. балансовата стойност на дълготрайните материални активи притежавани от „Голяма Добруджанска мелница” ЕООД възлизат на 3 189 хил. лв.

Освен посочените по-горе заложени имоти, машини и съоръжения, през 2009 г. Дружеството-майка е учредила 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.

На 28 юли 2009 г. Групата е сключила договор с Техноимпортекспорт АД с предмет на доставка на материали и оборудване, изграждане, съгласуване и въвеждане в експлоатация на комплекс – закрит склад и товарна естакада на територията на Пристанище Балчик. Общата стойност на договора възлиза на 3 011 хил. лв. (без ДДС). Задълженията на Дружеството за изграждане на актива са изплатени в 2010 г. Групата е получила разрешение за ползване на комплекс за съхранение, транспортиране и натоварване на наиспни товари от 21 декември 2009 г., издадено от Дирекция за национален строителен контрол към Министерство на регионалното развитие и благоустройството. Съгласно посочения договор, сключен с Техноимпортекспорт АД, са извършени съпътстващи дейности във връзка с изграждането на актива до привеждането му във вид, годен за експлоатация по начина, предвиден от ръководството.

През 2009 г. Групата е капитализирала разходи за лихви по договор за получена временна финансова помощ от 14 септември 2009 г. в стойността на разходите за придобиване на ДМА в размер на 24 хил. лв. През 2010 г. не са капитализирани разходи за лихви.

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

12. Лизинг

12.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Групата е придобила по договори за финансов лизинг производствени машини, съоръжения и автомобили. Активите се включени в групите Производствени машини и съоръжения, от позицията в консолидирания отчет за финансово състояние „Имоти, машини и съоръжения” (вж. пояснение 11).

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	487	368	855
Дисконтиране	(45)	(18)	(63)
Нетна настояща стойност	442	350	792
31 декември 2009 г.			
Лизингови плащания	621	740	1 361
Дисконтиране	(71)	(61)	(132)
Нетна настояща стойност	550	679	1 229

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 Групата.

Задълженията по финансов лизинг възникват по договори:

- Договор №7869/15 юни 2007 г. за финансов лизинг на производствена машина, сключен с УниКредит Лизинг АД за срок от 60 месеца;
- Договор №87493/28 януари 2009 г. за финансов лизинг на мотокар с газов двигател, сключен с УниКредит Лизинг АД за срок от 36 месеца;
- Договор №04388/15 януари 2009 г. за финансов лизинг на VW Touareg TDI, сключен с Порше Лизинг БГ ЕООД за срок от 60 месеца.
- Договор № 15783/A/ 10.09.2009 г. с ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД за тестер за експресно определяне на количествени показатели на зърно и брашно. Срок на договора – 60 месеца.

12.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

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

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Над 5 години ‘000 лв.
Към 31 декември 2010 г.	23	14	37
Към 31 декември 2009 г.	15	29	44

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 1 003 хил. лв. (2009 г.: 142 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 Групата.

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

- Договор със „СИАД България” ЕООД, сключен от 01 септември 2008 г. за криогенен резервоар за съхранение на течен азот с вместимост 230 литра и стационарен криогенен резервоар за съхранение на течен азот с вместимост 6000 литра, за срок от 5 години с месечен наем в размер на 670 лв.(без ДДС);
- Договор със „Слънчеви лъчи Комерс” ЕООД, сключен от 01 септември 2010 г. за два броя мотокари с газов двигател, за срок от 8 месеца с месечен наем в размер на 1 687,50 лв.(без ДДС);
- договор за наем на автомобил с Транс Интеркар ЕООД на стойност 708 лв. (с ДДС) месечно с удължен срок на действие съгласно подписан анекс към договора от 25 февруари 2009 г. до 25 февруари 2012 г.

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

12.3. Оперативен лизинг като лизингодател

Групата отдава недвижими и движими имоти от групата на имоти, машини, съоръжения, транспортни средства както и инвестиционни имоти по договори за оперативен лизинг.

Приходите от наеми за 2010 г., възлизащи на 2 129 хил. лв. (2009 г.: 622 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.	582	2 164	57	2 803
Към 31 декември 2009 г.	171	242	14	427

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 Карapelит със срок на договора 30 юни 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.

13. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Групата 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. Групата 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 Групата не са заложиени като обезпечение по задължения.

За 2010 г. не са отразени приходи и преки оперативни разходи по инвестиционните имоти на Групата, 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.)

14. Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в консолидирания отчет 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. Групата 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. Групата 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 изложена Групата вижте пояснение 45.2.

15. 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	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2010
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	(11 645)	827	(10 818)
Други дългосрочни финансови активи	14	-	14
Инвестиции в дъщерни дружества	(1 184)	-	(1 184)
Текущи активи			
Търговски и други вземания	51	(30)	21
Краткосрочни финансови активи	1	(1)	-
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	6	(1)	5
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	20	(5)	15
	(12 737)	790	(11 947)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	92		55
Отсрочени данъчни пасиви	(12 829)		(12 002)
Нетно отсрочени данъчни пасиви	(12 737)		(11 947)

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2009	В резултат на бизнескомбин ация	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	(11 555)		(90)	(11 645)
Други дългосрочни финансови активи	14		-	14
Инвестиции в дъщерни дружества	(1 186)		2	(1 184)
Текущи активи				
Търговски и други вземания	1		50	51
Краткосрочни финансови активи	-	1	-	1
Нетекущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	10	(5)	(1)	4
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	18	2	2	22
Неизползвани данъчни загуби	-	17	(17)	--
	(12 698)	15	(54)	(12 737)
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	43			92
Отсрочени данъчни пасиви	(12 624)			(12 717)
Нетно отсрочени данъчни пасиви	(12 741)			(12 829)

Всички отсрочени данъчни активи (с изключение на данъчни загуби) са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Към 31 декември 2010 г. размерът на непризнатия данъчен актив за данъчни загуби възлиза на 8 хил. лв. Крайният срок за приспадане на неизползваните данъчни загуби в размер на 84 хил. лв. е 2012 г.

