

Химимпорт АД
Консолидиран финансов отчет
31 Декември 2007 г.



1

ХИМИМПОРТ АД
Консолидиран финансов отчет
31 декември 2007 г.

Grant Thornton 



Пояснения към консолидирания финансов отчет

1 Обща информация

Химимпорт АД е регистрирано като акционерно дружество от Софийски градски съд на 24.01.1990 г. Седалището и адресът на управление на Дружеството е ул. Ст. Караджа 2, София.

Дружеството е регистрирано на Българска Фондова Бора – София на 30 октомври 2006 г.

Основната дейност на Групата се състои в:

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

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

Членове на Надзорния съвет на дружеството са:

Химимпорт Инвест АД
ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД
Живко Великов Жеков

Членове на Управителния съвет на дружеството са:

Александър Димитров Керезов
Иво Каменов Георгиев
Марин Великов Митев
Никола Пеев Мишев
Миролюб Панчев Иванов
Цветан Цанков Ботев

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

Консолидираният финансов отчет към 31 Декември 2007 г. е одобрен и приет от Управителния съвет на 29 април 2008 г.

2 Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС.

Финансовият отчет е консолидиран отчет на дружеството. Дружеството е публикувало и индивидуален отчет на 31 март 2008 г.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Групата е приела да прилага за първи път МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване през 2007 г. Стандартът е приложен ретроспективно, т. е с корекция на позициите към 2006 г. и тяхното представяне. Сравнителната информация за 2006 г., представена в този консолидиран финансов отчет следователно се различава от тази, публикувана в консолидирания финансов отчет към 31 декември 2006 г.

Други стандарти или разяснения, валидни за отчети, изготвени съобразно изискванията на МСФО, не са влезли в сила през текущата финансова година.

Значителните ефекти в текущия, миналите периоди, произтичащи от прилагането за първи път на гореспоменатия стандарт по отношение на представяне, признаване и оценка на сумите, са представени в следващите пояснителни бележки. Преглед на стандартите и разясненията, приложими задължително за Групата в бъдещи периоди, са представени в Пояснение 3.4.

3.2 Промени в МСС 1 Представяне на финансовите отчети

В съответствие с промените в МСС 1 Групата сега оповестява основните цели на мениджмънта, политиките и процедурите за управление на капитала във всеки годишен финансов отчет. Необходимите оповестявания във връзка с тази промяна в МСС 1 са направени в Пояснение 44.

3.3 Прилагане на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване

Прилагането на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване е задължително за отчетни периоди, започващи от 1 януари 2007 г. или от по-късна дата. Новият стандарт замества и променя изискванията за оповестяване според МСС 32 Финансови инструменти: Представяне и оповестяване и е приложен ретроспективно от Групата в консолидирания финансов отчет. Всички оповестявания, свързани с финансови инструменти, включително сравнителната информация, са актуализирани и отразяват новите изисквания. По-специално консолидираният финансов отчет на Групата включва следната информация:

- Анализ на чувствителността, отразяващ излагането на пазарен риск на финансовите инструменти на Групата, и
- Анализ на падежите за финансови задължения, показващ оставащите по договорите падежи, като и двата анализа се изготвят към датата на баланса. Прилагането за първи път на МСФО 7 не е довело до корекции на парични потоци, нетните приходи или балансови позиции от предходни периоди.

3.4 Стандарти и разяснения, които не се прилагат от Групата

Следните нови стандарти и разяснения, които предстои да станат задължителни, не са приложени в консолидирания финансов отчет на Групата за 2007 г.

Стандарт или разяснение	В сила за отчетни периоди, започващи на или след
МСФО 3 Бизнескомбинации	1 юли 2009 г.
МСФО 8 Оперативни сегменти	1 януари 2009 г.
МСС 23 Разходи по заеми (променен 2007)	1 януари 2009 г.
МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети	1 юли 2009 г.
КРМСФО 12 Споразумение за концесионна услуга	1 януари 2008 г.
КРМСФО 13 Програми лоялни клиенти	1 юли 2008 г.
КРМСФО 14 МСС 19 Таван на активите за дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие	1 януари 2008 г.

Базирайки се на прилаганите счетоводни политики, ръководството на Групата не очаква значително отражение върху консолидирания финансов отчет на Групата след влизането в сила на разясненията.

Групата не възнамерява да прилага тези промени от по – ранна дата.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези консолидирани финансови отчети, са представени по-долу.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към консолидирания финансов отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените консолидирани финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаването на текущите събития и действия от страна на ръководството, реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

4.2 Консолидация и инвестиции в асоциирани предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Групата, която има властта да ръководи финансовата и оперативната политика на едно предприятие. Химимпорт АД получава и упражнява своя контрол чрез правото си на глас. Консолидираният финансов отчет на Химимпорт АД включва финансовите отчети на предприятието-майка и тези на дружествата под контрола на Групата чрез пълна консолидация.

При отчитането на придобитите дъщерни предприятия се прилага методът на покупката, който включва преоценка по справедлива цена на всички разграничими активи и пасиви, условни активи на дъщерното предприятие, към датата на придобиване, независимо дали са били записани във финансовите отчети на дъщерното предприятие преди придобиването му. При първоначално признаване, активите и пасивите на дъщерното предприятие се включват в консолидирания баланс по техните преоценени стойности, които биват използвани като база за последваща оценка в съответствие със счетоводната политика на Групата. Репутацията представлява превишението на стойността на придобиване над справедливата стойност на придобитите разграничими активи и пасиви над дела на Групата в нетните разграничими активи на придобитото дъщерно предприятие към датата на придобиване.

Асоциирани са тези предприятия, върху които Химимпорт АД е в състояние да оказва значително влияние, но които не са дъщерни предприятия нито съвместно контролирани дружества. Инвестициите в асоциирани дружества се отразяват първоначално по себестойност, а при последващото им отчитане се отразяват по метода на собствения капитал.

Придобитите инвестиции в асоциирани предприятия също са обект на счетоводния метод на покупката. Репутация или корекции във връзка със

справедливата стойност на дела на инвеститора в асоциираното предприятие, се отразяват в стойността на инвестицията.

Всички последващи промени в размера на участието на Химимпорт АД в капитала на асоциираното предприятие се отразяват в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на нетния резултат, генериран от асоциираното дружество, се отразяват в Консолидирания отчет за доходите на Групата собственик на инвестицията на реда “Печалба/(загуба) от инвестиции в асоциирани предприятия”. По този начин финансовият резултат на асоциираното предприятия има влияние върху финансовия резултат на Групата. Тези промени могат да включват последваща амортизация или обезценка на справедливата стойност на активи и пасиви. Промени, които са били директно отразени в капитала на асоциираното предприятие, например в резултат на отчитането на финансови инструменти, се отразяват в консолидирания капитал на Групата. Всички промени в капитала на асоциираното предприятие, които не генерират приходи, например разпределянето на дивидент или други сделки с акционерите на асоциираното дружество, се начисляват срещу получените или предоставените постъпления. Тези сделки не променят капитала или нетния финансов резултат на Групата за периода. В случаите, в които дялът на Групата в генерираните загуби на асоциираното предприятие е равен или надвишава размера на инвестицията, Групата не признава своя дял в по-нататъшните загуби на асоциираното предприятие. Отчитат се допълнителни загуби само дотолкова, доколкото инвеститорът има поети задължения или е извършил плащания от името на асоциираното предприятие.

Нереализирани приходи от сделки между Групата и нейните асоциирани предприятия се елиминират само дотолкова, доколкото Групата има участие в асоциираните дружества. Нереализираните загуби също се елиминират, освен ако сделката не доказва обезценка на актива, участващ в нея. Счетоводните политики на отделните асоциирани дружества са променени, така че да са съгласувани с тази на Групата.

4.3 Отчитане по сегменти

Отделният бизнес сегмент обхваща група от активи или дейности, обособени за предлагане на продукти и услуги, които са обект на рискове и печалба, различни от тези на другите бизнес сегменти.

4.4 Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на консолидираните финансови отчети на Групата се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която Групата извършва дейността си (функционална валута). Консолидираните финансови отчети на Групата са изготвени в български лева (лв.). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Групата.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Групата по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от

курсони разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за доходите.

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1 евро = 1.95583 лв.

4.5 Признание на приходи и разходи, разходи по заеми

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Групата. При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи.

При продажба на стоки, приходът се признава, когато са изпълнени следните условия::

- Групата е прехвърлила значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките върху купувача;
- Групата не е запазила продължаващо участие в управлението на стоките или ефективен контрол върху тях;
- 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.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Оперативните разходи се признават в Отчета за доходите в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход. Получените дивиденди, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, се признават в момента на тяхното разпределение.

Всички разходи по заеми се отразяват в момента на възникването им съгласно МСС 23 Разходи по заеми.

Приходите и разходите за лихви се признават на пропорционална времева база, с използване на метода на ефективния лихвен процент, като се амортизира разликата между сумата при първоначалното признаване на съответния актив или задължение и сумата при настъпил падеж.

