



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

ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД

31 декември 2009 г.



Съдържание

Страница

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

Зърнени храни България АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2009 г.

Годишен консолидиран доклад за дейността на “Зърнени храни България” АД за 2009 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 2009г. е изготвен в съответствие с чл.33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Приложение 10 към 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

Зърнени храни България АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2009 г.

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

I. Преглед на развитието и резултатите от дейността на “Зърнени храни България” АД през 2009 г.

Обща информация за дружеството майка

Съгласно договор за преобразуване чрез сливане между „Слънчеви лъчи България” АД, „Зърнени храни трейд” АД, „Бек Интернешънъл” 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. 263 и, 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.262 а от Търговския закон, преобразуващите се дружества се прекратяват без ликвидация при условията на общо универсално правопреемство.

Предметът на дейност на дружеството майка “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 лв., разпределен в 170 785 600 броя обикновени безналични акции с номинална стойност от 1 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 майка за справки за движението на акциите на електронната страница на „Българска фондова борса” АД е **T43**.

Зърнени храни България АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2009 г.

Анализ на дейността и финансовите резултати:

Структурата на приходите, разходите и финансовия резултат за 2009 г. на Групата, сравнена с 2008 година в хил. лв., е следната:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от продажби	173 428	175 938
Други приходи	1 485	754
Разходи за материали	(15 151)	(39 776)
Разходи за външни услуги	(3 148)	(4 359)
Разходи за персонала	(4 278)	(4 706)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(6 429)	(4 274)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(144 451)	(129 090)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	(9 335)	9 392
Печалба от продажба на нетекущи активи	12 030	318
Други разходи	(1 749)	(2 454)
Печалба от оперативна дейност	2 402	1 743
Печалба от инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	6 799	90
Финансови разходи	(8 025)	(8 458)
Финансови приходи	9 802	17 289
Други финансови позиции	(2 450)	(1 777)
Печалба преди данъци	8 528	8 887
Разходи за данъци върху дохода	(1 381)	(972)
Печалба за годината	7 147	7 915
Печалба за годината, отнасяща се до:		
Миноритарното участие	(5)	(10)
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	7 152	7 925
Доход на акция:	лв.	лв.
Основен доход на акция:		
Печалба от продължаващи дейности	0.04	0.05

Зърнени храни България АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2009 г.

Активи	2009	2008
	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи		
Репутация	17 429	12 792
Други нематериални активи	3 058	3 195
Имоти, машини и съоръжения	220 036	201 177
Инвестиции отчитани по метода на собствения капитал	3 710	3 473
Инвестиционни имоти	5 961	6 034
Отсрочени данъчни активи	92	43
Нетекущи активи	250 286	226 714
Текущи активи		
Материални запаси	4 605	23 944
Краткосрочни финансови активи	5 893	16 403
Търговски вземания	33 638	29 441
Вземания от свързани лица	216	43
Данъчни вземания	416	123
Други вземания	53 350	35 257
Пари и парични еквиваленти	1 460	3 694
Текущи активи	99 578	108 905
Общо активи	349 864	335 619

Зърнени храни България АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2009 г.

Собствен капитал и пасиви	2009	2008
	‘000 лв.	‘000 лв.
Собствен капитал		
Акционерен капитал	170 786	170 786
Резерви	11 844	11 844
Неразпределена печалба	14 870	7 718
	197 500	190 348
Миноритарно участие	973	978
Общо собствен капитал	198 473	191 326
Пасиви		
Нетекущи пасиви		
Пенсионни и други задължения към персонала	44	46
Дългосрочни заеми	45 991	53 978
Задължения по финансов лизинг	679	954
Дългосрочни задължения към свързани лица	2 903	9 153
Други задължения	517	-
Отсрочени данъчни пасиви	12 829	12 741
Нетекущи пасиви	62 963	76 872
Текущи пасиви		
Пенсионни и други задължения към персонала	456	709
Краткосрочни заеми	37 353	50 306
Задължения по финансов лизинг	550	391
Търговски задължения	25 476	10 846
Краткосрочни задължения към свързани лица	17 165	1 789
Данъчни задължения	3 241	1 965
Други задължения	4 187	1 415
Текущи пасиви	88 428	67 421
Общо пасиви	151 391	144 293
Общо собствен капитал и пасиви	349 864	335 619

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 ангажименти, 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 консолидирания отчет за финансовото състояние не съществува значителен риск на паричния поток.

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

На 5 януари 2010 г. Управителният съвет на дружеството майка Зърнени храни България АД оттегли овластяването на изпълнителните директори Георги Косев Костов и Райна Димитрова Кузмова и избра нови, а именно Георги Косев Костов и Марин Благоев Маринов.

Решението на Управителния съвет бе прието на 5 януари 2010 г. от Надзорния съвет на свикано заседание. Вписването в Търговския регистър е с дата 11 януари 2010 г.

На 26 януари 2010 г. е платена фиксираната и променлива част от концесионното възнаграждение в размер на 235 хил. лв. за второто полугодие на 2009 г.

На 11 март 2010 г. са сключени договори за издаване на банкова гаранция № 80800ББГ-А-0219 и № 80800ББГ-А-0220 съответно за сумите от 20 750 лв. и 220 хил. евро със срок на гаранциите до 31 юли 2011 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 по Договора за концесия.

На 24 март 2010 г. е финализиран договор за проектиране, доставка на материали, оборудване и изграждане, съгласуване и въвеждане в експлоатация на комплекс – закрит склад и товарна естакада на територията на Пристанище Балчик от 28 юли 2009 г. На 29 март 2010 г. е изплатено задължението към Техноимпортекспорт АД в размер на 1 308 хил. лв. във връзка със същия договор.

На 02 февруари 2010 г. са получени 50 хил. лв. по вземанията от лихви по ревизионен акт. Останалата част в размер на 10 хил. лв. се очаква да бъде възстановена в 2010 г.

Зърнени храни България АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2009 г.

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 не са възникнали други важни събития.

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

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

1. Брой и номинална стойност на придобитите и прехвърлените през годината акции, издадени от Групата, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето:

През 2009 г. Групата не е придобивала/ прехвърляла собствени акции.

2. Брой и номинална стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват:

Към 31 декември 2009 г. Групата не притежава собствени акции.

3. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Управителния и Надзорния съвет:

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
2009**

Краткосрочни възнаграждения

- заплати

(390)

- разходи за социални осигуровки

(15)

 (405)

Зърнени храни България АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2009 г.

4. Придобити, притежавани и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на Групата

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

Член на управителен съвет	Брой акции
Райна Кузмова	33 574 бр.
Георги Костов	-
Миролюб Иванов	38 095 бр.
Марин Марино	131 бр.
Христо Чираков	10 000 бр.

5. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на Групата

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.

6. 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:

Дружеството майка „Зърнени храни България” АД има двустепенна система на управление.

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

1. Райна Димитрова Кузмова
2. Христо Александров Чираков
3. Георги Косев Костов
4. Миролюб Панчев Иванов
5. Марин Благов Маринов

Надзорният съвет е в състав:

1. "ХИМИМПОРТ" АД, ЕИК 000627519
2. Северина Стефанова Петрова
3. ЦКБ ГРУП, ЕИК 121749139

6. 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:

1. Райна Димитрова Кузмова – член на Управителния съвет

- Участие в управителните и надзорни органи на други дружества:
 - член на Управителния съвет на Пенсионно осигурително Акционерно Дружество "ЦКБ-СИЛА", ЕИК825240908;
 - член на Надзорния съвет на „Проучване и добив на нефт и газ” АД, ЕИК 824033568;
- Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества:
 - 100 % от капитала на „Нордиус” ЕООД, ЕИК 130676697;
- Дружества, в които лицето упражнява контрол
-100 % от капитала на „Нордиус” ЕООД, ЕИК 130676697.

2. Христо Александров Чираков – член на Управителния съвет

- Участие в управителните и надзорни органи на други дружества:
 - управител на „Зърнени храни България” ООД, ЕИК 1300902044;
 - член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Слънчеви лъчи Провадия” ЕАД
- Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества: няма;
- Дружества, в които лицето упражнява контрол – не притежава контролно участие.

3. Георги Косев Костов - член на Управителния съвет и Изпълнителен директор

- Участие в управителните и надзорни органи на други дружества:
 - управител на ”ЕОН Асет Мениджмънт”, ЕИК 124068231;
 - управител на „Химимпорт –Петрол Варна” ООД, ЕИК 103780040;
 - 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”;
 - член на съвета на директорите и изпълнителен директор на „Слънчеви лъчи Провадия” ЕАД;
 - член на съвета на директорите и изпълнителен директор на „Ахилея” ЕАД;
 - член на Управителния съвет на „Асенова крепост” АД;
- Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества:
 - съдружник в ”ЕОН Асет Мениджмънт”, ЕИК 124068231 – 60 %;
 - съдружник в „ЕОН” ООД – 95 %;
- Дружества, в които лицето упражнява контрол:
 - съдружник в ”ЕОН Асет Мениджмънт”, ЕИК 124068231 – 60 %;
 - съдружник в „ЕОН” ООД – 95 %.

4. Миролюб Панчев Иванов - член на УС

- Участие в управителните и надзорни органи на други дружества:
 - управител на „Омега финанс“ ООД, ЕИК 831385114;
 - управител на „Оксиморон“ 200 ООД, ЕИК 131224983;
 - управител на „Анитас“ 2003“ ЕООД, ЕИК 131131931;
 - управител на „Прайм Лега Консулт“ ООД;
 - член на съвета на директорите на „Българска корабна компания“ ЕАД;
 - член на управителния съвет на „Параходство Българско речно плаване“ АД;
- Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества: - не участва;
- Дружества, в които лицето упражнява контрол – не притежава контролно участие.

5. Марин Благоев Маринов – член на УС

- Участие в управителните и надзорни органи на други дружества:
 - член на Съвета на директорите на „Давид 202“ АД;
 - управител на „Маримекс 77“ ЕООД;
 - управител на „Армада Груп“ ООД;
- Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества:
 - „Маримекс 77“ ЕООД – едноличен собственик на капитала
- Дружества, в които лицето упражнява контрол:
 - Маримекс 77“ ЕООД – 100 %.

6. „Химимпорт“ АД – член на НС

- Участие в управителните и надзорни органи на други дружества:
- Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества:
- Дружества, в които лицето упражнява контрол

7. „ЦКБ Груп“ ЕАД - член на НС

- 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
- Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества:
 - едноличен собственик на капитала на „ЦКБ Асетс мениджмънт“ ЕАД;
- Дружества, в които лицето упражнява контрол:
 - едноличен собственик на капитала на „ЦКБ Асетс мениджмънт“ ЕАД

8. Северина Стефанова Петрова – член на НС

- Участие в управителните и надзорни органи на други дружества: няма;
- Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества: - не участва;
- Дружества, в които лицето упражнява контрол - не притежава контролно участие.

Зърнени храни България АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2009 г.

През 2009 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 майка, 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 отчети за финансовото състояние 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.

9. Сключени през 2009 г. договори с членове на съветите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството майка или съществено се отклоняват от пазарните условия /сделки по чл. 240 б ТЗ/

През 2009 г. не са сключвани договори с дружеството майка от членовете на съветите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството майка или съществено се отклоняват от пазарните условия.

VI. Наличие на клонове на предприятието

Дружеството майка 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 2009 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 Общите събрания 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 общодостъпни в КФН, БФБ и самото дружество майка веднага след публикуване на поканата за Общото събрание. Акционерите са своевременно са били уведомявани за правилата, включително и процедурата по гласуване на общото 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 ОСА 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 майка 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 ОСА на Комисията за финансов надзор и на БФБ – 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 майка и като са ползвали само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна, както и да проявяват лоялност към дружеството майка 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 майка 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 икономическите 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 майка пред КФН и БФБ при спазване на нормативно установените 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 Групата 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 информация 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 КФН и БФБ 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 продукция за периода от 1 януари 2009 г. до 31 декември 2009 г. са 22 761 хил. лв., които представляват 13 % от приходите от продажби на Групата.

2. Приходите от търговия със стоки представляват 78 % от общите продажби за периода от 1 януари 2009 г. до 31 декември 2009 г.

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 2009 г. до 31 декември 2009 г. са 2 % от приходите от продажби на Групата.

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.

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

- На 30 януари 2009 г. Голяма Добруджанска Мелница ЕООД стана част от холдинга Зърнени храни България АД, като на 4 февруари 2009 г. придобиването е официално вписано в Търговския регистър. Голяма Добруджанска Мелница ЕООД е третата по големина мелница в страната. Състои се от 7 етажна монолитна сграда, авто-товарище за

насиини млевни продукти, както и ЖП-товарище за насиини товари и пакетирано брашно, със собствени коловози с обща дължина 540 метра. Голяма Добруджанска Мелница ЕООД се занимава 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.

- На 29 юни 2009 г. е осъществена продажбата на Бургаска мелница ЕООД. Продажбата е официално вписана в Търговския регистър.
- На 09 септември 2009 г. е проведено извънредно общо събрание на акционерите, но което е гласувана промяна в Надзорния съвет на дружеството майка - освобождава като член Финанс Консултинг ЕАД и избира на негово място Северина Стефанова Петрова. Протоколът от събранието е представен пред Комисията по финансов надзор и обществеността на 18 септември 2009 г.
- На 29 септември 2009 г. е осъществена продажбата на Слънчеви лъчи Комерс ЕООД. Продажбата е официално вписана в Търговския регистър.

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.

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Продажба на услуги		
- продажба на услуги на Транс Интекар ЕООД	202	-
- продажба на услуги на Пристанище Леспорт АД	3	10
	205	10
Покупки на активи и услуги		
- покупка на активи от Химимпорт АД	(650)	-
- разходи за лихви Химимпорт АД	(73)	(6)
- разходи за материали на Бранд Ню Айдиас ЕООД	-	(108)
- разходи за външни услуги Бранд Ню Айдиас ЕООД	-	(33)
- разходи за външни услуги Енергопроект АД	-	(8)
- покупки на ДМА от Енергопроект АД	-	(982)
- разходи за външни услуги ЗПАД Армеец	(109)	(77)
- разходи за външни услуги Транс Интеркар ЕООД	(146)	(402)
- покупки на ДМА от Транс Интеркар ЕООД	(8)	-
- разходи за външни услуги от България Еър ЕАД	(48)	(21)
- разходи за външни услуги от БМ Стар ЕООД	-	(83)
- разходи за лихви Българска петролна рафинерия ЕООД	(6)	-
- покупка на стоки Българска петролна рафинерия ЕООД	(20)	-
- покупки на услуги от Българска петролна рафинерия ЕООД	-	(1)

Зърнени храни България АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2009 г.