16. Материални запаси

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Материали и консумативи	2 299	1 919
Стоки	1 681	2 133
Продукция	294	553
Материални запаси	4 274	4 605

През 2010 г. общо 896 лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата (2009 г.: 15 151 лв.).

През 2010 г. не е извършена обезценка на материални запаси. Намаление на разходите в резултат на възстановяване на обезценки, които са били признати в минали периоди, не е настъпило през 2009 г. или 2010 г.

Материални запаси на Групата 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.

17. 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
	-	935
Заеми и вземания:		
Предоставени заеми	25 658	4 938
Вземания по лихви по предоставени заеми	444	22
Обезценка на лихви по предоставени заеми	(2)	(2)
Общо краткосрочни финансови активи	26 100	5 893

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”.

17.1. 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 Групата към 31 декември 2009 г. не са публично търгуеми. Справедливата стойност на ценните книжа на Групата 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. Групата рекласифицира притежаваните акции в Добрички панаир АД от акции държани за търгуване в инвестиции в асоциирани предприятия. За повече информация виж Пояснение 7.

През 2010 г. притежаваната инвестиция в Пловдивска стокова борса АД е отчетена като финансови активи държани за продажба. За повече информация виж Пояснение 14.

17.2. Заеми и вземания

Групата 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 Български Милс ЕООД в общ размер на 11 780 хил. лв. със срок 1 година (до 30 декември 2011г.) и лихвен процент 10 %;
- Договор с Казанлъшка мелница ЕООД в размер на 83 хил. лв. при договорен годишен лихвен процент 11 % за срок от 1 година, дата на падеж
- Договор с Ловешки мелници 2005 ЕООД в размер на 8 322 хил. лв. с годишен лихвен процент 9.5 % за срок от 1 година, дата на падеж

18. Търговски вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	15 218	34 085
Обезценка	(186)	(447)
Търговски вземания	15 032	33 638

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

Всички търговски вземания на Групата 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 в консолидирания отчет за 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	447	322
Отписани суми (несъбираеми)	(16)	-
Загуба от обезценка	55	292
Възстановяване на загуба от обезценка	(300)	(167)
Салдо към 31 декември	186	447

Анализ на необезценените просрочени търговски вземания е представен в пояснение 45.2. 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, 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	8
Агроинвестмънт ЕООД	22	-
Агроком ЕООД	18	12
Олива АД	13	-
Зем Инвест ООД	15	-
Бългериян милс ЕООД	24	15 028
N. V. Desmet Ballestra Group S.A.	-	2 631
Risoil Trading LTD	-	889

(продължение)

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Евро ферт ЕООД	-	361
Интериор глас ООД	-	81
Асенова крепост АД	-	450
Харлей – 2004 ЕООД	-	182
Техно метал ЕООД	3	3
Слънчеви лъчи Комерс ЕООД	52	21
Черноморска технологична компания АД	33	28
ЕТ Стеримекс-Стефан Стоименов	9	11
ЕОН ООД	34	-
Коси М ЕТ	3	4
БоБо и Ко ЕООД	2	1
Йоса ЕООД	-	4
ЕТ Сп. Спиридонов	8	-
ЧЗП Х.Ламбов	6	-
Трейд ООД	6	-
Гергана Деница ЕООД	2	1
Папас олио АД	-	28
РД Гранична полиция	8	2
Арис Шипинг енд Трейдинг ООД	1	1
Зърнени храни Шабла ЕАД	1	1
Други	375	406
	15 032	33 638

19. Данъчни вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Корпоративен данък за възстановяване	2	-
Данък върху добавената стойност за възстановяване	-	416
	2	416

20. Други вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Предоставени аванси	158 478	177
Вземания от социални осигуровки	3	3
Предплатени разходи	292	83
Вземания по съдебни спорове	124	118
Вземания от подотчетни лица	72	110
Вземания за лихви	335	600
Вземания застраховки	14	18
Депозити	2	8
Други вземания	37 490	52 292
Обезценка на други вземания	(19)	(59)
	196 791	53 350

Към 31 декември 2010 г. Групата отчита вземане по предоставени аванси в размер на 158 478 хил. лв., които основно са формирани от Българскиан Милс ЕООД във връзка със сключени договори за покупка на зърно.

Като Други вземания към 31 декември 2010 г. основно 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 Българскиан 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 и други вземания в размер на 85 хил. лв.

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	59	12
Загуба от обезценка	2	47
Възстановяване на загуба от обезценка	(42)	-
Салдо към 31 декември	19	59

Анализ на необезценените просрочени търговски вземания е представен в пояснение 45.2.