За кредити, предоставени от банката на Групата и задължения към депозанти, където лихвата се изчислява ежедневно като се прилага договореният лихвен

процент към неиздължената сума на кредита, ефективният лихвен процент се приема за приблизително равен на договорения, поради естеството на договорните отношения.

Натрупаните лихви в резултат на притежаване на ценни книжа за търгуване или за продажба се отчитат като приходи от лихви. Приходите от лихви включват сумата на амортизацията на дисконта, премията или друга разлика между началната отчетна сума на дълговите ценни книжа и сумата им на падежа.

При придобиване на лихвоносна инвестиция, натрупаната към момента на придобиването лихва се отчита като вземане.

Таксите и комисионните на Групата се състоят основно от такси за разплащателни операции в лева и чуждестранна валута, такси за отпускане и управление на кредити, за откриване на акредитиви и издаване на гаранции. Таксите и комисионните се начисляват, когато са заработени или дължими.

Комисионните, възникващи от сделки в чуждестранна валута се признават в Отчета за доходите при получаването им. Таксите и комисионите за отпускане и управление на кредити, когато са част от ефективния им доход, се разсрочват чрез амортизирането им за срока на действие на кредита и се признават като текущ финансов приход през този период чрез корекция на ефективния лихвен доход.

Признаването като приход на премиите по застрахователни договори е на база сумата, дължима от застрахованото (застраховащото) лице за целия период на покритие, която Групата има право да получи по силата на сключени през отчетния период застрахователни договори, и в случаите, когато периодът на покритие обхваща изцяло или отчасти следващ отчетен период. Презастрахователните премии от активно презастраховане се признават като приход на база дължимите през отчетния период премии от цеденти по силата на презастрахователни договори.

В случаите на съзастраховане само частта на застрахователното дружество на Групата от общата сума на премиите се признава като приход.

В отстъпените премии на презастрахователи по общо застраховане се включват дължимите премии на презастрахователи по силата на презастрахователни договори във връзка с презастраховане на рискове по сключени през отчетния период договори по пряко застраховане и активно презастраховане. Отчетените презастрахователни премии, които не са платени към датата на баланса, се отразяват като задължение.

Сумите, които подлежат на възстановяване от презастрахователи във връзка с изплатените през същия период претенции от застрахователя на Групата, се отчитат като дял на презастрахователите и в случаите, когато уреждането на взаимоотношенията с презастрахователите е в следващ отчетен период.

4.6 Репутация

Превишението на стойността на придобиване над справедливата стойност на придобитите разграничими активи и пасиви към датата на разменната операция, представлява репутация и се завежда като актив.

Превишението на справедливата стойност на придобитите разграничими активи и пасиви над стойността на придобиване към датата на разменната операция, представлява отрицателна репутация.

В съответствие с МСФО 3 Бизнескомбинации положителната репутация е обект на годишни тестове за обезценка и се отчита по себестойност минус натрупаните загуби от обезценка. Отрицателната репутация се признава като приход в Отчета за доходите веднага след придобиването.

4.7 Нематериални активи и разходи за научно изследователска и развойна дейност

Нематериалните активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнескомбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.

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

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в отчета за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. В тези случаи разходите се добавят към себестойността на актива.

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

- софтуер 2 години
- други 2-7 години

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи. Разходите за амортизация на нематериалните активи са показани на реда Разходи за нефинансова дейност в Отчета за доходите.

Разходите, свързани с научна дейност, се отразяват в Отчета за доходите към момента на възникването им.

Разходи, които са директно свързани с фазата на разработването на продукти от развойна дейност се признават като нематериални дълготрайни активи, при условие че отговарят на следните условия:

- наличие на техническа възможност за ползването на разработвания продукт или евентуална продажба
- вероятно е нематериалният дълготраен актив да доведе до икономически ползи посредством използването му или чрез продажба
- необходимите технически, финансови и други ресурси, необходими за завършването на нематериалния дълготраен актив са налични
- стойността на нематериалния дълготраен актив може да бъде надеждно измерена.

Директните разходи, свързани с разработването на нематериалния актив, включват преките разходи за персонал, както и съответната част от режимните разноси. До приключването на проекта по разработването на нематериален актив, към акумулираните разходи се прилага тест за необходимост от обезценка. Амортизацията започва да се начислява от момента на използването на актива.

Всички останали разходи по разработването се отразяват в Отчета за доходите в момента на възникването им.

Групата извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична информация към датата на баланса. В допълнение всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от ръководството.

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

4.8 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

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

Последващи разходи свързани с определени имоти, машини, съоръжения и оборудване, които вече са признати в консолидираните финансови отчети, 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, съоръжения и оборудване, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Полезният живот на отделните групи активи е оценен, както следва:

- | | |
|------------------------|-------------------|
| • Сгради | 25 години |
| • Машини | 5 години |
| • Съоръжения | от 4 до 25 години |
| • Транспортни средства | от 4 до 10 години |
| • Кораби | 30 години |
| • Стопански инвентар | 7 години |
| • Други | 7 години |

Избраният праг на същественост за материалните дълготрайни активи на Групата е в размер на 500 лв.

4.9 Отчитане на лизинговите договори

Дружеството е сключило договори за финансов лизинг и оперативен лизинг като лизингополучател. В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2005), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

Активът се завежда в баланса на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. В баланса 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, съоръжения и оборудване или МСС 38 Нематериални активи.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Отчет за доходите към момента на възникването им.

Дружеството е сключило договори за отдаване на активи при условията на финансов и оперативен лизинг.

Активи по договори за оперативен лизинг са представени в баланса в съответствие с техния вид.

Доходи от оперативен лизинг се признават като приход по линейния метод върху срока на лизинговия договор. Разходи, включително амортизация, възникнали по получаването на прихода се признават като разход. Приходи от лизинг (с изключение на постъпления от предоставени услуги, като застраховане и поддръжка) се признават по линейния метод върху срока на лизинговия договор, дори ако постъпленията не се отчитат на такава база.

Първоначалните преки разходи, възникнали за лизингодателя в процеса на преговори и уреждане на договор за оперативен договор се прибавят към балансовата стойност на отдадения актив и се признават като разход върху срока на лизинговия договор на същата основа, както и прихода.

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в баланса и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи и реда определен от МСС 16 Имоти, машини, съоръжения и оборудване и МСС 38 Нематериални активи.

Активите, отдадени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в баланса като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор. Доходът от продажба на активите се включва в Отчета за доходите за съответния период. Признаването на финансовия приход се основава на модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвращаемост върху остатъчната нетна инвестиция.

4.10 Обезценка на активите на Групата

При изчисляване на обезценката Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за които 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 единица, генерираща парични потоци.

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

Когато възстановимата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, е по-ниска от съответната балансова стойност, последната следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка. За да определи възстановимата стойност, 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, са пряко свързани с последния одобрен прогнозен бюджет на Групата, коригиран при необходимост, за да бъде изключено влиянието на бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активите. Дисконтовите фактори се определят по отделно за всяка една единица, генерираща парични потоци, и отразяват рисковия профил, оценен от ръководството на Дружеството.

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. Призната в минал период обезценка се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.11 Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти представляват земя и сгради, които се държат по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличение на капитала или и за двете, отколкото за:

- използване при производствена дейност или административни цели
- продажба в рамките на обичайната икономическа дейност.

Инвестиционните имоти се признават като актив в консолидираните финансови отчети на Групата само при условие, че са изпълнени следните две изисквания:

- вероятно е Групата да получи бъдещи икономически изгоди от инвестиционните имоти
- стойността на инвестиционните имоти може надеждно да бъде оценена.

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 като се използва моделът на себестойността в съответствие с МСС 16 Имоти, машини, съоръжения и оборудване. В този случай инвестиционните имоти се отчитат по тяхната себестойност, намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка.

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

- Сгради 25 години

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Групата да получи бъдещи икономически изгоди, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Инвестиционните имоти се отписват при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхната продажба. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или продажбата им, се признават в Отчета за доходите и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

4.12 Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

- 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 Отчета за доходите или директно в собствения капитал на Групата.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

При първоначално признаване на финансов актив Групата го оценява по справедливата стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Групата 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. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Отчета за доходите при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

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 Отчета за доходите за текущия период. По-голямата част от търговските и 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 баланса 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.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване. По дефиниция всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Групата не притежава други финансови инструменти, които попадат в тази категория.

Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на такъв.

Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Групата е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обезценка на инвестицията финансовият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се отчитат в Отчета за доходите.

Финансови активи на разположение за продажба, са онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в собствения капитал, нетно от данъци. Натрупаните печалби и загуби от финансови инструменти на разположение за продажба се включват в Отчета за доходите за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

4.13 Вземания и задължения по споразумения за обратно изкупуване

Вземанията и задълженията по споразумения за обратно изкупуване се отчитат по цена на придобиване, която е равна на справедливата стойност на пласираните/привлечените от банката на Групата средства, обезпечени със стойността на ценните книжа. Дължимите лихви за предоставеното/полученото финансиране за срока на споразумението се осчетоводяват и признават като приходи/разходи за лихви в периода на възникването им.