-покупка на стоки Проучване и добив на нефт и газ ЕООД	(2 707)	(8)
-разходи за външни услуги Пристанище Леспорт АД	(150)	(1)
-разходи за лихви Българска корабна компания ЕАД	(1)	-
- покупка на услуги Българска корабна компания ЕАД	(66)	(66)
-разходи за лихви на Проучване и добив на нефт и газ ЕООД	(1)	(442)
- покупки на активи от Маяк – КМ АД	(99)	(156)
- разходи за такси от ЦКБ АД	(127)	(25)
- разходи за лихви от ЦКБ АД	(159)	-
	(4 370)	(2 419)

Ключовият управленски персонал на Групата включва членовете на управителния съвет и надзорния съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(604)	(700)
Разходи за социални осигуровки	(26)	(30)
Служебни автомобили	(24)	-
Общо възнаграждения	(654)	(681)

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 декември 2009 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	30 000 акции по 50 лв. номинална стойност	75 %

Зърнени храни България АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2009 г.

В края на третото тримесечие на 2009 г. /на 29 септември 2009 г./ е осъществена продажбата на 100 % от капитала на „Слънчеви лъчи Комерс” ЕООД, чиито едноличен собственик на капитала е било „Зърнени храни България” АД.

Промени в управителните органи на дъщерните дружества през годината не са правени.

VIII, IX. Информация за заемите на „Зърнени храни България” АД за 2009 г.

Към 31 декември 2009 г. Групата е получател по следните кредити:

Банков револвиращ кредит:

- Име на кредитора – Юробанк и еф джи България АД;
- Договор от дата – 10 август 2006 г.;
- Лихвен процент – 3 месечен SOFIBOR плюс 3,9 пункта надбавка;
- Падеж – 20 март 2010 г.;
- Усвоена част – 2 497 448,02 лв.;
- Погасителен план:
 - до 20 март 2010 г. – 2 500 000 лв.;
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
- Обезпечение – ипотeki на недвижими имоти, залог върху дълготрайни материални активи по реда на Закона за особените залози; особен залог върху дълготрайни материални и нематериални активи; запис на заповед за 2 500 хил. лв. и лихви по нея в размер на 8 %.

Банков револвиращ кредит:

- Име на кредитора – Алфа Банк Клон България;
- Договор от дата – 11 август 2009 г.;
- Лихвен процент – 3 месечен EURIBOR плюс 7,5 пункта надбавка;
- Падеж – 11 август 2013 г.;
- Усвоена част - 4 125 000 евро;
- Погасителен план:
 - 44 равни месечни погасителни вноски до 11 август 2013 г. – 93 750 евро;
- Обезпечение – ипотeki на недвижими имоти, 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 – 3 месечен EURIBOR плюс 7,5 пункта надбавка;

Зърнени храни България АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2009 г.

- Падеж – 11 август 2010 г.;
- Усвоена част - 9 300 000 евро;
- Погасителен план:
 - до 11 август 2010 г. – 9 300 000 евро;
- Обезпечение – ипотечи на недвижими имоти, 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 4 пункта надбавка;
- Падеж – 25 март 2011 г.;
- Погасителен план:
 - до 25 октомври 2010 г. – 1 666 666 лв.;
 - до 25 ноември 2010 г. – 1 666 666 лв.;
 - до 25 декември 2010 г. – 1 666 666 лв.;
 - до 25 януари 2011 г. – 1 666 666 лв.;
 - до 25 февруари 2011 г. – 1 666 666 лв.;
 - до 25 март 2011 г. – 1 666 670 лв.;
- Обезпечение – ипотечи на недвижими имоти, залог на машини, съоръжения и оборудване, по реда на Закона за особените залози залог върху дълготрайни материални активи.; Съдлъжник по договора – Химимпорт АД
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева).

Инвестиционен кредит:

- Име на кредитора – Ланденсбанк Баден-Вюртенберг;
- Договор от дата – 10 ноември 2006 г.;
- Лихвен процент – 6 месечен EURIBOR плюс 0,875 пункта надбавка;
- Падеж – 30 април 2015 г.;
- Усвоена сума – 3 615 991,65 евро;
- Погасителен план:
 - до 30 април 2010 г. - 328 726,52 евро;
 - до 02 ноември 2010 г. - 328 726,52 евро;
 - 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;

Зърнени храни България АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2009 г.

- до 30 април 2015 г. - 328 726,45 евро;
- Валута, в която се извършват плащанията - EUR (евро).

Инвестиционен кредит:

- Име на кредитора – Ланденсбанк Баден-Вюртенберг;
- Договор от дата – 14 март 2008 г.;
- Лихвен процент – 6 месечен EURIBOR плюс 0,875 пункта надбавка;
- Падеж – 14 март 2011 г.;
- Усвоена сума - 1 999 983,33 евро;
- Погасителен план:
 - до 14 март 2010 г. - 666 666, 67 евро;
 - до 14 септември 2010 - 666 666, 67 евро;
 - до 14 март 2011 г. – 666 649,99 евро;
- Валута, в която се извършват плащанията - EUR (евро).

Инвестиционен кредит:

- Име на кредитора – Ланденсбанк Баден-Вюртенберг;
- Договор от дата – 29 август 2008 г.;
- Лихвен процент – 6 месечен EURIBOR плюс 0,875 пункта надбавка;
- Падеж – 28 август 2017 г.;
- Усвоена сума - 1 930 503,21 евро;
- Погасителен план: 14 равни погасителни вноски за 7 години при очаквана първа вноска 28 февруари 2011 г.;
- Валута, в която се извършват плащанията - EUR (евро);
- Залог на машини и съоръжения; Сключен договор за поръчителство с между Ланденсбанк Баден-Вюртенберг и Химимпорт АД.

Инвестиционен кредит:

- Име на кредитора – Ланденсбанк Баден-Вюртенберг;
- Договор от дата – 16 ноември 2006 г.;
- Лихвен процент – 6 месечен EURIBOR плюс 0,875 пункта надбавка;
- Падеж – 29 август 2017 г.;
- Усвоена сума - 2 048 613,55 евро;
- Погасителен план: 14 равни погасителни вноски за 7 години при очаквана първа вноска 28 февруари 2011 г.;
- Валута, в която се извършват плащанията - EUR (евро).

Зърнени храни България АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2009 г.

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, залог на 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.;
- Лихвен процент – 1 седмичен SOFIBOR плюс 3,5 пункта надбавка;
- Падеж – 20 септември 2013 г.;
- Погасителен план:
 - до 20 септември 2013 г. – 199 828,54 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 – Bank Gesellschaft Berlin;
- Договор от дата – 11 май 2006 г.;
- Лихвен процент – 6 месечен EURIBOR плюс 1,25 пункта надбавка;
- Падеж – 30 декември 2010 г.;
- Погасителен план:
 - до 30 юни 2010 - 52 674 ,29 евро;
 - до 30 декември 2010 г. – 52 674 ,28 евро;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро).

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:

Зърнени храни България АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2009 г.

- до 10 декември 2010 г. – 876 000 лв.;
- до 10 август 2011 г. – 580 000 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 2010 г. – 2 000 000 евро;
 - до 11 ноември 2011 г. – 2 000 000 евро;

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

Облигационен заем:

- Име на кредитора – Централна Кооперативна Банка АД;
- Договор от дата – 10 ноември 2005 г.
- Лихвен процент – 6 мес EURIBOR плюс 6 пункта надбавка;
- Падеж – 11 ноември 2011 г.;
- Погасителен план:
 - до 11 ноември 2010 г. – 2 000 000 евро;
 - до 11 ноември 2011 г. – 2 000 000 евро;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро).

Банков инвестиционен кредит:

- Име на кредитора – Централна Кооперативна Банка АД
- Договор от дата: 29 септември 2005 г.;
- Лихвен процент – базов лихвен процент на банката кредитор плюс 5 пункта надбавка;
- Падеж – 30 декември 2010 г.;
- Погасителен план:
 - до 30 декември 2010 г. – 100 600 евро;
- Обезпечение – ипотека на недвижими имоти собственост на дъщерно предприятие; особен залог върху машини и съоръжения; запис на заповед на предявяване;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро).

Банков овъдрафт:

- Име на кредитора – Централна Кооперативна Банка АД;

Зърнени храни България АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2009 г.

- Договор от дата: 27 юли 2006 г.;
- Лихвен процент – базов лихвен процент на банката плюс 5 пункта надбавка;
- Падеж – 30 май 2010 г.;
- Усвоена сума 7 003 966,06 лв.;
- Погасителен план:
 - до 30 май 2010 г. – 2 000 хил. лв.;
 - след 30 юни 2010 г. – 5 000 хил. лв., чийто срок на погасяване подлежи на допълнително договаряне;
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
- Обезпечение – залог върху машини, съоръжения и материални запаси по реда на Закона за особените залози.

Банков овъдрафт

- Име на кредитора – Централна Кооперативна Банка АД;
- Договор от дата: 28 май 2009 г.;
- Лихвен процент – базов лихвен процент на банката плюс 5,5 пункта надбавка;
- Падеж – 30 юни 2010 г.;
- Усвоена сума 3 800 000 евро;
- Погасителен план:
 - до 30 юни 2010 г. – 3 800 000 евро;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро);
- Обезпечение – особен залог на готова продукция, суровини и материали по балансова стойност 5 234 526 евро.

Банков инвестиционен кредит

- 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 33 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).

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 дружеството майка е добре позиционирано 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 майка 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

Зърнени храни България АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2009 г.

в общото събрание на акционерите на дружеството майка; 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 с „Зърнени храни България” АД лице и други.

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

На **25 септември 2009 г.**, под № **20090925114647** на Агенция по вписванията, по партидата на дружеството майка е вписана промяна в Надзорния съвет на дружеството майка: „Финанс Консултинг” ЕАД е заличено като член на Надзорния съвет, а на негово място е избрана Северина Стефанова Петрова. КФН, БФБ-София и обществеността са уведомени по надлежния ред.

След приключването на финансовата година е направена промяна в Управителния съвет на дружеството майка:

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

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

Към момента на съставяне на настоящия доклад **Управителният 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

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.

XX. Дружеството майка към 31 декември 2009 г. няма висящи съдебни административни и арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10% от капитала.

Зърнени храни България АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2009 г.

26

XXI. Данни за Директора за връзки с инвеститорите:

Директор за връзки с инвеститорите на "Зърнени Храни България" АД е Теодора Янкова, адрес за кореспонденция: София, ул. "Стефан Караджа" 2.

Г: Промени в цената на акциите на дружеството майка

Акциите на "Зърнени Храни България" 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 майка 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:
(Изпълнителен директор)

М. Маринов:
(Изпълнителен директор)



Консолидиран отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	2009	2008	2007
		'000 лв.	*преизчислен '000 лв.	*преизчислен '000 лв.
Нетекущи активи				
Репутация	9	17 429	12 792	-
Други нематериални активи	10	3 058	3 195	3 323
Имоти, машини и съоръжения	11	220 036	201 177	185 395
Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	7	3 710	3 473	-
Инвестиционни имоти	13	5 961	6 034	6 108
Отсрочени данъчни активи	14	92	43	48
Нетекущи активи		250 286	226 714	194 874
Текущи активи				
Материални запаси	15	4 605	23 944	36 918
Краткосрочни финансови активи	16	5 893	16 403	8 215
Търговски вземания	17	33 638	29 441	47 743
Вземания от свързани лица	38	216	43	7 534
Данъчни вземания	18	416	123	1 868
Други вземания	19	53 350	35 257	32 774
Пари и парични еквиваленти	20	1 460	3 694	6 354
Текущи активи		99 578	108 905	141 406
Общо активи		349 864	335 619	336 280

* Във връзка с извършени рекласификации сравнителната информация за предходните 2007 г. и 2008 г. е преизчислена. Вижте пояснение 5 за повече информация.

Изготвил: _____
/Теодора Янкова/

Изпълнителен директор: _____
/Георги Костов/

Изпълнителен директор: _____
/Марин Маринов/

Дата: 15 април 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2009	2008	2007
		*преизчислен ‘000 лв.	*преизчислен ‘000 лв.	*преизчислен ‘000 лв.
Собствен капитал				
Акционерен капитал	21.1	170 786	170 786	170 786
Резерви	21.2	11 844	11 844	-
Неразпределена печалба		14 870	7 718	11 637
		197 500	190 348	182 423
Миноритарно участие		973	978	988
Общо собствен капитал		198 473	191 326	183 411
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Пенсионни задължения към персонала	22.2	44	46	28
Дългосрочни заеми	23	45 991	53 978	30 149
Задължения по финансов лизинг	12.1	679	954	3 881
Дългосрочни задължения към свързани лица	38	2 903	9 153	11 550
Други задължения	26	517	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	14	12 829	12 741	8 672
Нетекущи пасиви		62 963	76 872	54 280
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	22.2	456	709	683
Краткосрочни заеми	23	37 353	50 306	37 961
Задължения по финансов лизинг	12.1	550	391	1 097
Търговски задължения	24	25 476	10 846	49 276
Краткосрочни задължения към свързани лица	38	17 165	1 789	6 029
Данъчни задължения	25	3 241	1 965	1 530
Други задължения	26	4 187	1 415	2 013
Текущи пасиви		88 428	67 421	98 589
Общо пасиви		151 391	144 293	152 869
Общо собствен капитал и пасиви		349 864	335 619	336 280

* Във връзка с извършени рекласификации сравнителната информация за предходните 2007 г. и 2008 г. е преизчислена. Вижте пояснение 5 за повече информация.

Изготвил: _____
/Теодора Янкова/

Изпълнителен директор: _____
/Георги Костов/

Изпълнителен директор: _____
/Марин Маринов/

Дата: 15 април 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Консолидиран отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснение	2009 ‘000 лв.	2008 *преизчислен ‘000 лв.
Приходи от продажби	27	173 428	175 938
Други приходи	28	1 485	754
Разходи за материали	29	(15 151)	(39 776)
Разходи за външни услуги	30	(3 148)	(4 359)
Разходи за персонала	22.1	(4 278)	(4 706)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	10,11, 13	(6 429)	(4 274)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи		(144 451)	(129 090)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		(9 335)	9 392
Печалба от продажба на нетекущи активи	31	12 030	318
Други разходи	32	(1 749)	(2 454)
Печалба от оперативна дейност		2 402	1 743
Печалба от инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	6.3, 7	6 799	90
Финансови разходи	33	(8 025)	(8 458)
Финансови приходи	33	9 802	17 289
Други финансови позиции	34	(2 450)	(1 777)
Печалба преди данъци		8 528	8 887
Разходи за данъци върху дохода	35	(1 381)	(972)
Печалба за годината		7 147	7 915
Общо всеобхватен доход за годината		7 147	7 915
Печалба за годината, отнасяща се до:			
Миноритарното участие		(5)	(10)
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		7 152	7 925
Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:			
Миноритарното участие		(5)	(10)
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		7 152	7 925
Доход на акция:		лв.	лв.
Основен доход на акция	36	0.04	0.05

* Във връзка с извършени рекласификации сравнителната информация за предходните 2007 г. и 2008 г. е преизчислена. Вижте пояснение 5 за повече информация.