21. 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	2 798	660
- евро	579	797
- щатски долари	1	2
Блокирани парични средства (в български лева)	1	1
Пари и парични еквиваленти	3 379	1 460

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

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

Ръководният орган на Групата 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
Карапелит	5 716
Камено	213
Русе	932
Нова Загора	1 962
Загорци	204
Балчик крайморски регион	4 596
Александрово	362
Летница	1 345
Рогуш	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 нетекущи активи.

На 30 декември 2010 г., Групата е сключила с 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 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. Ръководството на Групата очаква да продаде останалата част от активите в краткосрочен план.

Балансовата стойност на активите, предназначени за продажба, може да бъде представена, 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 Групата продължава да води преговори с потенциални клиенти за покупко-продажба на активите.

23. Собствен капитал

23.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Групата 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 Групата.

	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 78 5 600	170 785 600

Списъкът на основните акционери на Групата 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 Bankuirs	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

(продължение)	31 декември 2010		31 декември 2009	
	Брой акции	%	Брой акции	%
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	18 849 782	11,04	26 262 873	15,38
	170 785 600	100	170 785 600	100

Дружествата в Групата не притежават акции на предприятието майка.

23.2. 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.	17 079

Резервите на Групата 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.

24. Възнаграждения на персонала

24.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Разходи за заплати	(2 971)	(3 702)
Разходи за социални осигуровки	(439)	(542)
Разходи за обезщетения при пенсиониране	(12)	(22)
Разходи за компенсируеми отпуски, нетно	(40)	(12)
Разходи за персонала	(3 462)	(4 278)

24.2. Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Обезщетения по Кодекса на труда	38	44
Нетекущи пенсионни и други задължения към персонала	38	44
Текущи:		
Обезщетения по Кодекса на труда	24	27
Задължения за заплати	148	221
Задължения за социални осигуровки	46	74
Задължения за неизползвани отпуски	115	134
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	333	456

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи и бивши служители на Групата, 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 и различни пенсионни плащания. Тъй като нито един служител няма право на по-ранно пенсиониране, останалата част от пенсионните задължения се счита за дългосрочна.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Групата е начислила 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, дискантирани 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		24	47	71
Сkonto	6%	-	(9)	(9)
Дискантирани парични потоци		24	38	62
Към 31 декември 2009 г.				
Дължими обезщетения		27	50	77
Сkonto	4%	-	(6)	(6)
Дискантирани парични потоци		27	44	71

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	71	53
Увеличение на провизиите в резултат на бизнескомбинация		3
Увеличение на провизиите в резултат на служители, навършващи възрастта за пенсиониране в следващите пет години	9	13
Дисконтиране	(1)	-
Изменение на провизиите в резултат на промени в сконтовия процент	(1)	4
Изменение на провизиите в резултат на промени в брутната заплата на персонала	11	5
Изплатени обезщетения на персонала	(27)	(7)
Провизии за пенсиониране в края на годината	62	71

25. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи			Нетекущи		
	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:						
Банкови заеми	24 646	35 782	47 020	50 959	45 991	53 978
Търговски заеми	1 345	1 571	3 286	1 208	-	-
Общо балансова стойност	25 991	37 353	50 306	52 167	45 991	53 978

25.1. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Към 31 декември 2010 г. Групата 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 – ипотеки 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 – ипотечи 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 – ипотечи 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 2011 г. – 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 – ипотечи 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.
- 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 199 523.08лв.
- 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 – ипотечка 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

Към 31 декември 2010 г. Групата е получател по следните междувирмени 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
- Име на кредитора – „ДАРТ ТРЕЙД” ЕООД;
- Размер на заема 1 308 хил.лв.;
- Договор от дата – 29.03.2010 г.;
- Лихвен процент – 12%;
- Падеж – 01.03.2012 г.;
- Валута, в която се извършват плащанията – лева;
- Остатък – 1 208 хил.лв.

26. Търговски задължения

Търговските задължения, отразени в консолидирания отчет 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	2 966	2 056
Евро Ферт АД	392	-
Пристанище Варна ЕАД	100	-
Българскиан милс ЕООД	264	-
Тим ЕООД	392	366

(продължение)

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
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	42	42
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
Стимекс ЕООД	903	903
Монтажи Варна АД	260	260
Биг строй 2007 ЕООД	92	121
СМП ООД	90	90
Желязков Инженеринг ООД	87	87
Михнисвет ООД	73	116
Неохимики България АД	73	73
ЗХМ – Протех ООД	66	66
Булхимтрейд ООД	65	65
Сиад България ЕООД	45	37
Техномет ООД	43	43
АПБ Инвест ООД	42	78
Приста хим ООД	36	36
ЕТ Гарант – Хюсеин Зюлкарнев	34	54
Алфа лавал ЕООД	33	33
Стройкомерс – Провадия ЕООД	12	28
ЕТ Стройкомерс – Ст. Стоянов	-	20
Зем инвест ЕООД	2 004	2 004
Трейд ООД	28	22
ЕТ Сп.Спиридонов Йоса	55	19
Е-он България ЕАД	-	7
Интер Агро транс ЕООД	11	11
Агрихол консалтинг ООД	3	3
Тюф Рейнланд България ЕООД	10	10
Гевал ЕООД	2	2
Агроинвест Вн ООД	2	2
Дервент родос ЕООД	-	10
Техноимпортекспорт АД	-	1 308
ВИК ЕООД	2	-
Други задължения	692	811
	175 349	25 476

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.