4.14 Материални запаси

Материалните запаси включват материали, продукцията, незавършено производство и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват разходите по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им. 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.

Разходите за материални запаси се определят, като се използва методът средно претеглена стойност.

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

4.15 Данъци върху дохода

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на баланса. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Отчета за доходите.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите в консолидираните финансови отчети и тяхната съответна данъчна основа. В

съответствие с изискванията на МСС 12 не се признават отсрочени данъци във връзка с репутация, временни разлики, свързани с акции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия, ако обратното проявление на тези разлики може да бъде контролирано от Групата и е вероятно, че обратното проявление на тези разлики няма да се случи в близко бъдеще. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване в консолидираните финансови отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби. За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в Отчета за доходите за периода. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала, се отразяват директно в капитала.

4.16 Пари и парични еквиваленти

Групата отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, салдата по сметките в Централната банка (БНБ) и ностро сметките, които представляват разплащателни сметки в други банки без ограничения при използването им, както и предоставени ресурси, кредити и аванси на други банки с падеж до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрацаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.17 Собствен капитал и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва премии, получени при емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесения капитал.

Другите резерви са формирани на база изискванията на Търговския закон за формиране на законови резерви.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат, посочени в Отчета за доходите, и натрупаните печалби от минали периоди.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите се включат в „други краткосрочни финансови задължения“, когато дивидентите са одобрени за разпределение на Общото събрание преди датата на баланса.

4.18 Специализирани резерви за пенсионна дейност

Пенсионноосигурителното дружество на Групата е задължено да формира специализирани резерви със собствени средства съгласно чл. 213 ал. 2 и чл. 193 ал. 8 от Кодекса за социалното осигуряване.

Съгласно чл. 213 ал. 2 от Кодекса за социалното осигуряване е формиран пенсионен резерв за ДПФ ЦКБ-СИЛА за изплащане на пожизнени пенсии.

Съгласно чл. 193 ал. 8 от Кодекса за социалното осигуряване са формирани резерви за гарантиране на минимална доходност за задължителните пенсионни фондове ППФ ЦКБ-СИЛА и УПФ ЦКБ-СИЛА.

Резервите за гарантиране на минимална доходност могат да се инвестират само във в строго дефинирани видове активи и при спазване на инвестиционните ограничения определени в чл. 175-180 от Кодекса за социалното осигуряване.

Оценката на активите, които представляват инвестиции на специализираните резерви се извършва при спазване на НАРЕДБА № 9 от 19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партии, приложимите счетоводни стандарти и приетите правила за оценка на активите и пасивите на ПОАД „ЦКБ-СИЛА” и управляваните фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

4.19 Осигурителни и пенсионни договори

Пенсионноосигурителното дружество на Групата управлява и представлява три пенсионни фонда за допълнително пенсионно осигуряване – Доброволен, Професионален и Универсален.

Доброволен пенсионен фонд извършва допълнително доброволно пенсионно осигуряване за лична допълнителна доброволна пенсия. Покритите осигурителни случаи са: старост, инвалидност и смърт.

Допълнителните пенсии са пожизнени и срочни, по избор на осигуреното лице, като вида на пенсията и срока на нейното получаване се посочват в пенсионния договор при придобиване на право на допълнителна пенсия.

Плащанията са под формата на:

- допълнителни пенсии за старост и инвалидност;
- еднократно или разсрочено изплащане на средствата по индивидуалната партия;
- изплащане на наследствена пенсия;
- еднократно или разсрочено изплащане на наследниците на остатъка от средствата по индивидуалната партия на осигурените лица или пенсионера.

Размерът на личната пожизнена допълнителна пенсия за старост се изчислява на основата на:

- натрупаните средства по индивидуалната партида;
- техническия лихвен процент;
- биометрични таблици.

Право на допълнителна пенсия може да се придобие и чрез внасяне на еднократни вноски, като техният размер се определя на базата на актоерски разчети.

Техническият лихвен процент и биометричните таблици се одобряват от заместник председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ Управление “Осигурителен надзор”.

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

- при смърт на осигурения;
- когато осигуреното лице прехвърли в полза на трето лице или друг пенсионен фонд цялата сума, натрупана в неговата индивидуална партида;
- при изтегляне на цялата сума, натрупана по неговата индивидуална партида.

Професионален пенсионен фонд осигурява срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. Професионалната пенсия за ранно пенсиониране се получава до момента на придобиване на право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО.

Осигурените лица във Фона имат право на:

- срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на I и II категория труд съобразно категорията труд.
- еднократно изплащане до 50% от средствата натрупани по индивидуална партида сума при пожизнено загубена работоспособност над 70.99 на сто.
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследници на починал осигурен или на пенсионер на фонда;

Размерът на професионалната пенсия за ранно пенсиониране се изчислява на основата на:

- натрупаните средства по индивидуалната партида;
- срокът на получаване на пенсията;
- техническия лихвен процент, одобрен от зам. председателя на Комисията за финансов надзор.

При придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по дял Първи на КСО преди изтичане на срока, за който е отпусната професионалната пенсия, с последната пенсия на осигуреното лице се изплаща и остатъкът на средствата в индивидуалната осигурителна партида.

Осигурителният договор се прекратява при следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;
- при подписване на действителен договор за осигуряване в професионален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество,

който е сключен след получаване съгласие от Групата за промяна на участието на осигуреното лице.

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им се определя в Кодекса за социалното осигуряване като процент от осигурителния доход.

За 2007 г. те са: 7 на сто – за лицата, работещи при условията на I категория труд и 12 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

Универсален пенсионен фонд осигурява лична допълнителна пожизнена пенсия за старост и осигуряване при служебно разпределение, осъществено от НОИ.

Право на придобиване на лична допълнителна пенсия за старост от универсален пенсионен фонд възниква, когато лицето придобие право на пенсия за осигурителен стаж и възраст при условията на част първа от Кодекса за социално осигуряване или 5 години преди навършване на възрастта за получаване на пенсия от Държавното обществено осигуряване по желание на осигуреното лице, при положение, че натрупаните средства по индивидуалната партида позволяват отпускането на такава пенсия в размер не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- допълнителна пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по Част първа на КСО;
- допълнителна пожизнена пенсия за старост пет години преди навършване на възрастта за придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-3 от КСО при условие, че натрупаните средства по индивидуалната му партида позволяват отпускане на пенсия в размер не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-3 от КСО;
- еднократно изплащане до 50 на сто от натрупаната по индивидуалната партида сума при пожизнено загубена работоспособност над 70,99%;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починало осигурено лице и на пенсионер на Фонда.

Размерът на личната пожизнена допълнителна пенсия за старост се определя на основата на:

- натрупаните средства по индивидуалната партида;
- техническия лихвен процент;
- биометрични таблици.

Техническият лихвен процент и биометричните таблици се одобряват от заместник председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ Управление “Осигурителен надзор”.

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;

- при подписване на действителен договор за осигуряване в универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, който е сключен след получено съгласие от Групата за промяна на участието на осигуреното лице;
- при изтегляне или прехвърляне на цялата сума, натрупана по партидата.

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход, за 2007 г. те са: 5 на сто от дохода на осигуреното лице, като сумата се разпределя 65% за сметка на осигурителя и 35% за сметка на осигуреното лице.

4.20 Пенсионни и други задължения към персонала

Групата не е разработвала и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсирани отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват 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 от две до шест brutни работни заплати.

Групата е начислила правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСФО 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.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущи пенсионни и други задължения към персонала по недисконтирана стойност, която Групата очаква да изплати в резултат на тяхното неизползване.

4.21 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват банкови и други заеми и овърдрафти, търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато Групата стане страна на договорно споразумение за финансовия инструмент. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за доходите.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане дейността на Групата. Те са отразени в баланса на Групата, нетно от разходите по получаването на кредита. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в Отчета за доходите на принципа на начислението, при използване на метода на ефективната лихва 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 амортизируема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато са одобрени на Събрание на акционерите.

4.22 Застрахователни операции и застрахователни договори

Към датата на изготвяне на годишния финансов отчет застрахователното дружество на Групата прилага МСФО 4 – Застрахователни договори. Този стандарт дефинира изисквания за оповестяването на счетоводната политика и представяне на сравнителна информация по отношение на застрахователните активи и пасиви, както и приходите и разходите свързани със застрахователната дейност. Счетоводната политика на Групата е съобразена със спецификата на предлаганите застрахователни услуги и съответните нормативни изисквания.

Застрахователни договори са тези ангажименти, които към датата на тяхното действие прехвърлят съществени застрахователни рискове върху Групата. Приема се, че съществен застрахователен риск съществува тогава, когато има реална възможност застрахователното дружество да изплати обезщетение в полза на застрахованото лице и/или трета страна по настъпили застрахователни събития, в размер надхвърлящ 10% от сумата, която би била изплатена ако такова събитие не настъпи.