Изготвил: _____
/Теодора Янкова/

Изпълнителен директор: _____
/Георги Костов/

Изпълнителен директор: _____
/Марин Маринов/

Дата: 15 април 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в '000 лв.	Пояснение	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал на собствениците на предприятието майка	Миноритарно участие	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2009 г.	21	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

Всички суми са представени в '000 лв.	Пояснение	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал на собствениците на предприятието майка	Миноритарно участие	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2008 г.	21	170 786	-	11 619	182 405	982	183 387
Корекции от рекласификации*	5	-	-	18	18	6	24
Преизчислено салдо към 1 януари 2008 г.		170 786	-	11 637	182 423	988	183 411
Печалба за годината		-	-	7 925	7 925	(10)	7 915
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	7 925	7 925	(10)	7 915
Трансформиране на печалби в резерви	21.2	-	11 844	(11 844)	-	-	-
Салдо към 31 декември 2008 г.		170 786	11 844	7 718	190 348	978	191 326

* Във връзка с извършени рекласификации сравнителната информация за предходните 2007 г. и 2008 г. е преизчислена. Вижте пояснение 5 за повече информация.

Изготвил: _____
/Теодора Янкова/

Изпълнителен директор: _____
/Георги Костов/

Изпълнителен директор: _____
/Марин Маринов/

Дата: 15 април 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Консолидиран отчет за паричните потоци

	Пояснение	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		212 677	214 082
Плащания към доставчици		(186 026)	(214 658)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(4 125)	(4 447)
Постъпления от възстановени данъци		572	6 935
Плащания за данъци		(1 843)	(2 476)
Други плащания за оперативна дейност		(156)	(309)
Паричен поток от оперативна дейност		21 099	(873)
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(7 048)	(8 725)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		1 811	426
Придобиване на дъщерни предприятия, нетно от парични средства		(2 998)	-
Продажба на дъщерни предприятия, нетно от парични средства		4 770	-
Придобиване на други нематериални активи		(2)	(16)
Плащания за увеличение на участия в асоциирани предприятия		(195)	-
Плащания на концесионни възнаграждения		(286)	(284)
Плащания за покупка на цесии		(4 194)	(1 478)
Постъпления от продажба на цесии		3 691	9 516
Придобиване на финансови активи		(555)	(137)
Предоставени заеми		(8 224)	(44 066)
Постъпления от предоставени заеми		13 674	23 832
Получени лихви		4 280	885
Получени дивиденди		-	25
Паричен поток от инвестиционна дейност		4 724	(20 022)
Финансова дейност			
Получени заеми		55 304	97 533
Плащания по заеми		(74 247)	(64 897)
Плащания по финансов лизинг		(318)	(3 933)
Плащания на лихви		(8 151)	(8 434)
Други плащания за финансова дейност		(633)	(1 025)
Паричен поток от финансова дейност		(28 045)	19 244
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		(2 222)	(1 651)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	20	3 694	6 354
Загуба от валутна преоценка		(12)	(1 009)
Парични средства в края на периода	20	1 460	3 694

Изготвил: _____
/Теодора Янкова/

Изпълнителен директор: _____
/Георги Костов/

Изпълнителен директор: _____
/Марин Маринов/

Дата: 15 април 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Пояснения към консолидирания финансов отчет

1. Предмет на дейност

Дружеството майка 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.

Дружеството майка се управлява чрез двустепенна система на управление, включваща:

Надзорен съвет 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;
- Райна Димитрова Кузмова - изпълнителен директор.

Основната дейност на дружеството майка се състои в следното: съхранение на зърно, производство на растителни масла, търговия със зърно и растителни масла и отдаване под наем на недвижими имоти.

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

На 5 януари 2010 г. Управителният 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.

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.

Броят на персонала към 31 декември 2009 г. на Групата е 378.

Крайният собственик на Групата е Химимпорт Груп ЕАД.

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет на Групата е изготвен 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 изготвен в български лева, което е функционалната валута на Групата.

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 2009 г.:

- МСФО 8 „Оперативни сегменти“;
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 23 „Разходи по заеми“ (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 27 “Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (коригиран);
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (коригиран);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (коригиран);
- Годишни подобрения 2008 г.: СМСС публикува Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008 г. По-голямата част от тези промени влизат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” (коригиран).

Съществени 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:

Прилагането на МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г. и коригиран) води до някои промени във формата, заглавията и представянето на определени елементи в консолидирания финансов отчет, което е свързано и с допълнителни оповестявания. Оценяването и признаването на активите, пасивите, приходите и разходите на Групата остават непроменени. Въпреки това някои елементи, които се признават директно в собствения капитал, сега се отразяват в другия всеобхватен доход, като например преоценката на имоти, машини и съоръжения. МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г. и коригиран) влияе върху представянето на промените в собствения капитал, принадлежащ на собствениците на предприятието майка, и въвежда консолидиран отчет за всеобхватния доход.

Прилагането на МСФО 8 „Оперативни сегменти” не е довело до промени в определените оперативни сегменти на Групата, но счетоводната политика за идентифициране на оперативни сегменти сега се базира на информацията за нуждите на вътрешно управленско отчитане, която се преглежда регулярно от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения. В предишните годишни и междинни консолидирани финансови отчети, сегментите бяха идентифицирани в зависимост от доминиращия източник и естеството на рисковете и ползите за Групата.

МСС 23 „Разходи по заеми” (ревизиран 2007 г. и коригиран) изисква капитализиране на разходите по заеми, които могат директно да бъдат отнесени към придобиването, производството или строителството на един отговарящ на условията актив, който непременно изисква значителен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба. В съответствие с преходните разпоредби разходите по заеми не са преизчислявани ретроспективно. Разходите по заеми са капитализирани само за активите, които отговарят на изискванията и чието придобиване е започнало след 1 януари 2009 г. Ефектът от прилагането на новия стандарт е капитализиране на разходи по заеми в размер на 24 хил. лв., които биха били отчетени като разход съгласно предишната счетоводна политика. Ефектът е увеличение на печалбата с 24 хил. лв.

Корекциите на МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” изискват допълнителни оповестявания за финансови инструменти, които се отчитат по справедлива стойност в консолидирания отчет за финансово състояние. Оценките на справедлива стойност се категоризират в тристепенна йерархия на справедливата стойност (вж пояснение 16.2), която отразява степента, до която те се базират на налична пазарна информация. За деривативните финансови пасиви следва да бъде представен отделен количествен анализ на сроковете за погасяване (вж пояснение 41.3), показващ оставащите по договорите падежи, когато това е съществено за установяване на периодите, през които се очаква да възникнат парични потоци. Групата използва възможността, предоставена от преходните разпоредби на измененията, и не представя сравнителна информация във връзка с новите изисквания.

Следните стандарти 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” (коригиран);
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (коригиран);
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги”;
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти”;
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие”;
- КРМСФО 16 “Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция”;
- КРМСФО 9 „Преоценка на внедрени деривативи” (коригиран).
- МСФО 4 „Застрахователи договори” (коригиран);

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. Публикувани са и други нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата.

МСФО 3 „Бизнес комбинации” (ревизиран 2008 г.) в сила от 1 юли 2009 г.

Стандартът е приложим перспективно за бизнес комбинации, възникнали през отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. Новият стандарт въвежда промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации, но запазва изискването за използване на метода на покупката и ще има значителен ефект върху отчитането на бизнес комбинации, извършени в отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.

МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (ревизиран 2008 г.) в сила от 1 юли 2009 г.

Преработеният стандарт въвежда промени в изискванията за счетоводно отчитане на загуба на контрол над дъщерно предприятие и на промени в участието на Групата в дъщерни предприятия. Тези промени ще бъдат приложени перспективно в съответствие с изискванията на преходните разпоредби и следователно не са отразени в настоящия консолидиран финансов отчет на Групата.

КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците” (в сила от 1 юли 2009 г.)

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно разпределението на активи, различни от парични средства (непарични активи), като дивиденди на собствениците си в качеството им на собственици.

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 всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО, приети от ЕС. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

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. и коригиран).

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 2009 г. са представени два сравнителни периода поради извършени преизчисления и рекласификации на позиции в консолидирания финансов отчет. Повече информация, относно извършените рекласификации и преизчисления, е представена в пояснение 5.

4.3. База за консолидация

В консолидирания финансов отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2009 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, върху чиято финансова и оперативна политика Групата упражнява контрол. 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.

Нереализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата се елиминират. 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.

Миноритарното участие представлява дялът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Ако загубата на дъщерното предприятие, отнасяща се към миноритарното участие, надвишава миноритарното участие в капитала на дъщерното предприятие, превишението се отнася към мажоритарното участие, освен до степента, в която миноритарното участие има обвързващо задължение и е в състояние да покрие загубите.

4.4. Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката, който 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. Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи и представлява превишението на цената на придобиване над справедливата стойност на дела на Групата в разграничимите нетни активи на придобиваното дружеството към датата на придобиване. Всяко превишение на разграничимите нетни активи над цената на придобиване се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

4.5. Инвестиции в асоциирани предприятия

Предприятия, чиято икономическа дейност е под съвместния контрол на Групата, се отразяват счетоводно по метода на пропорционална консолидация, съгласно, който дялът на Групата в активите, пасивите, приходите и разходите на съвместното предприятие се включва позиция по позиция в консолидирания финансов отчет.

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.

Придобитите инвестиции в асоциирани предприятия се отчитат по метода на покупката, както е обяснено в пояснение 4.4 по-горе. 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 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.

4.6. Сделки в чуждестранна валута

Консолидираният финансов отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Групата.

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.

4.7. Отчитане по сегменти

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

Групата има три основни бизнес сегмента – производствена дейност, търговска дейност и услуги. Дейността на сегмент „Производствена дейност“ включва производство на растителни масла. Сегмент „Търговска дейност“ включва търговия със зърно и растителни масла. Дейността на сегмент „Услуги“ се формира от услуги по съхранение на зърно, отдаване под наем на недвижими имоти и 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 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.

4.8. Приходи

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

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

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 изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.8.1. Продажба на стоки и продукция

Продажбата на стоки и продукция включва продажба на брашно, трици, рафинирани масла, биодизел, зърно и други. 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 и продукцията без възражение.

4.8.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Групата, включват съхранение на стоки в зърнобазите, собственост на Групата, извършване на кантарни услуги, пристанищни услуги и други (вж пояснение 27).

Групата е обвързана с дългосрочен договор за предоставяне на услуги по съхранение. Сумата на продажната цена съгласно договора за предоставяне на услуги се разсрочва и се признава като приход за периода, в който се извършва услугата. Този отсрочен приход се включва в консолидирания отчет за доходите на ред „Други задължения”.

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.

4.8.3. Приходи от финансираня

Правителствените дарения се признават като приход за периодите, необходими за тяхната съпоставка със свързаните разходи, които те са предназначени да компенсират, при използване на систематична база.

4.8.4. 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.

4.9. Оперативни разходи

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

4.10. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на 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”.

Когато са получени заеми без конкретно целево предназначение и те са използвани за придобиването на един отговарящ на условията актив, размерът на разходите по заеми, които могат да се капитализират, се определя чрез прилагане на процент на капитализация към разходите по този актив. Процентът на капитализация е среднопретеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на Групата, които са непогасени през периода, като се изключат заемите, получени специално за целите на придобиване на един отговарящ на условията актив.

4.11. Репутация

Репутацията представлява превишението на стойността на придобиване в бизнес комбинация над справедливата стойност на дела на Групата в придобитите разграничими нетни активи (вж. пояснение 4.4). Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка (вж. пояснение 4.15 за информация относно тестовите за обезценка).

4.12. Други нематериални активи

Други нематериални активи включват софтуер, права върху индустриална собственост, права върху интелектуална 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	2 - 10 години
• Права върху интелектуална собственост	10 години
• Права върху индустриална собственост	25 години
• Лицензи и патенти	10 години
• Други	4 - 23 години

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

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

4.13. 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 дълготрайните активи се извършва въз основа на 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.

Последващи 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.

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 начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Сгради 50 години
- Машини и съоръжения 3-50 години
- Транспортни средства 4-10 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 от продажба на нетекущи активи”.

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

4.14. Отчитане на лизинговите договори

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

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

4.15. 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.

4.16. 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 които се отчитат по модела на цената на придобиване.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви 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 4.8 и пояснение 4.9.

4.17. 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 е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

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

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив 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.

4.17.1. 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 отчета за доходите на ред „Финансови приходи” и „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.

4.17.2. 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 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, когато дивидентите са одобрени на проведено общо събрание на акционерите.

4.18. Материални запаси

Материалните запаси включват материали, продукция и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

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

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

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

4.19. 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 влязат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират само когато 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 свързани 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.

4.20. Пари и парични еквиваленти

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

4.21. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

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

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

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

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите на предприятието майка се включват 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 на акционерите преди края на отчетния период.

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

4.22. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Групата начислява 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 разработва 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.

4.23. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от 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 0.

4.24. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики 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 4.25.

4.24.1. 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 случай, 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.

4.25. 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.

4.25.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която

е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на 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 4.15). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на 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.

4.25.2. 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 6.2.

4.25.3. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2009 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 10, 11 и 13. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

4.25.4. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. При определяне на нетната реализируема стойност Ръководството взема предвид най-надеждните налични данни към датата на приблизителната оценка. Бъдещата реализация на балансовата стойност на материалните запаси е 4 605 хил. лв. (2008 г.: 23 944 хил. лв.; 2007 г.: 36 918 хил. лв.).