Нетната балансова стойност на търговските задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

27. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Данък върху доходите на физическите лица	16	23
Задължения за данък върху добавена стойност	244	22
Задължения за корпоративен данък	1 675	1 327
Данъчни задължения по ЗМДТ	2 336	1 865
Други данъчни задължения	6	4
	4 277	3 241

28. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Предплатени услуги	138	517
	138	515
Текущи:		
Подотчетни лица	11	-
Задължения по концесионен договор	164	263
Задължения по цесии	-	2 613
Предплатени услуги	622	639
Задължения за дялове	523	523
Задължения за лихви	142	11
Гаранции	19	-
Застраховки	30	
Депозити по договори	1	25
Други текущи пасиви	94	113
	1 606	4 187

Задължението на Групата към Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията към 31 декември 2010 г. в размер на 164 хил. лв. е формирано както следва:

- неплатени към 31 декември 2010 г. фиксирана и променлива част от концесионното възнаграждение за сума в размер на 164 хил. лв. съгласно Договор за концесия за периода от 01 юли 2009 г. до 31 декември 2009 г.;

На 25 май 2006 г. Групата встъпва в договор за концесия с Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията като концесионер. Предмет на договора е предоставено особено право на ползване върху обекта Пристанищен терминал – Балчик, териториално-обособена зона от Пристанище за обществен транспорт с национално значение – Варна. Срокът на концесията е 25 години.

Концесионното възнаграждение включва:

- еднократно концесионно възнаграждение в размер на 392 хил. лв., дължимо при подписване на договора, и
- годишно концесионно възнаграждение, състоящо се от фиксирана и променлива част, дължими на две равни шестмесечни вноски ежегодно.

Фиксираната част на годишното концесионно възнаграждение е в размер на 283 хил. лв., което е левовата равностойност на 144 500 евро.

Променливата част на годишното концесионно възнаграждение е в размер, равен на по-голямата от следните две суми: процент от нарастването на общия размер на brutните приходи от всички пристанищни услуги за текущата година спрямо приетите за базови brutни приходи или коефициент, умножен по нарастването на годишния товарооборот, спрямо определен базисен.

По договора за концесия Дружеството се задължава:

- да поддържа Пристанищен терминал – Балчик в експлоатационна годност за срока на концесия;
- да извършва пристанищни услуги, без право да наема подизпълнители за това;
- да извърши инвестициите по приетата Инвестиционна програма като размера на задължителните инвестиции за първите две години от срока на концесия да са в размер не по-малък от 1 097 900 лв., а за целия период на договора – не по-малък от 3 474 800 лв.;
- да изработва и предоставя за одобрение от Концедента ежегодно годишни инвестиционни програми за обекта на концесия;
- предварително да съгласува и да получава одобрение от Концедента за извършване на подобрения върху обекта на концесия;
- да заплаща концесионното възнаграждение в размер, при условия, по ред и в срокове, определени в концесионния договор;
- да застрахова Обекта на концесия;
- да поддържа банкови гаранции за изпълнение за срока на договора;
- да изпълнява направените предложения в Бизнес предложението и предложението за средногодишен товарооборот;
- да предаде Обекта на концесия след изтичане на срока на договора заедно със създадените или построени активи, публична държавна собственост, срещу обезщетение в размер на 1 евро.

Договорът за концесия се прекратява при изтичане на срока на договора или при виновно неизпълнение на задълженията на една от двете страни.

Дружеството има задължение по концесионен договор да обезпечи изпълнението на задълженията си по договора за шестата концесионна и шестата инвестиционна година в рамките до 31 март 2011 г. Обезпечението следва да бъде съответно в размер на 220 хил. евро (430 хил. лв.) за задълженията за концесионната година и 2 хил. лв. за изпълнение на инвестициите по приетата програма за шестата инвестиционна година.

Задълженията за дялове 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.

Задълженията за получени депозити по договори към 31 декември 2010 г. са в размер на 1 хил. лв. и са формирани по договор между Дружеството и СМВ Авиейпън груп ООД с предмет – възлагане на дейност по опаковане на багаж в пътнически салон на Летище Бургас със срок на действие от 14 юни 2010 г. до 30 април 2011 г.

Задълженията по цесии към 31 декември 2009 г. са формирани по договор за цесия в размер на 2 613 хил. лв., дължими на Българскиан милс ЕООД. Към 31 декември 2010 г. същите са уредени.

29. Приходи от продажби

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Приходи от продажба на продукция	658	22 761
Приходи от продажба на стоки	178 270	135 826
Приходи от продажба на материали	131	10 354
Приходи от наеми	1 158	622
Приходи от предоставяне на услуги	2 207	3 467
Морско-технически услуги	28	71
Други приходи от продажби	432	327
	182 884	173 428

30. Други приходи

Другите приходи на Групата включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Приходи от продажба на разчети	11 622	-
Приходи от обезценка на вземания	358	167
Префактуриране на доставки	318	798
Приходи от излишъци	481	412
Приходи от финансираня	1	7
Отписани задължения	10	-
Други приходи	14	101
	12 804	1 485

31. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Разходи за основни суровини и материали	(465)	(13 452)
Разходи за спомагателни материали	(12)	(109)
Разходи за горива	(227)	(717)
Разходи за електрическа енергия	(457)	(578)
Разходи за резервни части и смазочни материали	(38)	(86)
Разходи за канцеларски материали	(10)	(16)
Разходи за вода	(41)	(60)
Други разходи за материали	(125)	(133)
	(1 375)	(15 151)

32. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Разходи за наеми	(69)	(142)
Независим финансов одит	(89)	(75)
Разходи за телефонни услуги и комуникации	(64)	(83)
Разходи за ремонт и поддръжка	(83)	(71)
Разходи за застраховки	(144)	(147)
Разходи за охрана	(22)	(418)
Разходи за такси	(182)	(82)
Разходи за реклама	(1)	(64)
Транспортни услуги	(1 351)	(500)
Услуги по износ	(447)	(439)
Концесионни възнаграждения	(308)	(349)
Разходи по инвестиционна програма	(42)	(118)
Консултантски услуги	(82)	(2)
Правни разходи	(151)	(44)
Разходи за абонаментни услуги	(51)	(47)
Други разходи за външни услуги	(388)	(567)
	(3 474)	(3 148)

33. Загуба / Печалба от продажба на нетекущи активи

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Приходи от продажба	6 305	13 315
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(8 288)	(1 285)
Загуба / печалба от продажба на нетекущи активи	(1 983)	12 030

34. Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Разходи за данъци	(660)	(934)
Разходи за неустойки и забави	(65)	-
Обезценени и отписани вземания	(88)	(339)
Разходи за командировки	(54)	(80)
Такси	-	(36)
Глоби и санкции	(76)	(35)
Технологичен брак	-	(35)
Брак и ликвидация на ДМА	(131)	(138)
Представителни разходи	(7)	(8)
Обезценка на репутация	(516)	-
Съдебни разходи	(15)	-
Дарение	-	(1)
Други разходи	(199)	(143)
	(1 811)	(1 749)

35. 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	(71)	(106)
Разходи по заеми, по амортизирана стойност:		
Субординиран дълг от акционер	(119)	(50)
Други заеми по амортизирана стойност	(7 570)	(7 869)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(7 760)	(8 025)
Финансови разходи	(7 760)	(8 025)

Обезценката на търговските вземания в размер на 186 хил.лв. (2009 г.: 447 хил. лв.) е включена в консолидирания отчет за доходите на ред „Други разходи” и е подробно анализирана в пояснение 18.

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	73	4
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, и финансови инструменти на разположение за продажба	5 028	5 680
Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	5 101	5 684
Печалби от финансови инструменти на разположение за продажба, рекласифицирани от другия всеобхватен доход	2652	4 118
Други финансови приходи	8	-
Финансови приходи	7 761	9 802

36. 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)
Банкови такси и комисионни	(756)	(1 822)
Лихви по закъснели плащания	(315)	(376)
Обезценка на лихви	-	(3)
Загуба от финансови инструменти, държани за търгуване	(1)	(1)
Други финансови позиции	(1 164)	(2 450)

37. 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 преди данъчно облагане	10 232	8 528
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци	(1 023)	(853)

Данъчен ефект от:

Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:

Данъчно признати разходи за амортизация	270	397
Други приходи, освободени от данъчно облагане	516	272

Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:

Счетоводни разходи за амортизация	(394)	(532)
Други непризнати за данъчни цели разходи	(1 044)	(611)
Текущ разход за данъци върху дохода	(1 675)	(1 327)

Отсрочени данъчни разходи:

Възникване и обратно проявление на временни разлики	790	(37)
Приспадане на непризнати данъчни загуби	-	(17)
Разходи за данъци върху дохода	(885)	(1 381)

Пояснение 15 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

38. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на предприятието майка.

Средно претегленият 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.)	9 366 000	7 152 000
Средно претеглен брой акции	170 786 000	170 786 000
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0,05	0,04

39. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват нейните собственици, ключовия управленски персонал и други свързани лица, описани по-долу.

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

39.1. Сделки със собствениците

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

39.2. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Продажба на стоки и 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	-
- Продажба на активи на Фрапорт Туин Стар Еърпорт мениджмънт АД	44	-
- продажба на услуги на Пристанище Леспорт АД	-	3
Покупки на активи и услуги		
- покупка на активи от Химимпорт АД	-	(650)
- покупка на активи от Маяк КМ АД	(30)	(99)
- покупка ДМА от Транс Интеркар ЕООД	-	(8)
- предоставени заеми на Химимпорт АД	(6 028)	-
- възстановен заем от Химимпорт АД	6 028	-
- разходи за външни услуги от Фрапорт Туин Стар Еърпорт Мениджмънт АД	(41)	-
- разходи за външни услуги ЗПАД Армеец	(73)	(109)
- разходи за външни услуги Транс Интеркар ЕООД	(423)	(146)
- 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	(21)	(150)
- разходи за външни услуги Енергопроект АД	(1)	-
- разходи за външни услуги от Параходство българско речно плаване АД	(1)	-
- разходи за лихви Българска корабна компания ЕАД	(20)	(1)
- покупка на услуги Българска корабна компания ЕАД	-	(66)
- 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 на Химимпорт АД	(129)	(73)
- разходи за лихви ЦКБ АД	(2 311)	(159)
- разходи за такси ЦКБ АД	(102)	(127)

39.3. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Групата 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	(478)	(604)
Разходи за социални осигуровки	(18)	(26)
Служебни автомобили	(22)	(24)
Общо възнаграждения	(518)	(654)

40. Разчети със свързани лица в края на годината

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- други свързани лица под общ контрол	11	216
Общо вземания от свързани лица	11	216

Нетекущи		
Задължения към:		
- други свързани лица под общ контрол	16 770	2 903
Общо нетекущи задължения към свързани лица	16 770	2 903

Текущи		
Задължения към:		
- собственици	60	-
- ключов управленски персонал	172	-
- други свързани лица под общ контрол	3 710	17 165
Общо текущи задължения към свързани лица	3 942	17 165
Общо задължения към свързани лица	20 712	20 068

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 овърдрафт с ЦКБ АД в размер на 6 700 хил. лв.