След първоначално признаване на застрахователните договори те продължават да се представят като такива за периода на тяхното действие, независимо че е възможно съществено намаляване на застрахователния риск за периода.

4.23 Презастрахователни договори

Групата отстъпва част от застрахователния риск, който носи по сключени застрахователни договори с презастрахователи. Очакваните ползи на Групата от презастрахователните договори по отношение на предстоящи плащания се признават като активи в баланса в момента на тяхното възникване.

Групата периодично извършва преглед за обезценка на вземанията от презастрахователи. Ако са налице обстоятелства за такива обезцени, презастрахователните вземания се намаляват до размера на сумата, която се очаква да бъде събрана. Разликата се посочва като изменение в дела на

презастрахователите в резерва за предстоящи плащания в техническия отчет за застрахователната дейност.

Групата извършва и активно презастраховане. Премиите и обезщетенията по активно презастраховане се отчитат заедно със записаните застрахователни премии и изплатените брутни обезщетения по преки застрахователни операции.

4.24 Специализирани резерви за застрахователна дейност

Застрахователните резерви се създават от застрахователя за покриване на настоящи и бъдещи задължения към застрахованите въз основа на застрахователните договори, и не са елемент на собствения капитал. Застрахователните резерви се изчисляват от актюера на Групата чрез актюерски методи, които са съвкупност от математически и статистически методи и правила. Застрахователните резерви се посочват в баланса на Групата в брутен размер, намалени с частта на презастрахователя. Когато застраховането се извършва в чуждестранна валута, в същата валута се създават и резервите за него. Застрахователните резерви, заделени през предходния отчетен период, се посочват като приход от освободени резерви през текущия отчетен период, а заделените в края на периода - като разход за заделени резерви в Отчета за доходите. Застрахователните резерви, отнасящи се за частта на презастрахователя, заделени през предходния отчетен период, се посочват като разход от освободени резерви през текущия отчетен период, а заделените в края на периода - като приход от заделени резерви в Отчета за доходите.

Групата следва да инвестира застрахователните си резерви, намалени с частта на презастрахователя (нетен размер на застрахователните резерви) в активи и при процентни съотношения, регламентирани в Кодекса за застраховането.

4.25 Адекватност на застрахователните резерви

Периодично актюерът на Групата прави оценка дали общо формираните резерви, намалени с отсрочените аквизиционни разходи са достатъчни за да покрият евентуални бъдещи плащания. Съгласно изискванията на регулаторните органи сумата на така формираните резерви трябва да бъде обезпечена напълно с инвестиции във високоликвидни активи (в процентни съотношения, регламентирани в съответните нормативни актове).

При оценката за адекватност на резервите се взимат под внимание паричните потоци, насочени за плащане на обезщетения, парични потоци, генерирани от събрани премии, изплатени комисионни.

4.26 Политика на Групата за предоставяне на кредити на свързани лица в хода на банковата ѝ дейност, извършвана от Централна кооперативна банка АД

Централна кооперативна банка АД може да предоставя само с единодушно решение на нейния колективен управителен орган и одобрение на ръководителя на специализираната служба за вътрешен контрол кредити на:

- а) администратори на Централна кооперативна банка АД;
- б) съпрузи и роднини по права линия до трета степен, включително на лицата по т. а);
- в) акционери, притежаващи акции, които им осигуряват повече от 5 на сто от общия брой на гласовете в общото събрание на акционерите на Централна кооперативна банка АД;
- г) акционер, чийто представител е член на управителен или надзорен орган на Централна кооперативна банка АД;
- д) юридически лица, в управлението на които участват лица по т. а), б), в) и г);
- е) търговски дружества, в които Централна кооперативна банка АД или лице по т. а), б), в) и г) участва в управлението или има квалифицирано дялово участие;
- ж) лица, упражняващи надзор върху банковата дейност;
- з) ръководителя на специализираната служба за вътрешен контрол на Централна кооперативна банка АД.

В тези случаи с решението за отпускане на кредита се определят и условията за погасяване и размерът на лихвата.

Изключение от гореизложеното е налице, когато:

- размерът на предоставения кредит на лицата по т. а), б), ж) и з) не надхвърля годишното им възнаграждение;
- размерът на предоставения кредит на лицата по т. в) , г) , д) и е) е по-малък от 1% от внесенния капитал на Централна кооперативна банка АД.

Централна кооперативна банка АД не може да предоставя облагодетелстващи условия по кредитите на изброените по-горе лица, изразяващи се във:

- сключване на сделка, която поради своето естество, цел, характеристика или риск не би могла да бъде сключена от Централна кооперативна банка АД с клиенти извън горепосочените лица;
- събиране на лихви, такси или други парични задължения или приемане на обезпечения, които са по-ниски от тези, изисквани от други клиенти.

Размерът на необезпечен кредит, предоставен от Централна кооперативна банка АД на неин служител, не може да надхвърля 24 пъти брутната му месечна заплата.

Общият размер на предоставените кредити спрямо собствения капитал на Централна кооперативна банка АД не може да надхвърля 10 на сто за изброените по-горе лица и 3 на сто - за необезпечени кредити, предоставени от Централна кооперативна банка АД на нейни служители.

4.27 Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на Групата, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Групата. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- Групата има сегашно задължения в резултат от минали събития
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси за да бъде уредено задължението

- може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на баланса. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Групата взема под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

Провизиите се преглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса. Ако вече не е вероятно, че ще е необходим изходящ поток ресурс за уреждане на задължението, то провизията следва да се отпише.

Групата не признава условни активи в консолидираните си финансови отчети, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

4.28 Провизии за кредитни ангажименти

Размерът на провизии за гаранции и други задбалансови кредитни ангажименти се признава за разход и пасив, когато банката на Групата – Централна кооперативна банка АД има текущи правни или конструктивни задължения, които са възникнали в резултат на минало събитие и когато е вероятно определен поток, включващ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължението и може да бъде направена надеждна оценка на размера на задължението. Всички загуби в резултат от признаване на провизии за задължения се отнасят в Отчета за доходите за съответния период.

5 База за консолидация

5.1 Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2007 %	2006 %
Централна Кооперативна Банка АД	България	Банкиране	72.80%	81.39%
ЗПАД Армеец	България	Застраховане	97.26%	92.62%
ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД	България	Финанси	100.00%	100.00%
ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕООД	България	Финанси	100.00%	0.00%
ЦКБ Ригъл Естейд Фонд АДСИЦ	България	Финанси	100.00%	100.00%
СК Химимпорт Консулт ООД	България	Финанси	59.34%	59.34%
ФБК Химимпорт Финанси ЕООД	България	Финанси	96.00%	96.00%
ЗАЕД ЦКБ Живот	България	Финанси	100.00%	0.00%
ЗОК ЦКБ	България	Финанси	100.00%	0.00%
Химимпорт Лега Консулт ООД	България	Финанси	70.00%	70.00%
Армеец Лизинг ООД	България	Финанси	100.00%	100.00%
ПОАД ЦКБ Сила	България	Пенсионен фонд	99.26%	99.26%
ДПФ ЦКБ Сила	България	Пенсионен фонд	100.00%	100.00%
УПФ ЦКБ Сила	България	Пенсионен фонд	100.00%	100.00%
ППФ ЦКБ Сила	България	Пенсионен фонд	100.00%	100.00%
Проучване и добив на нефт и газ АД	България	Производство	56.50%	55.03%
Зърнени Храни България АД	България	Производство	59.61%	77.63%
МАЯК КМ АД	България	Производство	77.19%	77.19%
Българска петролна рафинерия ЕООД	България	Производство	100.00%	100.00%
Българска сондажна компания ЕООД	България	Производство	100.00%	100.00%
Геофизични изследвания ЕООД	България	Производство	100.00%	100.00%
Софгеопроучване ЕООД	България	Производство	100.00%	100.00%
ПДНГ –Сервиз ЕООД	България	Производство	100.00%	100.00%
Петрогаз Антика ЕООД	България	Производство	100.00%	100.00%
Корабно Машиностроене АД	България	Производство	51.81%	0.00%
Издавателство геология и минерални ресурси ООД	България	Производство	70.00%	70.00%
Слънчеви лъчи Комерс ЕООД	България	Производство	100.00%	100.00%
Слънчеви лъчи Провадия ЕООД	България	Производство	100.00%	0.00%
Химимпорт Груп ЕАД	България	Търговия	100.00%	100.00%
Химимпорт Ойл Трейд ООД	България	Търговия	60.00%	60.00%
Химимпорт Ойл АД	България	Търговия	100.00%	0.00%
Химимпорт Рабър ООД	България	Търговия	60.00%	60.00%
Химимпорт Оргахим ООД	България	Търговия	60.00%	60.00%
Химимпорт Химцелтекс ООД	България	Търговия	60.00%	60.00%