4.25.5. Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробностите 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. Ефект от промяна на счетоводната политика

През 2009 г. Групата е извършила рекласификации в сравнимите периоди 2007 г. и 2008 г. на извършени разходи, отчетени като текущи, в разходи за придобиване на нетекущи активи в съответствие с ревизионен акт № 900173 от 01 юни 2009 г., както и на последващите данъчни ефекти, също така са рекласифицирани вземания от търговски в други вземания и задължения за лихви по търговски заеми от краткосрочни заеми в други краткосрочни задължения.

5.1. Ефект към 31 декември 2007 г.

През 2009 г. Порт Балчик АД – дъщерно дружество, е извършило рекласификации в сравнимите периоди 2007 г. и 2008 г. на извършени разходи, отчетени като текущи в разходи за придобиване на нетекущи активи в съответствие с ревизионен акт № 900173 от 01 юни 2009 г., както и на последващите данъчни ефекти.

Към 31 декември 2009 г. са извършени и други рекласификации както следва:

Консолидиран отчет за финансовото състояние

	Пояснение	2007 ‘000 лв.	Преизчисление ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Активи				
Нетекущи активи				
Нематериални активи		3 323	-	3 323
Имоти, машини и съоръжения	5.1.1	185 356	39	185 395
Инвестиционни имоти		6 108	-	6 108
Отсрочени данъчни активи		48	-	48
Нетекущи активи		194 835	39	194 874
Текущи активи				
Материални запаси		36 918	-	36 918
Краткосрочни финансови активи		8 215	-	8 215
Търговски вземания	5.1.2	60 343	(12 600)	47 743
Вземания от свързани лица		7 534	-	7 534
Данъчни вземания	5.1.3	1 883	(15)	1 868
Други вземания	5.1.2	20 174	12 600	32 774
Пари и парични еквиваленти		6 354	-	6 354
Текущи активи		141 421	(15)	141 406
Общо активи		336 256	24	336 280

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2007 ‘000 лв.	Преизчисление ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Собствен капитал				
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка:				
Акционерен капитал		170 786	-	170 786
	5.1.1, 5.1.3,			
Неразпределена печалба	5.1.5	11 619	18	11 637
Миноритарно участие	5.1.5	982	6	988
Общо собствен капитал		183 387	24	183 411
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Пенсионни задължения към персонала		28	-	28
Дългосрочни заеми		30 149	-	30 149
Задължения по финансов лизинг		3 881	-	3 881
Дългосрочни задължения към свързани лица		11 550	-	11 550
Отсрочени данъчни пасиви		8 672	-	8 672
Нетекущи пасиви		54 280	-	54 280
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала		683	-	683
Краткосрочни заеми	5.1.4	38 185	(224)	37 961
Задължения по финансов лизинг		1 097	-	1 097
Търговски задължения		49 276	-	49 276
Краткосрочни задължения към свързани лица		6 029	-	6 029
Данъчни задължения		1 530	-	1 530
Други задължения	5.1.4	1 789	224	2 013
Текущи пасиви		98 589	-	98 589
Общо пасиви		152 869	-	152 869
Общо собствен капитал и пасиви		336 256	24	336 280

5.1.1 Рекласификация на отчетени текущи разходи в разходи за придобиване на нетекущи активи в размер на 39 хил. лв. съгласно данъчен ревизионен акт.

5.1.2. Рекласификация на вземания в размер на 12 600 хил. лв. от търговски вземания в други вземания.

5.1.3 Намаление на вземанията за корпоративен данък в размер на 14 хил. лв. и на вземане за данък върху добавената стойност за възстановяване в размер на 1 хил. лв. в следствие на увеличение на данъчното задължение на Групата поради непризнати текущи разходи съгласно ревизионен акт.

5.1.4. Рекласификация на задължения за лихви в размер на 224 хил. лв. от краткосрочни заеми в други задължения.

5.1.5 Отчитане на дял от коригирания финансов резултат за сметка на миноритарното участие в размер на 6 хил. лв.

5.2. Ефект към 31 декември 2008 г.

Консолидиран отчет за финансовото състояние

	Пояснение	2008 ‘000 лв.	Преизчисление ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Активи				
Нетекущи активи				
Репутация		12 792	-	12 792
Други нематериални активи		3 195	-	3 195
Имоти, машини и съоръжения	5.1.1, 5.2.1	201 108	69	201 177
Инвестиции отчитани по метода на собствения капитал		3 473	-	3 473
Инвестиционни имоти		6 034	-	6 034
Отсрочени данъчни активи		43	-	43
Нетекущи активи		226 645	69	226 714
Текущи активи				
Материални запаси		23 944	-	23 944
Краткосрочни финансови активи		16 403	-	16 403
Търговски вземания	5.2.4, 5.2.5	42 044	(12 603)	29 441
Вземания от свързани лица		43	-	43
Данъчни вземания	5.1.3	138	(15)	123
Други вземания	5.2.4, 5.2.5	22 654	12 603	35 257
Пари и парични еквиваленти		3 694	-	3 694
Текущи активи		108 920	(15)	108 905
Общо активи		335 565	54	335 619

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2008 ‘000 лв.	Преизчисление ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Собствен капитал				
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка:				
Акционерен капитал		170 786	-	170 786
Резерви		11 844	-	11 844
	5.1.1, 5.1.3,			
Неразпределена печалба	5.1.5, 5.2.1	7 677	41	7 718
Миноритарно участие	5.1.5	965	13	978
Общо собствен капитал		191 272	54	191 326
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Пенсионни задължения към персонала		46	-	46
Дългосрочни заеми		53 978	-	53 978
Задължения по финансов лизинг		954	-	954
Дългосрочни задължения към свързани лица		9 153	-	9 153
Отсрочени данъчни пасиви		12 741	-	12 741
Нетекущи пасиви		76 872	-	76 872
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала		709	-	709
Краткосрочни заеми	5.2.2	50 477	(171)	50 306
Задължения по финансов лизинг		391	-	391
Търговски задължения		10 846	-	10 846
Краткосрочни задължения към свързани лица		1 789	-	1 789
Данъчни задължения		1 965	-	1 965
Други задължения	5.2.2	1 244	171	1 415
Текущи пасиви		67 421	-	67 421
Общо пасиви		144 293	-	144 293
Общо собствен капитал и пасиви		335 565	54	335 619

Консолидиран отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснение	2008 ‘000 лв.	Преизчисление ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от продажби		175 938	-	175 938
Други приходи		754	-	754
Разходи за материали		(39 776)	-	(39 776)
Разходи за външни услуги	5.2.1, 5.2.3	(4 392)	33	(4 359)
Разходи за персонала		(4 706)	-	(4 706)
Разходи за амортизация на нефинансови активи		(4 274)	-	(4 274)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи		(129 090)	-	(129 090)
Промени в наличностите на готова продукция и незавършено производство		9 392	-	9 392
Печалба от продажба на нетекущи активи		318	-	318
Други разходи	5.2.3	(2 451)	(3)	(2 454)
Печалба от оперативна дейност		1 713	30	1 743
Печалба от инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия		90	-	90
Финансови разходи		(8 458)	-	(8 458)
Финансови приходи		17 289	-	17 289
Други финансови позиции		(1 777)	-	(1 777)
Печалба преди данъци		8 857	30	8 887
		лв.	лв.	лв.
Доход на акция:				
Основен доход на акция:		0,05	-	0,05

5.2.1 Рекласификация на отчетени текущи разходи в разходи за придобиване на нетекущи активи в размер на 30 хил. лв. поради непризнаването им като текущи съгласно данъчен ревизионен акт.

5.2.2 Рекласификация на задължения за лихви в размер на 171 хил. лв. от краткосрочни заеми в други задължения.

5.2.3 Рекласификация на разходи за външни услуги в други разходи в размер на 3 хил. лв.

5.2.4 Рекласификация на вземания в размер на 12 615 хил. лв. от търговски вземания в други вземания.

5.2.5 Рекласификация на обезценка в размер на 12 хил. лв. от търговски вземания в други вземания.

6. База за консолидация

6.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия включени в консолидацията са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	2009 участие	2008 участие	2007 участие			
		‘000 лв.	%	‘000 лв.	%	‘000 лв.	%
Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	България	51 346	100	51 346	100	51 346	100
Голяма добруджанска мелница ЕООД	България	20 000	100	-	-	-	-
Порт Балчик АД	България	3 071	75	3 071	75	3 071	75
Бургаска мелница ЕООД	България	-	-	5 923	100	10	100
Слънчеви лъчи комерс ЕООД	България	-	-	120	100	120	100
		74 417		60 460		54 547	

6.2. Придобиване на дружество Голяма Добруджанска мелница ЕООД през 2009 г.

Съгласно договори за покупко-продажба на дялове между Българскиан 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.

6.3. Продажба на дружество Слънчеви лъчи Комерс ЕООД през 2009 г.

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:

	29 септември 2009 г.
	‘000 лв.
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

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

7. Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал

Групата притежава 1.20 % от правата на глас и собствения капитал на Параходство Българско речно плаване АД. Инвестицията е отчетена по метода на собствения капитал. Датата на финансовите отчети на асоциираното предприятие е 31 декември.

Справедливата стойност на дяловете в асоциираното предприятие е в размер на 731 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:

	2009	2008
	‘000 лв.	‘000 лв.
Активи	80 943	61 239
Пасиви	(19 775)	(19 715)
Приходи	52 088	46 842
Печалба	3 491	4 310
Дял от печалбата, полагащ се на Групата	42	52

Всички трансфери на парични средства от Параходство Българско речно плаване АД към Групата, т.е. разпределянето на парични дивиденди, се извършва след решение на Общото събрание на акционерите, прието с обикновено мнозинство. През 2009 г. и 2008 г. Групата не е получила дивиденди.

Групата няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с асоциираното предприятие.

Към 31 декември 2009 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

	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 балансова стойност на нетекущи

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.
Приходи от:				
- външни клиенти	32 398	137 875	6 824	177 097
- други сегменти	(1 636)	28 662	3 873	30 899
Приходи на сегмента	30 762	166 537	2 951	200 250

Промяна на материалните запаси и балансова стойност на нетекущи

активи	(9 392)	(154 062)	-	(144 670)
Разходи за материали	(37 591)	-	(1 878)	(39 469)
Разходи за персонал	(454)	(1 165)	(363)	(1 982)
Амортизация на нефинансови активи	-	-	(410)	(410)
Други разходи	(2 100)	(9 078)	(2 595)	(13 773)
Оперативна печалба на сегмента	9	2 232	(2 295)	(54)

Активи на сегмента

84 305	250 237	12 366	346 908
---------------	----------------	---------------	----------------

	Производство	Търговия	Услуги	Общо
	2007	2007	2007	2007
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Активи на сегмента	214 227	182 787	3 421	400 435

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи		
Общо приходи на сегменти	200 107	207 996
Елиминиране на междусегментни приходи	(11 879)	(30 899)
Приходи на Групата	188 228	177 097
Печалба		
Оперативна печалба на сегментите	7 377	7 267
Други неразпределени разходи	(4 975)	(5 524)
Оперативна печалба на Групата	2 402	1 743
Дял от финансовия резултат на инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	6 799	90
Финансови разходи	(8 025)	(8 458)
Финансови приходи	9 802	17 289
Други финансови позиции	(2 450)	(1 777)
Печалба на Групата преди данъци	8 528	8 887

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Активи			
Общо активи на сегментите	348 818	346 908	400 435
Неразпределяеми активи	71 254	49 628	-
Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	3 710	3 473	-
Елиминация	(73 918)	(64 390)	(64 155)
Активи на Групата	349 864	335 619	336 280

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:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от продажби	173 428	175 938
Други приходи	1 485	754
Приходи от продажба на нетекущи активи, брутно	13 315	405
	188 228	177 097

9. Репутация

В резултат на създаването на Дружеството майка Зърнени храни България АД, чрез сливане, съгласно договор от 21 септември 2007 г., между Слънчеви лъчи България АД, Зърнени храни Трейд АД, Бек Интернешънъл 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 2007 г. 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 2009 г. Нетната балансова стойност на репутацията може да бъде анализирана, както следва:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари	12 792	-
Придобити активи в резултат на бизнес комбинация	4 637	12 792
Салдо към 31 декември	17 429	12 792
Балансова стойност към 31 декември	17 429	12 792

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.

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Зърнени храни България АД	12 692	12 692	-
Голяма Добруджанска мелница ЕООД	4 637	-	-
Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	100	100	-
Разпределение на репутацията към 31 декември	17 429	12 792	-

Очакваните парични потоци за следващите три отчетни периода, коригирани с дисконтов процент 10 %, отразяващ пазарните промени и специфичните рискове, асоциирани с прогнозираните парични потоци, стойността на парите във времето и всички останали приложими и значими елементи за определяне на стойността в употреба на търговската репутация на Групата показват, че при отчитане на стратегическия характер на дейността му и поглъщаемостта на пазара, към 31 декември 2009 г. няма индикации за наличие на основания за обезценка на търговската репутация на Групата.

Освен предположенията, описани при определяне на стойността в употреба на единиците, генериращи парични потоци, посочени по-горе, на ръководството не са известни към настоящия момент други възможни промени, които биха довели до корекции в неговите ключови оценки.

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 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
	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 2008 г.	16	226	370	3	2 723	3 338
Новопридобити активи,						
закупени	16	-	-	-	15	31
Отписани активи	-	-	-	-	(34)	(34)
Салдо към 31 декември 2008 г.	32	226	370	3	2 704	3 335
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2008 г.	(3)	(3)	(3)	-	(6)	(15)
Амортизация за периода	(2)	(37)	(16)	-	(80)	(135)
Амортизация на отписани активи	-	-	-	-	10	10
Салдо към 31 декември 2008 г.	(5)	(40)	(19)		(76)	(140)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	27	186	351	3	2 628	3 195

Дружеството майка притежава нематериален актив - право на строеж с неограничен полезен живот, поради липса на ограничение на правата на ползване, с балансова стойност 947 хил. лв. Към 31 декември 2009 г. няма индикации за наличие на основания за обезценка на нематериалния актив на дружеството майка, тъй като балансовата му стойност не надвишава справедливата му стойност, намалена с разходите по продажба.

Правата върху индустриална собственост включват еднократно концесионно възнаграждение по договор за концесия в размер на 392 хил. лв. с оставащ полезен живот от 22 години. За повече информация вижте пояснение 41.

Не са сключвани съществени договори за покупко-продажба през периода.

Начислените разходи за амортизация са включени в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред Разходи за амортизация на нефинансови активи.