Банков овърдрафт

- 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

Нетекущите задължения към други свързани лица в размер на 8 723 хил. лв. са формирани по овърдрафти и инвестиционен кредит към ЦКБ АД

- Име на кредитора – Централна кооперативна банка АД;
- Договор от дата – 30 март 2005 г.;
- Лихвен процент – базов лихвен процент + 5 пункта;
- Падеж – 25 септември 2012 г.;
- Погасителен план на главница и лихви:
 - оставащи 21 вноски по 38 546.53 лв.
- Обезпечение:
 - цялото имущество на Дружеството служи за общо обезпечение на банката;
 - запис на заповед;
 - ипотeka на земя и сгради по реда на Закона за особените залози;
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
- Име на кредитора – Централна кооперативна банка АД клон Дондуков;
- Договор от дата – 28 октомври 2010 г.;
- Лихвен процент – базов лихвен процент + 4 пункта;
- Падеж – 29 октомври 2014 г.;
- Обезпечение:
 - цялото имущество на Дружеството служи за общо обезпечение на банката;
 - запис на заповед;
 - ипотeka на земя и сгради по реда на Закона за особените залози;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро);

Към 31 декември 2010 г. Групата е заемополучател по договор за заем с Химимпорт АД за сумата от 1 192 хил. лв. (2009 г.: 1 192 хил. лв.) при годишна лихва от 10% и задължение за лихви по договора в размер на 155 хил. лв.(2009 г.:35 хил. лв.)

Текущите задължения към собственици представляват търговски задължения към Химимпорт Груп ЕАД в размер на 60 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 се формират както следва:

- 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;

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).

- Текущите задължения към други свързани лица към 31 декември 2010 г. в размер на 512 хил. лв.: са формирани по инвестиционен кредит-краткосрочна част към ЦКБ АД по предоставен инвестиционен кредит в размер на 368 хил. лв. (2009 г. 363 хил. лв.), търговски задължения към ЦКБ АД в размер на 5 хил. лв. (2009 г. 5 хил. лв.) и неизплатени лихви в размер на 139 хил. лв.

- 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;

- към 31 декември 2010 г. Групата има задължение към Българска корабна компания ЕАД в размер на 220 хил.лв. (2009 г.: 159 хил. лв.), възникнало по силата на договор за административно-управленски услуги.

- търговски задължения към Енергопроект АД в размер на 330 хил. лв. (2009 г.: 330 хил. лв.), Проучване и добив на нефт и газ АД /приемник на Химимпорт ойл АД/ в размер на 14 хил. лв. (2009 г.: 14 хил. лв.), Транс интеркар ЕООД в размер на 10 хил. лв. (2009 г.: 10 хил. лв.), Българска петролна рафинерия ЕООД в размер на 1 хил. лв. (2009 г.: 1 хил. лв.), Пристанище Леспорт АД в размер на 2 хил. лв. (2009 г.: няма задължение), задължения по сключени застраховки към ЗПАД Армеец в размер на 11 хил. лв. (2009 г.: 17 хил. лв.) и задължения от такси към ЦКБ АД във връзка с издадени банкови гаранции в размер на 137 хил. лв. (2009 г.: 113 хил. лв.).

41. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Групата е осъществила следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

- Групата е придобила 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;
- Групата е продала 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, Групата 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.
- Групата е получила заем в размер на 665 хил. лв., от които към 31 декември 2010 г. са прихванати с разчети 143 хил. лв., 348 хил. лв. са платени, а останалите 2 хил. лв. са оповестени в текущите задължения към други свързани лица под общ контрол;
- Групата е отчела разходи за лихви по заеми в размер на 7 хил. лв., от които към 31 декември 2010 г. са прихванати 2 хил. лв., а останалите 5 хил. лв. са платени.
- Групата е погасила свое задължение към Ловешки мелници 2005 ЕООД в размер на 49 хил. лв., в т.ч. 41 хил. лв. главница по заем и 8 хил. лв. лихви към него срещу вземания по предоставен заем и лихви към него.

42. Условни активи и условни пасиви

През годината Групата е страна по съдебни спорове и счита, че отправените искове са неоснователни и че вероятността те да доведат до разходи за Групата 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 Групата при разрешаването на споровете.

Групата е издало запис на заповед в полза на Централна кооперативна банка АД по договор за заем за инвестиционен кредит от 30 март 2005 г., както и е учредена законова ипотека на имоти, собственост на дъщерното дружество Голяма Добруджанска мелница ЕООД. За обезпечение на кредита служи и цялото имущество на дъщерното дружеството.

Съгласно договор за особен залог на търговско предприятие към договор за предоставяне на кредит овърдрафт 42317РО-АА-0320/28.10.2010 г. е заложено цялото търговско предприятие „Голяма Добруджанска мелница” ЕООД като съвкупност от права, задължения и фактически отношения. Към момента на сключване на договора заложеното дъщерно предприятие се оценява на 14 963 хил. лв.