Име на дъщерното предприятие – продължение	Страна на учредяване	Основна дейност	2007 %	2006 %
Химимпорт Фертилайзърс ООД	България	Търговия	52.00%	51.00%
Диализа България ООД	България	Търговия	50.00%	50.00%
Химимпорт Фарма АД	България	Търговия	60.00%	60.00%
Силико 07 ООД	България	Търговия	50.00%	50.00%
Еколенд Инжинеринг ООД	България	Търговия	52.00%	52.00%
Каме България ООД	България	Търговия	75.00%	75.00%
Химимпорт Медика ООД	България	Търговия	51.00%	51.00%
Булхимекс ООД	Германия	Търговия	100.00%	100.00%
Химснаб АД София	България	Търговия	93.33%	93.33%
Бранд Нью Айдиъс ЕООД	България	Търговия	100.00%	100.00%
АЙ ТИ Криейшън ООД	България	Търговия	50.00%	60.00%
Химсин ООД София	България	Търговия	0.00%	50.00%
Спортен Комплекс Варна АД	България	Търговия	65.00%	65.00%
Голф Шабла АД	България	Търговия	65.00%	0.00%
Порт Балчик АД	България	Търговия	100.00%	0.00%
Транс интеркар ЕООД	България	Търговия	100.00%	0.00%
Асен Николов 1 АД	България	Търговия	50.00%	0.00%
Арис 2003 ЕООД	България	Търговия	100.00%	100.00%
Диагнозис Си и ЕС	България	Търговия	95.00%	95.00%
Анитас 2003 ЕООД	България	Търговия	100.00%	0.00%
АГРО ЕООД	България	Търговия	100.00%	0.00%
Транскар сервиз ЕООД	България	Търговия	100.00%	0.00%
Енергопроект АД	България	Търговия	83.20%	83.20%
Бългериан Авиейшън Груп ЕАД	България	Транспорт	100.00%	100.00%
Порт Балчик АД	България	Транспорт	100.00%	100.00%
България Ер АД	България	Транспорт	99.99%	0.00%
Химтранс ООД	България	Транспорт	60.00%	60.00%
Българска Корабна Компания ЕАД	България	Транспорт	100.00%	100.00%
Хемус Ер ЕАД	България	Транспорт	100.00%	100.00%
Параходство Българско Речно Плаване АД	България	Транспорт	83.25%	94.55%
ВиТиСи АД	България	Транспорт	51.00%	51.00%
Пристанище Леспорт АД	България	Транспорт	99.00%	99.00%

5.2 Инвестиции в асоциирани предприятия

Групата притежава участия в капитала на следните асоциирани дружества:

Име на асоциираното предприятие	Страна на учредяване	2007 участие		2006 участие	
		‘000 лв	%	‘000 лв	%
ПОК Съгласие АД	България	15 367	49.28%	15 159	49.28%
Каучук АД	България	6 436	28.07%	8 436	37.50%
АДСИЦ Кепитъл Мениджмънт	България	1 899	46.16%	2 406	46.16%
Луфтханза Техник ООД	България	1 367	20.00%	-	-
Електротерм АД	България	750	38.07%	-	-
Каварна Газ ООД	България	453	35.00%	444	41.00%
		26 272		26 445	

Към 31.12.2007 г. справедливата стойност на акциите на Каучук АД, които се търгуват на БФБ – София и имат борсова цена от 60.00 лева за акция в края на периода, е 15 864 хил. лв., като броят акции, притежавани от Групата е 264 399.

Финансовата информация за асоциираните дружества може да бъде представена както следва:

За 2007 г.	ПОК Съгласие	Каучук АД	Електро-терм АД	Кепитал Мениджмънт АДСИЦ	Луфтханза Техник ООД	Каварна Газ ООД	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Активи	11 656	39 172	1 645	49 422	9 777	1 758	113 430
Пасиви	1 817	16 242	181	45 307	4	465	64 016
Приходи	6 276	25 366	1 090	3 851	-	1 295	37 878
Нетна печалба/(загуба) за периода	422	544	93	2 957	(27)	24	4 013
Дял от печалбата, полагащ се на Групата	208	153	35	(602)	(5)	8	(203)

За 2006 г.	ПОК Съгласие	Каучук Пазарджик	Кепитал Мениджмънт АДСИЦ	Каварна Газ ООД	Общо
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Активи	9 156	40 804	71 187	1 685	122 832
Пасиви	1 365	18 149	65 974	416	85 904
Приходи	3 935	30 680	308	1 258	36 181
Нетна печалба за периода	241	923	208	50	1 422
Дял от печалбата, полагащ се на Групата	119	287	96	17	519

През 2007 г. и 2006 г. Групата не е получила дивиденди от асоциираните си дружества.

Инвестициите в асоциирани дружества са отразени в консолидирания финансов отчет на Групата по метода на собствения капитал.

5.3 Придобиване на 100 % от основния капитал на Транс Интеркар ЕООД

През 2007 г. е придобито 100 % участие в капитала на Транс Интеркар ЕООД. В резултат на придобиването не е призната репутация.

Придобиването е извършено както следва:

	2007 ‘000 ЛВ.
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	2 095
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	2 095
Репутация	-

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се различава от балансовата стойност на придобитите нетни активи. Корекциите до справедлива стойност отразяват определени характеристики на групата на имоти, машини, съоръжения и оборудване, свързани с местоположението им и възможностите за използването им.

Справедливата стойност на придобитите нетни активи е както следва:

	Справедлива стойност	Балансова стойност на придобитото дружество
	2007	2007
	‘000 лв.	‘000 лв.
Пари и парични еквиваленти	379	379
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	12 747	11 402
Инвестиционни имоти	615	615
Инвестиции в дъщерни дружества	200	200
Материални запаси	7 820	7 820
Вземания	1 920	1 920
Други активи	2 518	2 518
Задължения	(24 104)	(24 104)
Придобити нетни активи	2 095	750

5.4 Придобиване на 65 % от акционерния капитал на Голф Шабла АД

През 2007 г. е придобито 65 % участие в акционерния капитал на Голф Шабла АД. В резултат на придобиването не е призната репутация.

Придобиването е извършено както следва:

	2007 ‘000 лв.
Стойност на придобиване:	
- Цена на придобиване, платена с парични средства	1 074
- Цена на придобиване, платена с апортна вноска	581
Общо стойност на придобиване	1 655
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. По-долу)	1 655
Репутация	-

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи, тъй като дружеството е основано през 2007 г. и имотите, машини, съоръжения и оборудване на дружеството са придобити от апортни вноски.

Справедливата стойност на придобитите нетни активи е както следва:

	Справедлива стойност 2007 ‘000 лв.	Балансова стойност на придобитото дружество 2007 ‘000 лв.
Пари и парични еквиваленти	1 074	1 074
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	4 145	4 145
Нетни активи	5 219	5 219
Малцинствено участие	(3 564)	
Придобити нетни активи	1 655	

5.5 Придобиване на 100 % от акционерния капитал на Химимпорт Ойл АД

През 2007 г. е придобито 100 % участие в капитала на Химимпорт Ойл АД. В резултат на придобиването не е призната репутация.

Придобиването е извършено както следва:

	2007 ‘000 лв.
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	500
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	500
Репутация	-

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи, тъй като дружеството е основано през 2007 г.

Справедливата стойност на придобитите нетни активи е както следва:

	Справедлива стойност 2007 ‘000 лв.	Балансова стойност на придобитото дружество 2007 ‘000 лв.
Пари и парични еквиваленти	500	500
Придобити нетни активи	500	500

5.6 Придобиване на 100 % от основния капитал на Арго ЕООД

През 2007 г. е придобито 100 % участие в капитала на Арго ЕООД. В резултат на придобиването е признат приход от 19 хиляди лева в отчета за доходите на ред Отрицателна репутация.

Придобиването е извършено както следва:

	2007 ‘000 лв.
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	10
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	29
Превишение на справедливата стойност на придобитите нетни активи над стойността на инвестицията	(19)

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи.

Справедливата стойност на придобитите нетни активи е както следва:

	Справедлива стойност	Балансова стойност на придобитото дружество
	2007 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Пари и парични еквиваленти	180	180
Други активи	5	5
Задължения	(156)	(156)
Придобити нетни активи	29	29

5.7 Придобиване на 100 % от акционерния капитал на Порт Балчик АД

През 2007 г. е придобито 100 % участие от акционерния капитал на Порт Балчик АД. В резултат на придобиването не е отчетена репутация.

Придобиването е извършено както следва:

	2007 ‘000 лв.
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	3 537
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	3 537
Репутация	-

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се различава от балансовата стойност на придобитите нетни активи. Корекциите до справедлива стойност отразяват определени характеристики на групата на имоти, машини, съоръжения и оборудване, свързани с местоположението им и възможностите за използването им.

Справедливата стойност на придобитите нетни активи е както следва:

	Справедлива стойност	Балансова стойност на придобитото дружество
	2007 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Пари и парични еквиваленти	516	516
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	1 673	512
Нематериални активи	395	395
Вземания	992	992
Задължения	(39)	(39)
Придобити нетни активи	3 537	2 376

5.8 Придобиване на 100 % от основния капитал на Слънчеви лъчи Провадия ЕООД

През 2007 г. е придобито 100 % участие от основния капитал на Слънчеви лъчи Провадия ЕООД. В резултат на придобиването не е отчетена репутация.