Балансовата стойност на нематериалните активи, заложили като обезпечение пред Алфа банк АД, е както следва:

	Програмни продукти '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	5	12	17
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	6	14	20

11. Имоти, машини и съоръжения

Балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването може да бъде анализирана както следва:

	Земя '000 лв	Сгради '000 лв	Машини и съоръже- ния '000 лв	Транс- портни средства '000 лв	Други '000 лв	Разходи за придобиване на ΔМА '000 лв	Общо '000 лв
Отчетна 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)
Отписана амортизация	-	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

	Земя	Сгради	Машини и съоръже- ния	Транс- портни средства	Други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Отчетна стойност							
Салдо към 1 януари 2008 г.	50 655	53 929	44 735	2 223	311	33 871	185 724
Новопридобити активи	6 648	8 352	24 365	421	317	16 551	56 654
Новопридобити чрез бизнескомбинация	-	-	-	-	-	11 291	11 291
Отписани активи	(32)	(51)	(46)	(94)	(8)	(47 918)	(48 149)
Салдо към 31 декември 2008 г.	57 271	62 230	69 054	2 550	620	13 795	205 520
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2008 г.	-	(98)	(188)	(37)	(6)	-	(329)
Отписана амортизация	-	1	15	41	4	-	61
Амортизация за периода	-	(1 178)	(2 316)	(476)	(105)	-	(4 075)
Салдо към 31 декември 2008 г.	-	(1 275)	(2 489)	(472)	(107)	-	(4 343)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	57 271	60 955	66 565	2 078	513	13 795	201 177

Балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването, заложените като обезпечение пред УниКредит Булбанк АД, Централна Кооперативна Банка АД, Българска пощенска Банка АД, Алфа банк АД и Банка ДСК ЕАД, е както следва:

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	18 093	26 974	31 073	-	1	76 141
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	18 052	25 915	25 654	-	4	69 625
Балансова стойност към 31 декември 2007 г.	19 014	4 303	6 561	86	-	29 964

Освен посочените по-горе заложене имоти, машини и съоръжения, Групата е учредила особени залози върху машини и съоръжения и във връзка с издадени банкови гаранции в полза на дъщерното предприятие Слънчеви лъчи Провадия ЕАД. Балансовата стойност 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 Групата за изграждане на активи са изплатени в 2010 г. Групата е получила разрешение за ползване на комплекс за съхранение, транспортиране и натоварване на насипни 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, следва да бъдат извършени съпътстващи

дейности във връзка с изграждането на актива до привеждането му във вид, годен за експлоатация по начин, 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.

За повече информация относно сключените договорни задължения на Групата за придобиване на дълготрайни материални активи вижте пояснение 41.

12. Лизинг

12.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Групата е придобила по договори за финансов лизинг производствени машини, съоръжения и автомобили. Нетната им балансова стойност възлиза на 1 895 хил. лв. (2008 г.: 2 001 хил. лв.; 2007 г.: 6 039 хил. лв.). Активите се включени в групи Машини и оборудване и Транспортни средства в Имоти, машини и съоръжения (вижте пояснение 11).

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на текущия и предходните отчетни периоди са както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2009 г.			
Лизингови плащания	621	740	1 361
Дисконтиране	(71)	(61)	(132)
Нетна настояща стойност	550	679	1 229
31 декември 2008 г.			
Лизингови плащания	498	1 092	1 590
Дисконтиране	(107)	(138)	(245)
Нетна настояща стойност	391	954	1 345
31 декември 2007 г.			
Лизингови плащания	1 489	4 550	6 039
Дисконтиране	(392)	(669)	(1 061)
Нетна настояща стойност	1 097	3 881	4 978

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 приходи от условни наеми и не се очакват приходи от подлизинг, 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.

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.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2009 г.	15	29	44
Към 31 декември 2008 г.	228	117	345
Към 31 декември 2007 г.	191	716	907

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 142 лв. (2008 г.: 246 лв.). Не са признавани разходи или получаващи приходи от условни наеми и подлизинг. Не се очакват и бъдещи приходи от подлизинг, защото всички активи, за които са сключени договори за оперативен лизинг, се използват само от Групата.

Бъдещите минимални плащания са по следните договори:

- оперативен лизинг 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, сключен със „СИАД България“ ЕООД за срок от 5 години с месечен наем в размер на 670 лв.;
- договор за наем на автомобил с Транс Интеркам ЕООД на стойност 708 лв. (с ДДС) месечно с удължен срок на действие съгласно подписан анекс към договор от 25 февруари 2009 г. до 25 февруари 2012 г.

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

12.3. Оперативен лизинг като лизингодател

Групата отдава недвижими имоти от групата на имоти, машини, съоръжения и оборудване по договори за оперативен лизинг. Подробна информация за тях е представена в Пояснение 6.

	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 2009 г.	171	242	14	427
Към 31 декември 2008 г.	271	1 327	-	1 598
Към 31 декември 2007 г.	360	-	-	360

Лизинговите плащания признати като приход за периода, възлизат на 622 хил. лв. (2008 г.: 518 хил. лв.).

Към 31 декември 2009 г. Групата има следните сключени съществени договори за наем като наемодател:

- Договори с Агроком ЕООД за наем на силози в гр. Добрич и гр. Бяла със срок съответно до 15 февруари 2011 г. и 15 март 2012 г.;
- Договор за наем с Клас олио ООД от 10 юни 2009 г. на складове в Зърнобаза Карапелит със срок на договора 1 април 2010 г.;
- Договор за наем със Севан ООД от 15 септември 2009 г. на железобетонни силози в Зърнобаза гр. Бургас със срок на договора 31 януари 2010 г.;
- Договор за наем с Агросантия ЕООД от 6 април 2009 г. на складове в гр. Добрич със срок на договора 6 март 2010 г.;
- Договор за наем с Мобилтел ЕАД от 1 септември 2005 г. за ползване на покривни пространства със срок 1 септември 2015 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 консолидирания отчет за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	‘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

	‘000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2008 г.	6 118
Салдо към 31 декември 2008 г.	6 118
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2008 г.	(10)
Амортизация за периода	(74)
Салдо към 31 декември 2008 г.	(84)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	6 034

Справедливата стойност на инвестиционните имоти, отчитани по модела на цената на придобиване, към датата на консолидирания финансов отчет възлиза на 14 681 хил. лв. (2008 г.: 7 634 хил. лв.), определена на базата на пазарни тестове.

Приходите от наеми за 2009 г., възлизащи на 8 хил. лв. (2008 г.: 10 хил. лв.), са включени в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Приходи от продажби”. Не са признавани условни наеми.

Инвестиционните имоти са отдадени под наем по договор за оперативен лизинг със Слънчеви лъчи Актив ООД за период от 2 г., считано от 1 април 2008 г. Бъдещите минимални лизингови постъпления са представени, както следва:

	Минимални лизингови постъпления		
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2009 г.	2	-	2
Към 31 декември 2008 г.	8	2	10

14. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни активи (пасиви)	1 януари 2009 г. ‘000 лв.	В резултат от бизнес комбинация ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2009 г. ‘000 лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	(11 555)	-	(90)	(11 645)
Дългосрочни финансови активи	14	-	-	14
Инвестиционни имоти	(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	(12 741)			(12 829)

Отсрочените данъци за сравнителния период 2008 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни активи (пасиви)	1 януари 2008 г. ‘000 лв.	В резултат от бизнес комбинация ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2008 г. ‘000 лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	(7 467)	(4 212)	124	(11 555)
Дългосрочни финансови активи	14	-	-	14
Инвестиционни имоти	(1 186)	-	-	(1 186)
Текущи активи				
Търговски и други вземания	2	-	(1)	1
Материални запаси	(19)	-	19	-
Нетекущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	6	-	4	10
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	26	-	(8)	18
	(8 624)	(4 212)	138	(12 698)
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	48			43
Отсрочени данъчни пасиви	(8 672)			(12 741)

Всички отсрочени данъчни активи (с изключение на данъчни загуби) са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние. Към 31 декември 2009 г. размерът на непризнатия данъчен актив за данъчни загуби възлиза на 27 хил. лв. Крайният срок за приспадане на неизползваните данъчни загуби е 2012 г.

15. Материални запаси

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Материали и консумативи	1 919	13 246	1 479
Стоки	2 133	1 055	34 851
Продукция	553	9 643	588
Материални запаси	4 605	23 944	36 918

През 2009 г. общо 15 151 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата (2008 г.: 39 776 хил. лв.).

Материални запаси на Групата в размер на 3 207 хил. лв са предоставени като обезпечение на задължения към УниКредит Булбанк АД, Юробанк и Еф Джи България АД и Централна Кооперативна Банка АД.

Намаление на разходите в резултат на възстановяване на обезценки, които са били признати в минали периоди, не е настъпило през 2008 г. или 2009 г.

16. Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи включват предоставени краткосрочни заеми, лихви по тях и финансови активи държани за търгуване.

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):			
Ценни книжа	935	935	4 318
	935	935	4 318
Заеми и вземания:			
Предоставени заеми	4 938	15 439	3 812
Вземания по лихви по предоставени заеми	22	29	85
Обезценка на лихви по предоставени заеми	(2)	-	-
Цесии	11	-	-
Обезценка на вземания по цесии	(11)	-	-
	4 958	15 468	3 897

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”.

16.1. Ценни книжа

Балансовата стойност на финансовите активи, държани за търгуване, е както следва:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Акции в Параходство БРП АД	-	-	3 383
Акции в Пловдивска стокова борса АД	87	87	87
Акции в Добрички панаир АД	848	848	848
	935	935	4 318

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.

16.2. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

Групата приема да прилага измененията на МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване”, които са в сила от 1 януари 2009 г. Тези изменения изискват Групата да

представи определена информация за финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност, в консолидирания отчет за финансовото състояние. В първата година от прилагането им не е необходимо да бъде представяна сравнителна информация по отношение на оповестяванията, изисквани от измененията. Следователно в оповестяването йерархията на справедливата стойност е представена само към 31 декември 2009 г.

Следната таблица представя финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в консолидирания отчет за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Финансовите активи, оценявани по справедлива стойност в консолидирания отчет за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

31 декември 2009 г.	Пояснение	Ниво 3 '000 лв.
Активи		
Ценни книжа	14.1	935
Общо		935
Нетна справедлива стойност		935

Определяне на справедливата стойност

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период.

Определяне на справедливата стойност на ниво 3

За финансовите активи и пасиви на Групата, класифицирани на ниво 3, се използват техники за оценяване, базирани на значима входяща информация, която не е наблюдавана на активни пазари. Началното салдо на финансовите инструменти, включени на това ниво, може да бъде равнено с крайното им салдо към отчетната дата, както следва:

**Финансови активи по
справедлива стойност в
печалбата или загубата**

31 декември 2009 г.

‘000 лв.

Начално салдо

935

Крайно салдо

935

Не са признавани печалби или загуби в консолидирания отчет за всеобхватния доход за периода.

Промяната на входящите данни при оценяването на инструментите на ниво 3 вследствие на разумно възможни алтернативни предположения не би довела до съществено изменение на сумите, признати в печалбата или загубата, общите активи или общите пасиви, или общия капитал.

Не е имало трансфери в или от ниво 3 през представените отчетни периоди.

16.3. Заеми и вземания

Групата има договори за предоставено временно финансиране със следните фирми:

- Договори с Нефтена търговска компания ЕООД в размер на 4 752 хил. лв. със срок 1 година и лихвен процент 10 %;
- Договор със Слънчеви лъчи Комерс ЕООД в размер на 81 хил. лв. със срок 1 година и лихвен процент 10 %;
- Договор с Казанлъшка мелница ЕООД в размер на 23 хил. лв. със срок 1 година и лихвен процент 10 %;
- Договор с Казанлъшка мелница ЕООД в размер на 82 хил. лв. със срок 1 година и лихвен процент 11 %.

17. Търговски вземания

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	34 085	29 763	47 743
Обезценка	(447)	(322)	-
Търговски вземания	33 638	29 441	47 743

Всички вземания са краткосрочни. Балансовата стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата стойност.

Всички търговски вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка. Някои търговски вземания са били обезценени и съответната обезценка в размер на 292 хил. лв. (2008 г.: 322 хил. лв.) е била призната в консолидирания отчет на доходите на ред „Други разходи“. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	322	-	-
Загуба от обезценка	292	322	-
Възстановяване на загуба от обезценка	(167)	-	-
Салдо към 31 декември	447	322	-

Анализ на необезценените просрочени търговски вземания е представен в пояснение 42.2.

Значимите търговски вземания към 31 декември са представени, както следва:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Дамекс ЕООД	-	-	258
Бългериан милс ЕООД	15 028	16 836	42 568
Велграф Асет Мениджмънт ЕАД	-	-	-
Нефтена търговска компания ЕООД	-	-	222
Роди М ООД	-	-	62
Агрохолдинг Ловико АД	-	-	259
Агрохим-България АД	-	50	66
Голяма добруджанска мелница ЕООД	-	8 869	85
Желязков инженеринг ООД	-	-	545
Буров ЕООД	-	-	52
Монтажи Варна АД	-	-	82
Техно метал ЕООД	3	1	201
Газремонтстрой-2000 ЕООД	-	-	150
Агенция Митници	-	-	1 081
Инвестмънт груп АД	-	-	157
Cargil International SA	-	-	786
Emirates Trading Agency LLC	-	53	-
Агроком ЕООД	12	243	-
Ловешки мелници 2005 ЕООД	-	302	-
De Smet N.V.S.A. Technologies Services	-	1 402	-
NV Desmet Ballestra Group SA	2 631	-	-
Risoil Trading LTD	889	-	-
РС Трейд ЕООД	6 707	-	-
РС Консулт ЕООД	6 708	-	-
Интериор глас ООД	81	-	-
Асенова крепост АД	450	-	-
Харлей 2004 ЕООД	182	187	-
Нидера Румъния ООД	70	-	-
Папас олио АД	28	43	-
Меджик флейм ООД	8	-	-
Районна гранична служба, поделение 56430	2	1	1

Бурлекс 104 ЕАД	-	45	45
ЦБА търговия ЕООД	-	67	-
ЕСО комерс ООД	-	72	-
Кауфланд България ЕООД енд Ко КД	-	247	-
Други вземания	1 286	1 345	1 123
Обезценка	(447)	(322)	-
	33 638	29 441	47 743

18. Данъчни вземания

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Данък върху добавената стойност за възстановяване	416	112	1 857
Корпоративен данък	-	11	11
	416	123	1 868

19. Други вземания

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Съдебни вземания	118	310	192
Авансови плащания	177	227	603
Вземания от подотчетни лица	110	87	31
Вземания от социални осигуровки	3	3	-
Вземане от Министерство на транспорта за концесионно възнаграждение	32	5	74
Вземания по липси и начети	-	-	5
Депозити	8	1	1
Вземания по лихви	600	202	-
Вземане от лихви по ревизионен акт	60	-	-
Предплатени услуги	83	65	7
Други вземания	52 218	34 369	31 861
Обезценка на други вземания	(59)	(12)	-
	53 350	35 257	32 774

Вземането на Групата за надвнесеното концесионно възнаграждение в размер на 32 хил. лв. е формирано съгласно клаузите в сключения концесионен договор за преизчисление на променливата част на концесионното възнаграждение на годишна база.