43. Поети задължения

По договор за концесия Групата има поети задължения да експлоатира и поддържа Пристанищен терминал – Балчик, териториално-обособена зона от Пристанище за обществен транспорт с национално значение – Варна, да извърши инвестиции съгласно Инвестиционна програма, да поддържа определен средногодишен товарооборот и да прилага определена социална програма по отношение на персонала.

Концесионерът се задължава да предоставя и поддържа за всяка поредна година от действието на концесионния договор нови, потвърдени, безусловни и неотменяеми годишни банкови гаранции, издадени от банки, одобрени от Концедента, както следва:

- Гаранция за изпълнение на Инвестиционната програма в размер на 10 % от стойността на планираните инвестиции за съответната договорна година;
- Гаранция в размер на 220 хил. евро (430 хил. лв.) за гарантиране изпълнението на концесионния договор, включително задълженията за плащане на концесионното възнаграждение, за товарооборот, за плащане на лихви и неустойки и други, определени в концесионния договор.

На 11 март 2010 г. са сключени договори за издаване на банкова гаранция № 80800ББГ-А-0219 и № 80800ББГ-А-0220 между Групата и ЦКБ АД, съгласно който ЦКБ АД приема да издаде банкови гаранции в съответно в размер на 20 750 лв. и на 220 хил. евро (430 хил. лв.) в полза на Министерство на транспорта по договор за концесия от 25 май 2006 г. Банковите гаранции са със срок на валидност до 31 юли 2011 г. В случай на плащане по издадените гаранции от страна на ЦКБ АД, банката оформя целеви кредит на името на Групата за срок от 30 дни при лихва в размер на 35 %. За обезпечаване на всички вземания на ЦКБ АД, които биха възникнали при реализация на гаранцията, Групата учредява в полза на Банката обезпечения съгласно Рамков договор за издаване на банкови гаранции и обезпечаване на договорен лимит от 18 април 2008 г.

Групата следва да направи инвестиции през 2011 г. в общ размер на 22 хил. лв. за шестата инвестиционна година от срока на концесията в следните направления:

- Разходи по изпълнение Плана за собствен мониторинг на обща стойност 1 хил. лв.;
- Разходи по изпълнение на програмата за управление на отпадъци на стойност 1 хил. лв.;
- Основен ремонт и поддръжка в експлоатационна годност на пристанищния терминал на обща стойност 20 хил. лв.

Срокът за изпълнение на инвестициите е до 31 декември 2011 г.

На 06 ноември 2008 г. е сключен договор за издаване на банкова гаранция № 80300ББГ-А-0049 между Групата и ЦКБ АД, съгласно който ЦКБ АД приема да издаде банкова гаранция, за режим отложено плащане на акциз, в размер на 1 161 хил. лв. в полза на Централно митническо управление на Агенция „Митници”. Банковата гаранция е със срок на валидност до 60 месеца от деня на нейното писмено приемане от Централно митническо управление на Агенция „Митници”. В случай на плащане по издадената банкова гаранция от страна на ЦКБ АД, банката оформя целеви кредит на името на

Групата за срок от 30 дни при лихва от 35 %. За обезпечаване на всички вземания на ЦКБ АД, които биха възникнали при реализация на гаранцията, Групата учредява в полза на банката особен залог върху бутилираща линия с балансова стойност от 1 859 хил. лв., собственост на Групата, за срока на валидност на банковата гаранция.

На 04 декември 2008 г. е сключен анекс № 1 към договор за издаване на банкова гаранция № 80300ББГ-А-0049/06 ноември 2008 г. между Групата и ЦКБ АД за увеличаване размера на банковата гаранция до 1 713 хил. лв. Съгласно същия анекс особенният залог върху бутилиращата линия се заменя с особен залог върху машини и съоръжения, собственост на Зърнени храни България АД, учредени в полза на Групата.

С Решение №66 от 10 февруари 2010 г., издадено от Агенция „Митници“, е определен нов размер на обезпечението за данъчния склад, равен на 0 лв. Решението се основава на разпоредбите на чл.32, ал.1, т.7 от ЗАДС, параграф 56 от Заключителните разпоредби към Закона за изменение и допълнение на ЗАДС (ДВ, бр.109 от 2007 г., в сила от 01 януари 2008 г.) и Решение на Европейската комисия от 23 ноември 2009 г. относно Държавна помощ № N607/2008 – България – Намаляване на облагането на биогоривата, където акцизната ставка на биодизел с код по КН 38249099, който отговаря на изискванията на чл. 26 от Закона за възобновяемите и алтернативните енергийни източници и биогорива е 0 лв. за 1 000 литра.

С Решение №457 от 25 юни 2010 г., издадено от Агенция „Митници“, е освободено обезпечението за данъчния склад.

На 12 юли 2010 г. е върнат оригинала на банковата гаранция и анекса към нея с писмо с вх. №84642/12.07.2010 г. на Централна кооперативна банка” АД.