Придобиването е извършено както следва:

	2007 ‘000 лв.
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	51 346
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	51 346

Репутация

-

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се различава от балансовата стойност на придобитите нетни активи. Корекциите до справедлива стойност отразяват определени характеристики на групата на имоти, машини, съоръжения и оборудване, свързани с местоположението им и възможностите за използването им.

Справедливата стойност на придобитите нетни активи е както следва:

	Справедлива стойност	Балансова стойност на придобитото дружество
	2007	2007
	‘000 лв.	‘000 лв.
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	33 520	23 068
Нематериални активи	244	244
Материални запаси	1 653	1 653
Краткосрочни финансови активи	3 962	3 962
Вземания	13 174	13 174
Пари и парични еквиваленти	15	15
Задължения	(1 222)	(1 222)
Придобити нетни активи	51 346	40 894

5.9 Придобиване на 100 % от основния капитал на Слънчеви лъчи Комерс ЕООД

През 2007 г. е придобито 100 % участие от основния капитал на Слънчеви лъчи Комерс ЕООД. В резултат на придобиването е признат приход от 197 хил. лв. в отчета за доходите на ред Отрицателна репутация.

Придобиването е извършено както следва:

	2007 ‘000 лв.
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	120
<hr/>	
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	317
<hr/>	
Репутация	(197)

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи. Корекциите до справедлива стойност отразяват определени характеристики на групата на имоти, машини, съоръжения и оборудване, свързани с местоположението им и възможностите за използването им.

Справедливата стойност на придобитите нетни активи е както следва:

	Справедлива стойност	Балансова стойност на придобитото дружество
	2007 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	266	266
Нематериални активи	20	20
Материални запаси	309	309
Вземания	1 309	1 309
Други активи	1	1
Пари и парични еквиваленти	29	29
Задължения	(1 617)	(1 617)
Придобити нетни активи	317	317

5.10 Придобиване на 59.61 % от акционерния капитал на Зърнени храни България АД

През 2007 г. е придобито 100 % участие от акционерния капитал на Зърнени храни България АД. В резултат на придобиването не е призната репутация.

Придобиването е извършено както следва:

	2007 ‘000 лв.
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	100 435
Общо стойност на придобиване	100 435
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	100 435
Репутация	-

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се различава от балансовата стойност на придобитите нетни активи. Корекциите до справедлива стойност отразяват определени характеристики на търговските и други вземания.

Справедливата стойност на придобитите нетни активи е както следва:

	Справедлива стойност 2007 ‘000 лв.	Балансова стойност на придобитото дружество 2007 ‘000 лв.
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	149 074	149 074
Нематериални активи	956	956
Инвестиционни имоти	6 108	6 108
Инвестиции в дъщерни предприятия	54 547	54 547
Материални запаси	35 018	35 018
Краткосрочни финансови активи	4 602	4 602
Вземания	68 687	70 986
Други активи	2 353	2 353
Пари и парични еквиваленти	5 613	5 613
Задължения	(158 471)	(158 471)
Нетни активи	168 487	170 786
Малцинствено участие	(68 052)	
Придобити нетни активи	100 435	

5.11 Придобиване на 100 % от основния капитал на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕООД

През 2007 г. е придобито 100 % участие от основния капитал на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕООД. В резултат на придобиването не е призната репутация.

Придобиването е извършено както следва:

	2007 ‘000 лв.
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	500
<hr/>	
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	500
<hr/>	
Репутация	-

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи.

Справедливата стойност на придобитите нетни активи е както следва:

	Справедлива стойност	Балансова стойност на придобитото дружество
	2007	2007
	'000 лв.	'000 лв.
Пари и парични еквиваленти	500	500
Придобити нетни активи	500	

5.12 Придобиване на 100 % от акционерния капитал на ЗАЕД ЦКБ Живот

През 2007 г. е придобито 100 % участие от основния капитал на ЗАЕД ЦКБ Живот. В резултат на придобиването не е призната репутация.

Придобиването е извършено както следва:

	2007
	'000 лв.
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	6 440
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	6 440
Репутация	-

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи.

Справедливата стойност на придобитите нетни активи е както следва:

	Справедлива стойност	Балансова стойност на придобитото дружество
	2007	2007
	'000 лв.	'000 лв.
Пари и парични еквиваленти	6 440	6 440
Придобити нетни активи	6 440	6 440

5.13 Придобиване на 100 % от акционерния капитал на ЗОК ЦКБ ЕАД

През 2007 г. е придобито 100 % участие от акционерния капитал на ЗОК ЦКБ ЕАД. В резултат на придобиването не е призната репутация.

Придобиването е извършено както следва:

	2007 ‘000 лв.
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	1 041
<hr/>	
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	1 041
<hr/>	
Репутация	-

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи.

Справедливата стойност на придобитите нетни активи е както следва:

	Справедлива стойност 2007 ‘000 лв.	Балансова стойност на придобитото дружество 2007 ‘000 лв.
Пари и парични еквиваленти	1 000	1 000
Други активи	41	41
<hr/>		
Придобити нетни активи	1 041	1 041

5.14 Придобиване на 51.81 % от акционерния капитал на Корабно машиностроене АД

През 2007 г. е придобито 51.81 % участие от акционерния капитал на Корабно машиностроене АД. В резултат на придобиването е признат приход в размер на 2 648 хил. лв. в отчета за доходите.

Придобиването е извършено както следва:

	2007 ‘000 лв.
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	220
<hr/>	
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	2 868
<hr/>	
Репутация	(2 648)

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се различава до балансовата стойност на придобитите нетни активи.

Справедливата стойност на придобитите нетни активи е както следва:

	Справедлива стойност 2007 ‘000 лв.	Балансова стойност на придобитото дружество 2007 ‘000 лв.
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	8 643	8 598
Материални запаси	5 829	5 829
Вземания	1 347	645
Други активи	784	81
Пари и парични еквиваленти	64	64
Задължения	(11 131)	(11 131)
<hr/>		
Нетни активи	5 536	4 086
Малцинствено участие	(2 668)	
<hr/>		
Придобити нетни активи	2 868	

5.15 Придобиване на 50 % от акционерния капитал на Асен Николов АД

През 2007 г. е придобито 50 % участие от акционерния капитал на Асен Николов АД. В резултат на придобиването не е призната репутация.

Придобиването е извършено както следва:

	2007 ‘000 ЛВ.
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	50
<hr/>	
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	50
<hr/>	
Репутация	-

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи.

Справедливата стойност на придобитите нетни активи е както следва:

	Справедлива стойност 2007 ‘000 ЛВ.	Балансова стойност на придобитото дружество 2007 ‘000 ЛВ.
Инвестиционни имоти	1 309	1 309
Инвестиции в асоциирани дружества	1 760	1 760
Вземания	143	143
Пари и парични еквиваленти	294	294
Задължения	(3 406)	(3 406)
<hr/>		
Нетни активи	100	100
Малцинствено участие	(50)	
<hr/>		
Придобити нетни активи	50	

5.16 Придобиване на 100% от основния капитал на Арис 2003 ЕООД

През 2007 г. е придобито 100 % участие от основния капитал на Арис 2003 ЕООД. В резултат на придобиването не е призната репутация.

Придобиването е извършено както следва:

	2007
	'000 ЛВ.
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	829
<hr/>	
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	829
<hr/>	
Репутация	-

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи.

Справедливата стойност на придобитите нетни активи е както следва:

	Справедлива стойност	Балансова стойност на придобитото дружество
	2007	2007
	'000 ЛВ.	'000 ЛВ.
Вземания	948	948
Задължения	(119)	(119)
<hr/>		
Придобити нетни активи	829	829

5.17 Придобиване на 95% от основния капитал на Диагнозис Си и Ес ООД

През 2007 г. е придобито 95 % участие от основния капитал на Диагнозис Си и Ес ООД. В резултат на придобиването не е призната репутация.

Придобиването е извършено както следва:

	2007
	'000 ЛВ.
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	98
<hr/>	
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	98
<hr/>	
Репутация	-

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи.

Справедливата стойност на придобитите нетни активи е както следва:

	Справедлива стойност	Балансова стойност на придобитото дружество
	2007	2007
	'000 лв.	'000 лв.
Вземания	705	705
Задължения	(602)	(602)
Нетни активи	103	103
Малцинствено участие	(5)	
Придобити нетни активи	98	

5.18 Придобиване на 100% от основния капитал на Анитас 2003 ЕООД

През 2007 г. е придобито 100 % участие от основния капитал на Анитас 2003 ЕООД. В резултат на придобиването не е призната репутация.

Придобиването е извършено както следва:

	2007
	'000 лв.
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	5
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	5
Репутация	-

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи.