Към 31 декември 2009 г. като други вземания са представени вземания по цесии както следва:

- вземане в размер на 21 300 хил. лв. от Нефтена търговска компания ЕООД;
- вземане в размер на 12 000 хил. лв. от Българскиан милс ЕООД за продажба на дяловете на Слънчеви лъчи Комерс ЕООД;
- вземане в размер на 12 600 хил. лв. от Велграф Асет Мениджмънт ЕАД;
- вземане в размер на 2 100 хил. лв. от Казанлъшка мелница ЕООД;
- вземане в размер на 4 160 хил. лв. от Ловешки мелници 2005 ЕООД;
- други вземания в размер на 58 хил. лв.

На 02 февруари 2010 г. са получени 50 хил. лв. от Групата по вземанията от лихви по ревизионен акт. Останалата част в размер на 10 хил. лв. се очаква да бъде възстановена през 2010 г.

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	12	-	-
Загуба от обезценка	47	12	-
Салдо към 31 декември	59	12	-

20. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:			
- български лева	660	3 418	5 313
- евро	797	272	527
- щатски долари	2	3	3
Блокирани парични средства	1	1	511
Пари и парични еквиваленти	1 460	3 694	6 354

21. Собствен капитал

21.1. Акционерен капитал

Акционерният 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.

	2009	2008	2007
Издадени и напълно платени акции:			
- в началото на годината	170 785 600	170 785 600	-
- издадени през годината	-	-	170 785 600
Акции, издадени и напълно платени	170 785 600	170 785 600	170 785 600

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

	31 декември 2009		31 декември 2008		31 декември 2007	
	Брой акции	%	Брой акции	%	Брой акции	%
Химимпорт АД	-	-	98 681 640	57,78	98 681 640	57,78
Химимпорт груп ЕАД	98 681 640	57,78	-	-	-	-
Pictet and cie Bankuiers	9 951 155	5,83	9 951 155	5,83	10 115 871	5,92
Прима хим ЕООД	5 699 646	3,34	8 279 646	4,85	8 279 646	4,85
Химимпорт инвест ЕООД	5 531 090	3,24	5 531 090	3,24	5 531 090	3,24
УПФ Съгласие	5 473 776	3,21	-	-	-	-
Холдинг нов век АД	3 970 927	2,33	3 970 927	2,33	3 970 927	2,33
Зора 2005 ООД	3 803 242	2,23	3 803 242	2,23	3 803 242	2,23
Хим инвест институт	2 516 075	1,47	2 516 075	1,47	2 516 075	1,47
Зърнени храни България ООД	1 516 884	0,89	5 166 884	3,03	8 375 384	4,90
Финанс консултинг ЕАД	-	-	3 840 746	2,25	3 840 746	2,25
Блясък ЕООД	1 086 038	0,64	1 086 038	0,64	1 086 038	0,64
Black river eastern europe	888 888	0,52	888 888	0,52	888 888	0,52
EFG Eurobank Clients ACC	433 318	0,25	516 192	0,30	2 102 675	1,23
Други	31 232 921	18,27	26 553 077	15,53	21 593 378	12,64
	170 785 600	100	170 785 600	100	170 785 600	100

21.2. Резерви

Всички суми са в '000 лв.

Законови резерви

Салдо към 1 януари 2007 г.

-

Салдо към 31 декември 2007 г.

-

Разпределение на печалбата

11 844

Салдо към 31 декември 2008 г.

11 844

Салдо към 1 януари 2009 г.

11 844

Салдо към 31 декември 2009 г.

11 844

Резервите на Групата са формирани от печалби от минали години съгласно проведено
Общо събрание на акционерите на 30 юни 2008 г.

22. Възнаграждения на персонала

22.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(3 702)	(4 024)
Разходи за социални осигуровки	(542)	(652)
Разходи за обезщетения при пенсиониране	(22)	(24)
Разходи за компенсируеми отпуски, нетно	(12)	(6)
Разходи за персонала	(4 278)	(4 706)

22.2. Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Нетекущи:			
Обезщетения по Кодекса на труда	44	46	28
Нетекущи пенсионни и други задължения към персонала	44	46	28
Текущи:			
Обезщетения по Кодекса на труда	27	7	8
Задължения за заплати	221	311	378
Задължения за социални осигуровки	74	92	102
Задължения за неизползвани отпуски	134	299	195
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	456	709	683

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи и бивши служители на Групата, които следва да бъдат уредени през 2010 г. Тези задължения са възникнали главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние и пенсионни плащания. Тъй като нито един служител няма право на по-ранно пенсиониране, останалата част от пенсионните задължения се считат за дългосрочни.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като 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, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

	Лихвен процент	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2009 г.				
Дължими обезщетения		27	50	77
Сkonto	4%	-	(6)	(6)
Дисконтирани парични потоци		27	44	71

Към 31 декември 2008 г.				
Дължими обезщетения		7	56	63
Сkonto	6%	-	(10)	(10)
Дисконтирани парични потоци		7	46	53

Към 31 декември 2007 г.				
Дължими обезщетения		8	34	42
Сkonto	5%	-	(6)	(6)
Дисконтирани парични потоци		8	28	36

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	53	36
Увеличение на провизиите в резултат на бизнес комбинация	3	
Увеличение на провизиите в резултат на служители, навършващи възрастта за пенсиониране в следващите пет години	13	14
Дисконтиране	-	(3)
Промени на провизиите в резултат на промени в сконтовия процент	4	(1)
Промени на провизиите в резултат на промени в брутната заплата на персонала	5	14
Изплатени обезщетения на персонала	(7)	(7)
Провизии за пенсиониране в края на годината	71	53

23. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи			Нетекущи		
	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:						
Банкови заеми	35 782	47 020	37 913	45 991	53 978	30 149
Търговски заеми	1 571	3 286	48	-	-	-
Общо балансова стойност	37 353	50 306	37 961	45 991	53 978	30 149

23.1. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Към 31 декември 2009 г. Групата е получател по следните кредити:

Банков револвиращ кредит:

- Име на кредитора – Юробанк и Еф Джи България АД;
- Договор от дата – 10 август 2006 г.;
- Лихвен процент – 3 месечен SOFIBOR плюс 3,9 пункта надбавка;
- Падеж – 20 март 2010 г.;
- Усвоена част – 2 497 448,02 лв.;
- Погасителен план:
 - до 20 март 2010 г. – 2 500 хил. лв.;
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
- Обезпечение – ипотeki на недвижими имоти, залог върху дълготрайни материални активи по реда на Закона за особените залози; особен залог върху дълготрайни материални и нематериални активи; запис на заповед за 2 500 хил. лв. и лихви по нея в размер на 8 %.

Банков револвиращ кредит:

- Име на кредитора – Алфа Банк Клон България;
- Договор от дата – 11 август 2009 г.;
- Лихвен процент – 3 месечен EURIBOR плюс 7,5 пункта надбавка;
- Падеж – 11 август 2013 г.;
- Усвоена част - 4 125 000 евро;
- Погасителен план:
 - 44 равни месечни погасителни вноски до 11 август 2013 г. – 93 750 евро;
- Обезпечение – ипотeki на недвижими имоти, 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 – 3 месечен EURIBOR плюс 7,5 пункта надбавка;
- Падеж – 11 август 2010 г.;
- Усвоена част - 9 300 хил. евро;
- Погасителен план:
 - до 11 август 2010 г. – 9 300 хил. евро;
- Обезпечение – ипотeki на недвижими имоти, 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 4 пункта надбавка;
- Падеж – 25 март 2011 г.;
- Погасителен план:
 - до 25 октомври 2010 г. – 1 666 666 лв.;
 - до 25 ноември 2010 г. – 1 666 666 лв.;
 - до 25 декември 2010 г. – 1 666 666 лв.;
 - до 25 януари 2011 г. – 1 666 666 лв.;
 - до 25 февруари 2011 г. – 1 666 666 лв.;
 - до 25 март 2011 г. – 1 666 670 лв.;
- Обезпечение – ипотечи на недвижими имоти, залог на машини, съоръжения и оборудване, по реда на Закона за особените залози залог върху дълготрайни материални активи.; Съдлъжник по договора – Химимпорт АД;
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева).

Инвестиционен кредит:

- Име на кредитора – Ланденсбанк Баден-Вюртенберг;
- Договор от дата – 10 ноември 2006 г.;
- Лихвен процент – 6 месечен EURIBOR плюс 0,875 пункта надбавка;
- Падеж – 30 април 2015 г.;
- Усвоена сума – 3 615 991,65 евро;
- Погасителен план:
 - до 30 април 2010 г. - 328 726,52 евро;
 - до 02 ноември 2010 г. - 328 726,52 евро;
 - 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).

Инвестиционен кредит:

- Име на кредитора – Ланденсбанк Баден-Вюртенберг;
- Договор от дата – 14 март 2008 г.;
- Лихвен процент – 6 месечен EURIBOR плюс 0,875 пункта надбавка;
- Падеж – 14 март 2011 г.;
- Усвоена сума 1 999 983,33 евро;
- Погасителен план:
 - до 14 март 2010 г. - 666 666,67 евро;
 - до 14 септември 2010 - 666 666,67 евро;

- до 14 март 2011 г. – 666 649,99 евро;
- Валута, в която се извършват плащанията - EUR (евро).

Инвестиционен кредит:

- Име на кредитора – Ланденсбанк Баден-Вюртенберг;
- Договор от дата – 29 август 2008 г.;
- Лихвен процент – 6 месечен EURIBOR плюс 0,875 пункта надбавка;
- Падеж – 28 август 2017 г.;
- Усвоена сума - 1 930 503,21 евро;
- Погасителен план: 14 равни погасителни вноски за 7 години при очаквана първа вноска 28 февруари 2011 г.;
- Валута, в която се извършват плащанията - EUR (евро);
- Залог на машини и съоръжения; Сключен договор за поръчителство между Ланденсбанк Баден-Вюртенберг и Химимпорт АД.

Инвестиционен кредит:

- Име на кредитора – Ланденсбанк Баден-Вюртенберг;
- Договор от дата – 16 ноември 2006 г.;
- Лихвен процент – 6 месечен EURIBOR плюс 0,875 пункта надбавка;
- Падеж – 29 август 2017 г.;
- Усвоена сума - 2 048 613,55 евро;
- Погасителен план: 14 равни погасителни вноски за 7 години при очаквана първа вноска 28 февруари 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, залог на 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.;
- Лихвен процент – 1 седмичен SOFIBOR плюс 3,5 пункта надбавка;
- Падеж – 20 септември 2013 г.;
- Погасителен план:
 - до 20 септември 2013 г. – 199 828,54 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 – Bank Gesellschaft Berlin;
- Договор от дата – 11 май 2006 г.;
- Лихвен процент – 6 месечен EURIBOR плюс 1,25 пункта надбавка;
- Падеж – 30 декември 2010 г.;
- Погасителен план:
 - до 30 юни 2010 - 52 674 ,29 евро;
 - до 30 декември 2010 г. – 52 674 ,28 евро;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро).

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 декември 2010 г. – 876 000 лв.;
 - до 10 август 2011 г. – 580 000 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 2010 г. – 2 000 000 евро;
 - до 11 ноември 2011 г. – 2 000 000 евро;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро).

Към 31 декември 2009 г. Групата има задължение по следните търговски кредити:

- Име на кредитора – Ловешки мелници 2005 ЕООД;
- Лихвен процент – 11 %;
- Сума на договора – 41 хил. лв.
- Име на кредитора – Спарг ООД;
- Лихвен процент – 10 %;
- Сума на договора – 159 хил. лв.

- Име на кредитора – Спарг ООД;
- Лихвен процент – 11,7 %;
- Сума на договора – 1 271 хил. лв.
- Име на кредитора – Хиберния Витела АД;
- Лихвен процент – 11,7 %;
- Сума на договора – 100 хил. лв.

24. Търговски задължения

Търговските задължения, отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние, включват:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Прима Хим ЕООД	-	-	34 606
Стимекс ЕООД	903	903	1 128
Е. ОН България Продажби АД	42	77	120
Черноморска технологична компания АД	-	132	67
ИТД ЕООД	-	148	56
ЗХМ-Протех ООД	66	66	53
Лукойл България ЕООД	-	24	51
Голяма Добруджанска мелница ЕООД	-	-	8 322
Агроком ЕООД	-	464	96
ЕТ Петрос-АО-А. Обретенов	-	-	43
Монтажи Варна АД	260	260	41
Буров ЕООД	-	-	37
ТИМ ЕООД	366	360	6
Евро Ферт АД	-	713	-
Пристанище Варна ЕАД	-	41	-
Калиакра АД	-	247	-
Бългериан милс ЕООД	-	5 045	-
Казанлъшка мелница ЕООД	13 416	-	-
Луи Драйфус Италия	411	-	-
Иш Ейджънси ЕООД	885	-	-
Олива АД	99	-	-
Асенова крепост АД	442	-	-
НИК – 97 АД	332	-	-
Ловешки мелници 2005 ЕООД	110	103	-
Папас олио АД	228	-	-
NV Desmet Ballestra Group SA	770	42	-
Зърнени храни България – Фарин АД	2 056	-	-
Техноимпортекспорт АД	1 308	-	-
Зем инвест ЕООД	2 004	-	-
Трейд ООД	22	-	-
Готмар ЕООД	-	86	-
Желязков инженеринг ЕООД	87	158	-
Михнисвет ООД	116	76	-
СМП ООД	90	90	-

АПБ Инвест ООД	78	78	-
Неохимики България АД	73	53	-
Екобулпак АД	-	65	-
Стройкомерс-Провадия ЕООД	-	33	-
ЕТ Стройкомерс- Ст.Стоянов	20	42	-
ЕТ Гарант – Нюсеин Зюлкарнев	54	53	-
Дилянка 61 ЕООД	-	35	-
Ате Пласт ООД	-	19	-
Актуал Индъстрис ООД	-	15	-
Техномет ООД	43	43	-
Биг строй 2007 ЕООД	121	14	-
Булхимтрейд ООД	65	-	-
Приста хим ООД	36	17	-
СИАД България ЕООД	37	23	-
BASF SE	-	62	-
Други задължения	936	1 259	4 650
	25 476	10 846	49 276

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, Ръководството на Групата счита, че стойностите, по които те са представени в консолидирания отчет за финансовото състояние, отразяват тяхната справедлива стойност.

25. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Данък върху доходите на физически лица	23	18	48
Задължения за данък върху добавената стойност	22	6	11
Задължения за корпоративен данък	1 327	1 148	1 471
Данъчни задължения по ЗДМТ	1 865	791	-
Други данъчни задължения	4	2	-
	3 241	1 965	1 530

26. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Нетекущи:			
Предплатени услуги	517	-	-
	517	-	-
Текущи:			
Подотчетни лица	-	-	19
Задължения по концесионен договор	263	141	156
Предплатени услуги	639	-	-
Задължения за дялове	523	1 079	523
Задължения за лихви	11	171	224
Задължения за банкови такси	102	-	-
Задължения по цесии	2 613	3	750
Депозити по договор	25	18	-
Разчети с общини	-	-	290
Други текущи пасиви	11	3	51
	4 187	1 415	2 013

Задълженията по цесия в размер на 2 613 хил. лв. са към Българскиан милс ЕООД.

Задължението на Групата към Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията към 31 декември 2009 г. в размер на 263 хил. лв. е формирано както следва:

- неплатени към 31 декември 2009 г. фиксирана и променлива част от концесионното възнаграждение за сума в размер на 235 хил. лв. съгласно Договор за концесия за периода от 01 юли 2009 г. до 31 декември 2009 г.;
- наложена неустойка в размер на 28 хил. лв. по силата на концесионния договор за забава на изпълнение на част от задължението на Групата по приетата инвестиционна програма. Сумата представлява 10 на сто от фиксираното годишно концесионно възнаграждение.

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 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 Групата 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 петата концесионна и петата инвестиционна година в рамките до 31 март 2010 г. Обезпечението следва да бъде съответно в размер на 220 хил. евро (430 хил. лв.) за задълженията за концесионната година и 21 хил. лв. за изпълнение на инвестициите по приетата програма за петата инвестиционна година.

Задължението за дялове е формирано от задължения за закупени акции на Добрички панаир АД в размер на 523 хил. лв.

Задълженията за банкови такси са задължения към Алфа банк АД.

Задълженията за получени депозити по договори към 31 декември 2009 г. в размер на 25 хил. лв. са формирани както следва:

- Гаранция в размер на 18 хил. лв. за изпълнение на сключен договор между Групата и Техноимпортекспорт АД за проектиране, доставка на материали, оборудване и изграждане, съгласуване и въвеждане в експлоатация на комплекс - закрит склад и товарна естакада на Пристанище Балчик;

- Депозит за обезпечение по договор между Групата и СВМ Груп ООД с предмет - възлагане на дейност по опаковане на багаж в пътнически салон на Летище Баргас със срок на действие от 22 юни 2009 г. до 31 октомври 2010 г.

Другите текущи пасиви представляват 7 хил. лв. задължения по застраховки и 4 хил. лв. други пасиви под 1 хил. лв.

27. Приходи от продажби

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от продажба на продукция	22 761	32 398
Приходи от продажба на стоки	135 826	140 382
Приходи от продажба на материали	10 354	183
Приходи от наеми	622	518
Приходи от предоставяне на услуги	3 467	2 352
Морско-технически услуги	71	81
Други приходи от продажби	327	24
	173 428	175 938

28. Други приходи

Другите приходи на Групата включват:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от обезценка на вземания	167	-
Префактурирани доставки	798	184
Приходи от излишъци	412	1
Приходи от финансираня	7	-
Приходи от неустойки	-	440
Приходи от застрахователни обезщетения	-	1
Други приходи	101	128
	1 485	754

29. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Основни суровини и материали	(13 452)	(37 916)
Спомагателни материали	(109)	(55)
Разходи за горива	(717)	(785)
Разходи за резервни части и смазочни материали	(86)	(136)
Разходи за ел.енергия	(578)	(455)
Разходи за канцеларски материали	(16)	(33)
Разходи за вода	(60)	(65)
Активи под прага на същественост	-	(27)
Други разходи за материали	(133)	(304)
	(15 151)	(39 776)

30. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Независим финансов одит	(75)	(103)
Разходи за транспорти услуги	(500)	(748)
Услуги по износ	(439)	(759)
Разходи за такси	(82)	(262)
Разходи за охрана	(418)	(638)
Разходи за наеми	(142)	(246)
Разходи за изработка	-	(29)
Разходи за телефонни услуги	(83)	(96)
Разходи за ремонт и поддръжка	(71)	(182)
Куриерски и пощенски услуги	(12)	(9)
Разходи за застраховки	(147)	(107)
Правни разходи	(44)	(6)
Разходи за услуги по ликвидация на ДМА	(19)	-
Разходи за абонамент	(47)	(29)
Разходи за съхранение	(1)	-
Консултантски услуги	(2)	-
Разходи за реклама	(64)	(78)
Концесионни възнаграждения	(349)	(331)
Административно-управленски разходи	(66)	(36)
Разходи за инвестиционна програма	(118)	(17)
Такси за оползотворяване на отпадъци	-	(36)
Други разходи за външни услуги	(469)	(647)
	(3 148)	(4 359)

31. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Приходи от продажба	13 315	405
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(1 285)	(87)
Печалба от продажба на нетекущи активи	12 030	318

32. Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Разходи за командировки	(80)	(122)
Разходи за такси	(36)	(119)
Глоби и санкции	(35)	(144)
Технологичен брак	(35)	(96)
Обезценени и отписани вземания	(339)	(529)
Представителни разходи	(8)	(84)
Брак и ликвидация на ДМА	(138)	(24)
Дарение	(1)	(8)
Липси	-	(136)
Активи под прага на същественост	-	(12)
Разходи за данъци	(934)	(1 146)
Други разходи	(143)	(34)
	(1 749)	(2 454)

33. Финансови приходи и разходи

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Разходи за лихви по финансов лизинг	(106)	(293)
Разходи за лихви по заеми, отчитани по амортизирана стойност		
Субординиран дълг от акционер	(50)	-
Други заеми по амортизирана стойност	(7 869)	(8 165)
Общо разходи за лихви по финансови инструменти, изчислени по метода на ефективния лихвен процент, които не са отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(8 025)	(8 458)
Финансови разходи	(8 025)	(8 458)

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	4	7
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	5 680	2 815
Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	5 684	2 822
Приходи от дивиденди	-	25
Печалби от финансови инструменти	4 118	14 442
	4 118	14 467
Финансови приходи	9 802	17 289

34. Други финансови позиции

Другите финансови позиции включват:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Загуба от промяна във валутните курсове по вземания и задължения	(248)	(527)
Лихви по закъснели плащания	(376)	(7)
Банкови такси и комисионни	(1 822)	(1 041)
Обезценка на лихви	(3)	-
Загуба от финансови инструменти, държани за търгуване	(1)	(202)
Други финансови позиции	(2 450)	(1 777)

35. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2008 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	8 528	8 887
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(853)	(889)
Ефект от корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:		
Данъчно признати разходи за амортизация	397	275
Други приходи, освободени от данъчно облагане	272	111
	669	386
Ефект от корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:		
Счетоводни разходи за амортизация	(532)	(386)
Други непризнати за данъчни цели разходи	(611)	(221)
	(1 143)	(607)
Действителен разход за данък	(1 327)	(1 110)
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци	(1 327)	(1 110)
Отсрочени данъчни разходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(37)	138
Приспадане на неизползвани данъчни загуби	(17)	-
Разходи за данъци върху дохода	(1 381)	(972)

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

36. Доход на акция

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

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:

	2009	2008
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	7 152 000	7 925 000
Средно претеглен брой акции	170 786 000	170 786 000
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0,04	0,05

37. Сделки със 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.

37.1. Сделки със свързани лица извън Групата

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Продажба на услуги		
- продажба на услуги на Транс Интекар ЕООД	202	-
- продажба на услуги на Пристанище Леспорт АД	3	10
	205	10
Покупки на активи и услуги		
- покупка на активи от Химимпорт АД	(650)	-
- разходи за лихви Химимпорт АД	(73)	(6)
- разходи за материали на Бранд Ню Айдиас ЕООД	-	(108)
- разходи за външни услуги Бранд Ню Айдиас ЕООД	-	(33)
- разходи за външни услуги Енергопроект АД	-	(8)
- покупки на ДМА от Енергопроект АД	-	(982)
- разходи за външни услуги ЗПАД Армеец	(109)	(77)
- разходи за външни услуги Транс Интеркар ЕООД	(146)	(402)
- покупки на ДМА от Транс Интеркар ЕООД	(8)	-
- разходи за външни услуги от България Еър ЕАД	(48)	(21)
- разходи за външни услуги от БМ Стар ЕООД	-	(83)
- разходи за лихви Българска петролна рафинерия ЕООД	(6)	-
- покупка на стоки Българска петролна рафинерия ЕООД	(20)	-
- покупки на услуги от Българска петролна рафинерия ЕООД	-	(1)
- покупка на стоки Проучване и добив на нефт и газ ЕООД	(2 707)	(8)
- разходи за външни услуги Пристанище Леспорт АД	(150)	(1)
- разходи за лихви Българска корабна компания ЕАД	(1)	-
- покупка на услуги Българска корабна компания ЕАД	(66)	(66)
- разходи за лихви на Проучване и добив на нефт и газ ЕООД	(1)	(442)
- покупки на активи от Маяк – КМ АД	(99)	(156)
- разходи за такси от ЦКБ АД	(127)	(25)
- разходи за лихви от ЦКБ АД	(159)	-
	(4 370)	(2 419)

37.2. 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:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	(604)	(700)
Разходи за социални осигуровки	(26)	(30)
Служебни автомобили	(24)	-
Общо възнаграждения	(654)	(681)

38. Разчети със свързани лица в края на годината

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Текущи вземания от:			
- собственици	-	-	880
- други свързани лица	216	43	6 654
Общо вземания от свързани лица	216	43	7 534
Нетекущи задължения към:			
- други свързани лица	2 903	9 153	11 550
Общо нетекущи задължения към свързани лица	2 903	9 153	11 550
Текущи задължения към:			
- други свързани лица	17 165	1 789	6 029
Общо текущи задължения към свързани лица	17 165	1 789	6 029
Общо задължения към свързани лица	20 068	10 942	17 579

Текущите вземания от други свързани предприятия представляват търговски вземания от Транс Интеркар ЕООД в размер на 202 хил. лв., търговско вземане от Булхимекс ООД в размер на 8 хил. лв., търговско вземане от Бранд Ню Айдиас ЕООД в размер на 2 хил. лв. и депозит по договор с България еър ЕАД в размер на 4 хил. лв.

Нетекущите задължения към други свързани лица са формирани както следва:

- 109 хил. лв. задължение към ДПФ ЦКБ Сила - главница по облигационен заем; 96 хил. лв. задължение към ППФ ЦКБ Сила - главница по облигационен заем; 727 хил. лв. задължение към УПФ ЦКБ Сила - главница по облигационен заем; 7 хил. лв. задължение към ПОАД ЦКБ Сила главница по облигационен заем.
- задължение по банков инвестиционен кредит към ЦКБ АД в размер на 737 хил. лв.

Инвестиционен кредит:

- 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 33 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);
- задължение по договор за заем с Химимпорт АД за сумата от 1 192 хил. лв. при годишна лихва от 10 % , задължение за лихви по същия договор в размер на 35 хил. лв. и със срок на погасяване до 30 септември 2011 г.

Текущите задължения към други свързани лица представляват:

- 111 хил. лв. задължение към ДПФ ЦКБ Сила, от които 109 хил. лв. главница по облигационен заем и 2 хил. лв. лихва по облигационен заем; 98 хил. лв. задължение към ППФ ЦКБ Сила, от които 96 хил. лв. главница по облигационен заем и 2 хил. лв. лихва по облигационен заем; 741 хил. лв. задължение към УПФ ЦКБ Сила, от които 727 хил. лв. главница по облигационен заем и 14 хил. лв. лихва по облигационен заем; 7 хил. лв. задължение към ПОАД ЦКБ Сила главница по облигационен заем;
- 15 065 хил. лв. главница по банкови заеми към ЦКБ АД; задължения в размер на 113 хил. лв. към ЦКБ АД във връзка с такси по издадени банкови гаранции, както и търговски задължения към ЦКБ АД в размер на 5 хил. лв.

Облигационен заем:

- Име на кредитора – Централна Кооперативна Банка АД;
- Договор от дата – 10 ноември 2005 г.;
- Лихвен процент – 6 мес EURIBOR плюс 6 пункта надбавка;
- Падеж – 11 ноември 2011 г.;
- Погасителен план:
 - до 11 ноември 2010 г. – 2 000 000 евро;
 - до 11 ноември 2011 г. – 2 000 000 евро;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро).

Банков инвестиционен кредит:

- Име на кредитора – Централна Кооперативна Банка АД;
- Договор от дата: 29 септември 2005 г.;
- Лихвен процент – базов лихвен процент на банката кредитор плюс 5 пункта надбавка;
- Падеж – 30 декември 2010 г.;
- Погасителен план:
 - до 30 декември 2010 г. – 100 600 евро;
- Обезпечение – ипотека на недвижими имоти собственост на дъщерно предприятие; особен залог върху машини и съоръжения; запис на заповед на предявяване;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро)

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 май 2010 г.;
- Усвоена сума 7 003 966,06 лева;
- Погасителен план:
 - до 30 май 2010 г. – 2 000 хил. лв.;
 - след 30 юни 2010 г. – 5 000 хил. лв., чийто срок на погасяване подлежи на допълнително договаряне;
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
- Обезпечение – залог върху машини, съоръжения и материални запаси по реда на Закона за особените залози.