На 25 септември 2009 г. е сключен договор за издаване на банкова гаранция № 80300ББГ-А-0078 между Групата и ЦКБ АД, съгласно който ЦКБ АД приема да издаде банкова гаранция, в размер на 96 хил. лв. в полза на Черноморска технологична компания АД. Банковата гаранция е валидна до 24 септември 2010 г. В случай на плащане по издадената банкова гаранция от страна на ЦКБ АД, банката оформя целеви кредит на името на Групата за срок от 30 дни при лихва от 35 %. За обезпечаване на всички вземания на ЦКБ АД, които биха възникнали при реализация на гаранцията, Групата учредява в полза на банката особен залог върху машини и съоръжения, собственост на Зърнени храни България АД, учредени в полза на Групата.

На 24 септември 2010 г. банковата гаранция е изтекла.

Към 31 декември 2010 г. Групата има сключени договори за придобиване на дълготрайни материални активи в приблизителен размер от 218 хил. лв., от които 65 хил. лв. са заплатени авансово през 2008 г.

Към 31 декември 2010 г. Групата е учредило залог върху дълготрайни материални и нематериални активи с балансова стойност в размер на 32 204 хил. лв., по договор за кредитна линия, сключен между Алфа Банк А.Е. и Зърнени храни България АД, както и по договор за предоставяне на банков кредит между ЦКБ АД и Зърнени храни България АД.

44. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Ценни книжа	17.1	87	-
Финансови активи, държани за търгуване			
Ценни книжа		-	935
Кредити и вземания:			
Заеми		35 843	4 938
Търговски и други вземания		53 482	86 959
Пари и парични еквиваленти	21	3 379	1 460
		92 704	93 357
Общо финансови активи		92 791	94 292

Финансови пасиви	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекущи пасиви:			
Заеми		68 769	48 859
Задължения по финансов лизинг		350	679
Други дългосрочни задължения		168	35
		69 287	49 573
Текущи пасиви:			
Заеми		54 794	53 688
Търговски и други задължения	26, 28	177 113	29 644
Задължения по финансов лизинг		442	550
		232 349	83 882
Общо финансови пасиви		301 636	133 455

Вижте пояснение 4.18 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Групата относно финансовите инструменти е представено в пояснение 45.

45. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте пояснение 44. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество със 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 дълготрайна възвращаемост.

Групата не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена 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 Групата.

45.1. Анализ на пазарния риск

45.1.1. Валутен риск

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

45.1.2. Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2010 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банкови си заеми и договори за лизинг, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата 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 +/- 19,19 % (за 2009 г. +/- 11,99 %). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент за всеки период, и на финансовите инструменти, държани от Групата в края на отчетния период, които са чувствителни спрямо измененията на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

	Нетен финансов резултат за годината ‘000 лв.	
	19,19 %	- 19,19 %
31 декември 2010 г.	(8 251)	26 945

	Нетен финансов резултат за годината ‘000 лв.	
	11,99 %	- 11,99 %
31 декември 2009 г.	(4 955)	19 249

45.2. Анализ на кредитния риск

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Групи финансови активи - балансови стойности:		
Финансови активи, на разположение за продажба	87	-
Финансови активи, държани за търгуване	-	935
Заеми	35 843	4 938
Пари и парични еквиваленти	3 379	1 460
Търговски и други вземания	53 482	86 959
Балансова стойност	92 791	94 292

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и на други контрагенти, установени индивидуално или по 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 Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

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

Към датата на консолидирания финансов 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	2	376
Между 3 и 6 месеца	913	127
Между 6 месеца и 1 година	109	513
Общо	1 024	1 016

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

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

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

45.3. Анализ на ликвидния риск

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

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

31 декември 2010 г.	Текущи	Нетекущи
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.
Заеми	55 085	69 859
Задължения по финансов лизинг	487	368
Търговски и други задължения	177 113	168
Общо	232 685	70 395

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Групата са обобщени, както следва:

31 декември 2009 г.	Текущи	Нетекущи
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.
Заеми	54 001	50 157
Задължения по финансов лизинг	621	740
Търговски и други задължения	29 644	35
Общо	84 266	50 932

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата. Годишните лихвени плащания са в размер на 6 757 хил. лв.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Групата отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски 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.

46. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

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

Групата 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 Групата.

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

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

Групата 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, Групата 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 се анализира, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Собствен капитал	253 692	198 473
+Субординиран дълг	14 457	30 024
Коригиран капитал	268 149	228 497
Дълг	293 405	151 391
- Пари и парични еквиваленти	(3 379)	(1 460)
Нетен дълг	290 026	149 931
Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг	1:1,08	1:0,66

Изменението на съотношението през 2010 г. се дължи главно на увеличението на нетния дълг на Групата.

47. Събития след края на отчетния период

Между датата на съставяне на консолидирания финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване коригиращи събития или значителни некоригиращи събития не са възникнали с изключение на следните:

На 28 януари 2011 г. е платена фиксираната и променлива част от концесионното възнаграждение в размер на 164 хил. лв. за второто полугодие на 2010 г. (за повече информация вижте Пояснение 28);

На 02 март 2011 г. са сключени договори за издаване на банкова гаранция № 80800ББГ-А-0265 и № 80800ББГ-А-0266 съответно за сумите от 2 180 лв. и 220 хил. евро със срок на гаранциите до 31 юли 2012 г. Договорите за банкова гаранция са сключени за обезпечаване на изпълнението на инвестиционната програма за петата година от концесията и за обезпечаване на изпълнението на задълженията на Групата по Договора за концесия.

48. Одобрение на консолидирания финансов отчет

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