Справедливата стойност на придобитите нетни активи е както следва:

	Справедлива стойност	Балансова стойност на придобитото дружество
	2007	2007
	'000 лв.	'000 лв.
Вземания	156	156
Задължения	(151)	(151)
Придобити нетни активи	5	5

5.19 Придобиване на 100% от основния капитал на Транскар Сервис ЕООД

През 2007 г. е придобито 100 % участие от основния капитал на Транскар Сервис ЕООД. В резултат на придобиването не е призната репутация.

Придобиването е извършено както следва:

	2007
	'000 лв.
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	200
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	200
Репутация	-

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи.

Справедливата стойност на придобитите нетни активи е както следва:

	Справедлива стойност	Балансова стойност на придобитото дружество
	2007	2007
	'000 лв.	'000 лв.
Пари и парични средства	200	200
Придобити нетни активи	200	200

5.20 Придобиване на 100% от акционерния капитал на България Ер АД

През 2007 г. е придобито 100 % участие от акционерния капитал на България Ер АД. В резултат на придобиването не е призната репутация.

Придобиването е извършено както следва:

	2007 ‘000 лв.
Стойност на придобиване – платена с парични средства:	
- Цена на придобиване	13 006
<hr/>	
Справедлива стойност на придобитите нетни активи (вж. по-долу)	13 006
<hr/>	
Репутация	-

Справедливата стойност на придобитите нетни активи се доближава до балансовата стойност на придобитите нетни активи.

Справедливата стойност на придобитите нетни активи е както следва:

	Справедлива стойност 2007 ‘000 лв.	Балансова стойност на придобитото дружество 2007 ‘000 лв.
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	535	535
Нематериални активи	32 140	4
Материални запаси	2 987	2 987
Вземания и други активи	32 660	32 660
Парични средства	1 822	1 822
Задължения	(57 138)	(57 138)
Придобити нетни активи	13 006	(19 130)

6 Отчитане по сектори

За отчитане на дейността на Групата по сектори е приложена следната класификация:

- Производство
- Търговия
- Транспорт
- Застраховане
- Банкова дейност
- Финансова дейност
- Пенсионни фондове

Всички трансфери между сегментите се оценяват и признават по пазарни цени и условия.

Бизнес Сегменти	Производ- ство	Търговия	Транспорт	Застра- ховане	Банкова дейност	Финансова дейност	Пенсионни фондове	Консоли- дация	Група
31.12.2007	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от нефинансова дейност	112 959	58 912	399 027	240	8 132	9 528	-	(68 770)	520 028
Разходи за нефинансова дейност	(97 909)	(51 135)	(397 310)	-	-	-	-	64 331	(482 023)
Нетен резултат от нефинансова дейност	15 050	7 777	1 717	240	8 132	9 528	-	(4 439)	38 005
Приходи от застраховане	-	-	-	141 457	-	-	-	(5 920)	135 537
Разходи по застраховане	(28)	(5)	-	(125 899)	-	-	-	2 138	(123 794)
Нетен резултат от застраховане	(28)	(5)	-	15 558	-	-	-	(3 782)	11 743
Приходи от лихви	651	649	765	122	92 264	7 412	300	(8 541)	93 622
Разходи за лихви	(1 325)	(2 193)	(7 634)	(124)	(34 100)	(4 437)	(2)	8 541	(41 274)
Нетни приходи от лихви	(674)	(1 544)	(6 869)	(2)	58 164	2 975	298	-	52 348
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	7 573	389	12 211	36 844	24 622	84 945	65 571	(34 236)	197 919
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	(139)	(29)	(746)	(18 533)	(11 001)	-	(40 213)	2 125	(68 536)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	7 434	360	11 465	18 311	13 621	84 945	25 358	(32 111)	129 383
Административни разходи	-	-	-	(18 759)	(81 698)	(9 513)	(2 286)	4 622	(107 634)
Отрицателна репутация	-	-	-	-	-	-	-	4 409	4 409
Други финансови приходи / (разходи)	(151)	(316)	(4 300)	(224)	23 965	620	1 842	(508)	20 928
Резултат от инвестиции в асоциирани предприятия по метода на собствения капитал	-	-	-	-	-	-	-	(203)	(203)
Приходи за разпределяне по застрахователни партиди	-	-	-	-	-	-	(7 860)	-	(7 860)
Резултат за периода преди данъци	21 631	6 272	2 013	15 124	22 184	88 555	17 352	(32 012)	141 119
Разходи за данъци	(1 954)	(642)	(43)	(213)	(2 090)	133	(20)	-	(4 829)
Нетен резултат за периода	19 677	5 630	1 970	14 911	20 094	88 688	17 332	(32 012)	136 290

Бизнес Сегменти	Производство	Търговия	Транспорт	Застраховане	Банкова дейност	Финансова дейност	Пенсионни фондове	Консолидация	Група
31.12.2007	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Активи на сегмента	496 191	116 352	339 421	126 259	1 566 880	1 012 859	99 086	(1 010 204)	2 746 844
Специализирани резерви	-	-	-	58 460	-	-	1 148	-	59 608
Пасиви на сегмента	214 821	54 045	203 931	13 010	1 355 535	264 926	71 471	(300 098)	1 877 641

Бизнес Сегменти	Производство	Търговия	Транспорт	Застраховане	Банкова дейност	Финансова дейност	Пенсионни фондове	Консолидация	Група
31.12.2006	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от нефинансова дейност	82 943	29 924	135 562	-	2 561	16 285	14	(11 107)	256 182
Разходи за нефинансова дейност	(76 721)	(29 181)	(130 405)	-	-	-	-	9 142	(227 165)
Нетен резултат от нефинансова дейност	6 222	743	5 157	-	2 561	16 285	14	(1 965)	29 017
Приходи от застраховане	-	-	-	87 790	-	-	-	(2 315)	85 475
Разходи по застраховане	-	-	-	(77 892)	-	-	-	102	(77 790)
Нетен резултат от застраховане	-	-	-	9 898	-	-	-	(2 213)	7 685
Приходи от лихви	782	500	24	23	63 822	3 728	205	(2 146)	66 938
Разходи за лихви	(1 746)	(1 427)	(1 796)	(39)	(26 224)	(3 472)	-	2 146	(32 558)
Нетни приходи от лихви	(964)	(927)	(1 772)	(16)	37 598	256	205	-	34 380
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	3 754	945	9	28 747	16 225	18 725	32 994	(32 506)	68 893
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	(16)	-	-	(4 497)	(6 006)	(119)	(23 569)	2 764	(31 443)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	3 738	945	9	24 250	10 219	18 606	9 425	(29 742)	37 450
Административни разходи	-	-	-	(14 095)	(61 446)	(5 569)	(1 026)	5 350	(76 786)
Резултат от инвестиции в асоциирани предприятия	17	-	-	-	-	-	-	502	519
Отрицателна репутация	-	-	-	-	-	-	-	17 119	17 119
Други финансови приходи / (разходи)	(376)	(26)	(1 092)	(92)	23 843	1 227	1 045	(891)	23 638
Приходи за разпределяне по застрахователни партии	-	-	-	-	-	-	(6 034)	-	(6 034)
Резултат за периода преди данъци	8 637	735	2 302	19 945	12 775	30 805	3 629	(11 840)	66 988
Разходи за данъци	(988)	(158)	(98)	(2 448)	(762)	(1 611)	-	(153)	(6 218)
Нетен резултат за периода	7 649	577	2 204	17 497	12 013	29 194	3 629	(11 993)	60 770

Бизнес Сегменти 31.12.2006	Производство	Търговия	Транспорт	Застраховане	Банкова дейност	Финансова дейност	Пенсионни фондове	Консолидация	Група
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Активи на сегмента	135 740	92 891	147 484	80 127	1 131 987	439 570	49 856	(446 185)	1 631 470
Общо консолидирани активи	135 740	92 891	147 484	80 127	1 131 987	439 570	49 856	(446 185)	1 631 470
	-	-	-	37 787	-	-	335	-	38 122
Пасиви на сегмента	74 094	47 636	48 053	8 862	1 015 347	82 065	40 157	(73 970)	1 242 244
Общо консолидирани пасиви	74 094	47 636	48 053	8 862	1 015 347	82 065	40 157	(73 970)	1 242 244

7 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Оборудване	Транспортни средства	Други	Разходи по придобиване на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Към 1 януари 2006 г.								
Отчетна стойност	23 580	47 130	31 498	37 374	13 257	20 393	9 922	183 154
Нагрупана амортизация	-	(10 026)	(14 147)	(10 535)	(5 639)	(19 696)	229	(59 814)
Балансова стойност	23 580	37 104	17 351	26 839	7 618	697	10 151	123 340
Към 31 декември 2006 г.								
Отчетна стойност	28 668	58 579	37 490	52 345	53 646	23 203	17 001	270 932
Нагрупана амортизация	-	(11 554)	(17 246)	(14 684)	(6 392)	(19 831)	229	(69 478)
Балансова стойност	28 668	47 025	20 244	37 661	47 254	3 372	17 230	201 454
Към 31 декември 2007 г.								
Отчетна стойност	87 638	121 899	64 474	80 591	74 271	24 980	67 695	521 548
Нагрупана амортизация	-	(14 173)	(21 513)	(14 714)	(16 688)	(20 175)	-	(87 263)
Балансова стойност	87 638	107 726	42 961	65 877	57 583	4 805	67 695	434 285