Банков овърдрафт:

- Име на кредитора – Централна Кооперативна Банка АД;
 - Договор от дата: 28 май 2009 г.;
 - Лихвен процент – базов лихвен процент на банката плюс 5,5 пункта надбавка;
 - Падеж – 30 юни 2010 г.;
 - Усвоена сума 3 800 хил. евро;
 - Погасителен план:
 - до 30 юни 2010 г. – 3 800 хил. евро;
 - Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро);
 - Обезпечение – особен залог на готова продукция, суровини и материали по балансова стойност 5 234 526 евро.
- 210 хил. лв. търговско задължение към Транс Интеркар ЕООД, 355 хил. лв. задължения към Българска корабна компания ЕАД, от които 196 хил. лв. по договор за търговски заем и 159 хил. лв. търговско задължение, 73 хил. лв. търговско задължение към Проучване и добив на нефт и газ АД, 27 хил. лв. търговско задължение към Българска петролна рафинерия ЕООД, 25 хил. лв. търговско задължение към ЗПАД Армеец, 3 хил. лв. търговско задължение към Химимпорт АД, 1 хил. лв. търговско задължение към България еър ЕАД, 1 хил. лв. търговско задължение към Ви Ти Си АД, както и търговско задължение към Енергопроект АД в размер на 330 хил. лв.

39. Безналични сделки

През представеният отчетен период Групата е осъществила следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в консолидирания отчет за паричните потоци:

- Групата е придобила дялове в капитала на друго предприятие чрез прихващане с вземания в размер на 8 601 хил. лв.;
- Групата е продала инвестиции в дъщерни предприятия на стойност 13 000 хил. лв., от които с 8 201 хил. лв. са погасени задължения;

- Групата погасява свое задължение по търговски кредит с главница в размер на 1 801 хил. лв. и лихва в размер на 27 хил. лв., дължими на Хиберния Витела АД срещу поемане на задължение по търговски кредит към Спарг ООД;
- Съгласно протокол за прихващане на насрещни разчети с Нефтена търговска компания ЕООД Групата закрива свое задължение по търговски заем в размер от 4 800 хил. лв. и лихва в размер на 44 хил. лв. срещу вземане в размер на 4 844 хил. лв., от които 313 хил. лв. лихви и 4 531 хил. лв. главница по заем;
- Групата закрива вземане по цесия срещу търговски задължения с Асенова крепост АД в размер на 470 хил. лв.;
- Съгласно протокол за прихващане от 07 май 2009 г. с Българска корабна компания ЕАД е прихванато вземане на Групата в размер на 15 хил. лв., състоящо се от вземане по главница по заем в размер на 10 хил. лв., вземания за лихви в размер на 3 хил. лв. и търговско вземане в размер на 2 хил. лв., с търговско задължение за получени административно - управленски услуги;
- Съгласно споразумителен протокол от 30 декември 2009 г. е извършено прихващане на вземане на Групата в размер на 218 хил. лв. във връзка със сключен договор за заем от 25 септември 2008 г., състоящо се от вземане по главница по заем в размер на 184 хил. лв. и от вземане по лихва в размер на 34 хил. лв., срещу задължение на Групата към Техноимпортекспорт АД за извършване на авансов превод във връзка с договор от 28 юли 2009 г. за доставка на материали и оборудване, изграждане, съгласуване и въвеждане в експлоатация на комплекс – закрит склад и товарна естакада на територията на Пристанище Балчик;
- Към 31 декември 2009 г. Групата има неплатени задължения за извършени разходи за придобиване на нетекущи активи в размер на 1 308 хил. лв.;
- Групата е продала дълготрайни материални активи в размер на 4 461 хил. лв., 15 хил. лв. от тях са срещу прихванати задължения, а част от останалата сума в размер на 2 377 хил. лв. е неизплатена към края на отчетния период;
- Групата е придобила дълготрайни материални активи в размер на 6 923 хил. лв. чрез прихващане на разчети;
- Групата придобива дълготрайни материални активи в размер на 136 хил. лв. съгласно договори за финансов лизинг;
- Групата е придобила дълготрайни материални активи в размер на 517 хил. лв., които към 31 декември 2009 г. не са платени.

40. Условни активи и условни пасиви

През годината Групата е страна по съдебни спорове и счита, че отправените искиове 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 искиове не е изложен тук в детайли, за да не се окаже сериозно влияние върху позицията на Групата при разрешаването на споровете.

Съгласно договор за проектиране, доставка на материали, оборудване и изграждане, съгласуване и въвеждане в експлоатация на комплекс – закрит склад и товарна естакада на територията на Пристанище Балчик от 28 юли 2009 г. с изпълнител Техноимпортекспорт АД отговорността на изпълнителя за недостатъци се обезпечава със запис на заповед.

Групата е издала 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 дружеството.

Дружеството майка е учредило особени залози във връзка с издадени банкови гаранции в полза на дъщерното дружество Слънчеви лъчи Провадия ЕАД. Балансовата стойност на машините и съоръженията е 6 318 хил. лв.

41. 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 12 март 2009 г. са сключени договори за издаване на банкова гаранция № 80800ББГ-А-0171 и № 80800ББГ-А-0172 между Групата и ЦКБ АД, съгласно който ЦКБ АД приема да издаде банкови гаранции в съответно в размер на 23 283 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 2010 г. В случай на плащане по издадените гаранции от страна на ЦКБ АД, банката оформя целеви кредит на името на дъщерното дружество Порт Балчик АД 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.

Съгласно сключения рамков договор за издаване на банкови гаранции и обезпечаване на договорен лимит между Групата и ЦКБ АД на 18 април 2008 г. ЦКБ АД издава банкови гаранции с общ лимит в размер на 465 хил. евро (909 хил. лв.), с които обезпечават изпълнението на задълженията на Групата във връзка с концесионния договор. Договорът е валиден за срок до 30 април 2010 г., а срокът на валидност на банковите гаранции е до 31 юли 2011 г. За обезпечаване на всички вземания на ЦКБ АД, които биха възникнали при реализация на една или няколко от издадените гаранции или на части от тях, Групата учредява в полза на банката втора по ред договорна ипотека върху урегулирани поземлени имоти, собственост на трето лице.

Групата следва да направи инвестиции през 2010 г. в общ размер на 208 хил. лв. за петата инвестиционна година от срока на концесията в следните направления:

- Разходи по изпълнение Плана за собствен мониторинг на обща стойност 6 хил. лв.;
- Разходи по изпълнение на програмата за управление на отпадъци на стойност 2 хил. лв.;
- Основен ремонт и поддръжка в експлоатационна годност на пристанищния терминал на обща стойност 200 хил. лв.

Срокът за изпълнение на инвестициите е до 31 декември 2010 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 дъщерното дружество Слънчеви лъчи Провадия ЕАД 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 дъщерното дружество Слънчеви лъчи Провадия ЕАД, 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 предприятието майка, учредени в полза на дъщерното дружество Слънчеви лъчи Провадия ЕАД.

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. Въз основа на гореизложеното, предстои връщане на банковата гаранция, което не е факт към датата на одобрение на консолидирания финансов отчет.

На 07 септември 2009 г. е сключен договор за издаване на банкова гаранция № 80300ББГ-А-0073 между Групата и ЦКБ АД, съгласно, който ЦКБ АД приема да издаде банкова гаранция, в размер на 2 630 хил. лв. в полза на Териториална Дирекция гр. София, Национална агенция за приходите. Банковата гаранция е валидна до 14 септември 2010 г. В случай на плащане по издадената банкова гаранция от страна на ЦКБ АД, банката оформя целеви кредит на името на дъщерното дружество Слънчеви лъчи Провадия ЕАД 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 предприятието майка, учредени в полза на дъщерното дружество Слънчеви лъчи Провадия ЕАД.

На 06 октомври 2009 г. е сключен анекс № 1 към договор за издаване на банкова гаранция № 80300ББГ-А-0073/07 септември 2009 г. между Групата и ЦКБ АД за увеличаване размера на банковата гаранция до 2 690 хил. лв.

На 16 февруари 2010 г. е върнат оригинала на банковата гаранция и анекса към нея с протокол с изх. №26-С-448/16.02.2010 г. издаден от Териториална дирекция Големи данъкоплатци и осигурители, гр. София.

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 дъщерното дружество Слънчеви лъчи Провадия ЕАД 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 предприятието майка, учредени в полза на дъщерното дружество Слънчеви лъчи Провадия ЕАД.

Към 31 декември 2009 г. Групата има сключени договори за придобиване на дълготрайни материални активи в приблизителен размер от 399 хил. лв., от които 135 хил. лв. са заплатени авансово през 2008 г.

42. 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 42.4. 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 с управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат 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.

42.1. Анализ на пазарния риск

42.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева и евро. Чуждестранните трансакции на Групата, деноминирани в щатски долари, излагат Групата на валутен риск.

За да намали валутния риск, Групата следи паричните потоци, които не са в български лева. По принцип има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

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

	Издаване на краткосрочен риск Щатски долари ‘000
31 декември 2009 г.	
Финансови активи	2
Финансови пасиви	-
Общо издаване на риск	2
31 декември 2008 г.	
Финансови активи	3
Финансови пасиви	(7 718)
Общо издаване на риск	(7 715)
31 декември 2007 г.	
Финансови активи	789
Финансови пасиви	(5 755)
Общо издаване на риск	(4 966)

Представената по-долу таблица показва чувствителността на нетния финансов резултат за периода след данъци по отношение на финансовите активи и пасиви на Групата, към курса на щатския долар и българския лев.

В таблицата се приема, че процентното увеличение / намаление към 31 декември 2009 г. на курса на българския лев спрямо щатския долар е +/- 5% (2008 г.: 7,21% и 2007 г.: 5%). Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца.

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се увеличи с 5 % (2008 г.: 7,21% и 2007 г.: 5 %), то тогава тази промяна ще се отрази по следния начин:

Нетен финансов резултат за годината	
	Щатски долари
31 декември 2009 г.	-
31 декември 2008 г.	486
31 декември 2007 г.	223

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се намали с 5 % (2008 г.: 7,21 % и 2007 г.: 5 %), то тогава тази промяна ще се отрази по следния начин:

Нетен финансов резултат за годината	
	Щатски долар
31 декември 2009 г.	-
31 декември 2008 г.	(486)
31 декември 2007 г.	(223)

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 Групата на валутен риск.

42.1.2. Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2009 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми и лизинги, 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 към вероятна промяна на лихвените проценти в размер на +/- 11,99 % (за 2008 г. +/- 5,78 % и 2007 г.: +/- 0,28 %). 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.	
	11,99 %	- 11,99 %
31 декември 2009 г.	(4 955)	19 249

	Нетен финансов резултат за годината ‘000 лв.	
	5,78 %	- 5,78 %
31 декември 2008 г.	3 581	12 248
	Нетен финансов резултат за годината ‘000 лв.	
	0,28 %	- 0,28 %
31 декември 2007 г.	11 340	11 766

42.2. 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, депозирание на средства и други. Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Групи финансови активи - балансови стойности:			
Финансови активи, държани за търгуване	935	935	4 318
Заеми	4 938	15 449	4 789
Пари и парични еквиваленти	1 460	3 694	6 354
Търговски и други вземания	86 959	64 450	86 967
Балансова стойност	94 292	84 528	102 428

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 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:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
До 3 месеца	376	6 934	45 370
Между 3 и 6 месеца	127	11	1 122
Между 6 месеца и 1 година	513	2	8
Общо	1 016	6 947	46 500

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. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

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

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

42.3. Анализ на ликвидния риск

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

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

Към 31 декември 2009 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2009 г.	Текущи До 1 година ‘000 лв.	Нетекущи 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

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

31 декември 2008 г.	Текущи	Нетекущи
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.
Заеми	51 997	63 663
Задължения по финансов лизинг	501	1 092
Търговски и други задължения	12 669	-
Общо	65 167	64 755

31 декември 2007 г.	Текущи	Нетекущи
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.
Заеми	42 067	41 732
Задължения по финансов лизинг	1 489	4 550
Търговски и други задължения	53 029	-
Общо	96 585	46 282

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.

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.

42.4. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Финансови активи държани за търгуване	16.1	935	935	4 318
Кредити и вземания:				
Заеми	16	4 938	15 449	4 789
	16, 17, 19,			
Търговски и други вземания	38	86 959	64 450	86 967
Пари и парични еквиваленти	20	1 460	3 694	6 354
		93 357	83 593	93 321
Общо финансови активи		94 292	84 528	102 428

Финансови пасиви	Пояснение	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност				
Нетекущи пасиви:				
Заеми	23, 38	48 859	63 131	41 699
Задължения по финансов лизинг	12.1	679	954	3 881
Търговски и други задължения	38	35	-	-
		49 573	64 085	45 580
Текущи пасиви:				
Заеми	23, 38	53 688	51 465	41 660
Задължения по финансов лизинг	12.1	550	391	1 097
Търговски и други задължения	26, 38	29 644	12 891	53 329
		83 882	64 747	96 086
Общо финансови пасиви		133 455	128 832	141 666

43. 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 консолидирания отчет 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 общият дълг се намали с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Целта на Групата е да поддържа съотношението на коригирания капитал към нетен дълг от 1:1,5 до 1:4.

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:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Собствен капитал	198 473	191 326	183 411
+ Субординиран дълг	30 024	26 345	20 216
Коригиран капитал	228 497	217 671	203 627
+ Дълг	151 391	144 293	152 869
-Пари и парични еквиваленти	(1 460)	(3 694)	(6 354)
Нетен дълг	149 931	140 599	146 515
Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг	1:0,66	1:0,65	1:0,72

44. Събития след края на отчетния период

На 5 януари 2010 г. Управителният съвет на Дружеството майка Зърнени храни България АД оттегли овластяването на изпълнителните директори Георги Косев Костов и Райна Димитрова Кузмова и избра нови, а именно Георги Косев Костов и Марин Благоев Маринов.

Решението на Управителния съвет бе прието на 5 януари 2010 г. от Надзорния съвет на свикано заседание. Вписването в Търговския регистър е с дата 11 януари 2010 г.

На 26 януари 2010 г. е платена фиксираната и променлива част от концесионното възнаграждение в размер на 235 хил. лв. за второто полугодие на 2009 г.

На 11 март 2010 г. са сключени договори за издаване на банкова гаранция № 80800ББГ-А-0219 и № 80800ББГ-А-0220 съответно за сумите от 20 750 лв. и 220 хил. евро със срок на гаранциите до 31 юли 2011 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 по Договора за концесия.

На 24 март 2010 г. е финализиран договор за проектиране, доставка на материали, оборудване и изграждане, съгласуване и въвеждане в експлоатация на комплекс – закрит склад и товарна естакада на територията на Пристанище Балчик от 28 юли 2009 г. На 29 март 2010 г. е изплатено задължението към Техноимпортекспорт АД в размер на 1 308 хил. лв. във връзка със същия договор.

На 02 февруари 2010 г. са получени 50 хил. лв. вземания от лихви по ревизионен акт. Останалата част в размер на 10 хил. лв. се очаква да бъде възстановена в 2010 г.

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

45. Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2009 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 20 април 2010 г.