Балансовата стойност на имоти, машини, съоръжения и оборудване, представени в консолидирания финансов отчет към 31 декември 2007 г., е изчислена както следва:

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Оборудване	Транспортни средства	Други	Разходи по придобиване на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
За 2006 г.								
Начално салдо балансова стойност	23 580	37 104	17 351	26 839	7 618	697	10 151	123 340
Новопридобити активи:								
- от бизнес комбинации - отчетна стойност	190	1 650	401	182	52 784	275	2 363	57 845
- от бизнес комбинации – амортизация	-	(265)	(310)	(58)	(11 301)	(200)	-	(12 134)
- отделно придобити	6 238	11 030	8 406	15 076	2 665	2 778	34 726	80 919
Отписани активи - отчетна стойност	(1 340)	(966)	(2 505)	(229)	(3 759)	(43)	(30 010)	(38 852)
Отписани активи - амортизация	-	23	2 021	220	1 587	21	-	3 872
Начислена амортизация за периода	-	(1 551)	(5 120)	(4 369)	(2 340)	(156)	-	(13 536)
Крайно салдо балансова стойност	28 668	47 025	20 244	37 661	47 254	3 372	17 230	201 454

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Оборудване	Транспортни средства	Други	Разходи по придобиване на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
За 2007 г.								
Начално салдо балансова стойност	28 668	47 025	20 244	37 661	47 254	3 372	17 230	201 454
Новопридобити активи:								
- от бизнес комбинации - отчетна стойност	3 425	2 995	9 492	292	6 333	121	978	23 636
- от бизнес комбинации – амортизация	-	(793)	109	760	(2 542)	(33)	(229)	(2 728)
- отделно придобити	56 286	60 523	17 918	28 545	28 601	1 724	63 001	256 598
Отписани активи - отчетна стойност	(741)	(198)	(426)	(591)	(14 309)	(68)	(13 285)	(29 618)
Отписани активи - амортизация	-	69	1 602	546	1 164	65	-	3 446
Начислена амортизация за периода	-	(1 895)	(5 978)	(1 336)	(8 918)	(376)	-	(18 503)
Крайно салдо балансова стойност	87 638	107 726	42 961	65 877	57 583	4 805	67 695	434 285

Обезпечения по задължения

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Оборудване	Транспортни средства	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Балансова стойност към 31 декември 2006	2 763	5 705	5 475	4	12 913	16	26 876
Балансова стойност към 31 декември 2007	4 293	8 097	1 233	814	11 816	67	26 320

Към 31.12.2007 г. има учреден залог на три от самолетите на Групата (British Aerospace ВАЕ/Модел 146-300), придобити по договор за финансов лизинг, като е вписан особен залог в Държавния регистър за особените залози. Балансовата стойност на тези активи към 31.12.2007 г. е 6 691 хил. лв. Заложени по договор за овърдрафт на Групата са и следните самолети: самолет ВАЕ-146-200- LZ-HBC, самолет Як-40 – LZ – DOS, самолет Як-40- LZ-DOM, самолет ТУ – 134 - LZ-TUL, самолет ТУ – 134 - LZ-TUN. По договор за дългосрочен кредит с ТБ “Алианс България” Групата има заложени три влекача, с балансова стойност към 31.12.2007 г. 3 398 хил. лв./ 2 552 хил. щ. д./

Имотите, машините и оборудването, заложени като обезпечение пред УниКредит Булбанк АД, Централна Кооперативна Банка АД и Българска пощенска пощенска АД са представени с балансови стойности по групи както следва:

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Балансова стойност към 31 декември 2007 г.	19 014	4 303	6 525	29 842

С решение № 1 от 27.05.2004 г. на Софийски градски съд по партидата на “Проучване и добив на нефт и газ” АД, София се вписва договор за особен залог върху търговското предприятие – “Проучване и добив на нефт и газ” АД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, в това число и върху описаните активи съгласно Приложения №1 и №2 към него, сключен между “Българска пощенска банка” АД и – “Проучване и добив на нефт и газ” АД, във връзка с договор за банков кредит №532-1464/30.09.2003 г., сключен между “Химимпорт” АД, гр. София и “Българска пощенска банка” АД в размер на 4 807 хил. евро.

С решение № 3 от 27.05.2004 г. на Софийски градски съд по партидата на “Българска петролна рафинерия” ЕООД, гр. София се вписва договор за залог на търговското предприятие- “Българска петролна рафинерия” ЕООД, гр. София, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, в това число и върху описаните в договора за особен залог активи включени в търговското предприятие на “Българска петролна

рафинерия” ЕООД и “Българска пощенска банка” АД, от дата 25.05.2004 г., във връзка с договор за банков кредит № 532-1464/30.09.2003 г., сключен между “Химимпорт” АД, гр. София и “Българска пощенска банка” АД.

С решение № 2 от 15.06.2004 г. на Софийски градски съд по партидата на “Проучване и добив на нефт и газ” АД, се вписва договор за особен залог върху цялото търговско предприятие – “Проучване и добив на нефт и газ” АД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, в това число и върху описаните активи и Приложения №1 и №2 към него, сключен между “Българска пощенска банка” АД и “Проучване и добив на нефт и газ” АД, във връзка с договор за банкова гаранция №532-019/19.05.2004 г. и Анекс №1/04.06.2004 г. в размер на 269 хил. лв. и договор за банкова гаранция №532-024/04.06.2004 г. в размер на 1 611 хил. лв.

С решение № 4 от 15.06.2004 г. на Софийски градски съд по партидата на “Българска петролна рафинерия” ЕООД, гр. София се вписва договор за залог на търговското предприятие- “Българска петролна рафинерия” ЕООД, гр. София, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, в това число и върху описаните в договора за особен залог активи включени в търговското предприятие на “Българска петролна рафинерия” ЕООД, София и “Българска пощенска банка” АД, с дата 07.06.2004 г., във връзка с договори за банкова гаранция № 532-019/19.05.2004 г. и № 532-024/04.06.2004 г., сключен между “Проучване и добив на нефт и газ” АД, гр. София и “Българска пощенска банка” АД.

Крайният срок за издължаване на договора за банков кредит №532-1464/30.09.2003 г., сключен между “Химимпорт” АД, гр. София и “Българска пощенска банка” АД е 30.09.2008 г. Към момента кредита се обслужва редовно, като след изплащането на последната вноска (последната вноска е с падеж 25.09.2008г.) и погасяването на кредита „Българска пощенска банка” АД ще заличи вписаните с Решение от 27.05.2004 г. по партидата на „Проучване и добив на нефт и газ” АД договор за особен залог на цялото търговско предприятие, в т. ч. и на всички дълготрайни материални активи на дружеството налични към юни 2004 г. и Решение от 15.06.2004 г. по партидата на „Българска петролна рафинерия” ЕООД договор за особен залог на цялото търговско предприятие, в т.ч. и на всички дълготрайни материални активи на дружеството налични към юни 2004 г.

Срокът на валидност на банковите гаранции по Договор №532-019/19.05.2004 г. и Анекс №1/04.06.2004 г. и Договор №532-024/04.06.2004 г. е изтекъл. Предстои заличаване на вписания особен залог от регистъра на особените залози и от търговския регистър, обезпечаващ посочените банкови гаранции.

8 Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Групата включват земи и сгради, които са притежавани с цел получаване на приходи от наеми, както и с инвестиционна цел.

	Земя '000 ЛВ	Сгради '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Към 1 януари 2006 г.			
Отчетна стойност	969	9 234	10 203
Натрупана амортизация	-	(899)	(899)
Балансова стойност	969	8 335	9 304
Към 31 декември 2006 г.			
Отчетна стойност	2 294	9 378	11 672
Натрупана амортизация	(1)	(1 126)	(1 127)
Балансова стойност	2 293	8 252	10 545
Към 31 декември 2007 г.			
Отчетна стойност	7 181	12 322	19 503
Натрупана амортизация	(1)	(1 366)	(1 367)
Балансова стойност	7 180	10 956	18 136

Балансовата стойност на инвестиционните имоти, представени в консолидирания финансов отчет към 31 декември 2007 г., е изчислена както следва:

	Земя '000 ЛВ	Сгради '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
За 2006 г.			
Начално салдо балансова стойност	969	8 335	9 304
Новопридобити активи	1 325	226	1 551
Капитализирани последващи разходи	-	4	4
Отписани активи - отчетна стойност	-	(86)	(86)
Начислена амортизация за периода	(1)	(227)	(228)
Крайно салдо балансова стойност	2 293	8 252	10 545
За 2007 г.			
Начално салдо балансова стойност	2 293	8 252	10 545
Новопридобити активи	4 887	2 936	7 823
Капитализирани последващи разходи	-	25	25
Отписани активи - отчетна стойност	-	(17)	(17)
Отписани активи - амортизация	-	2	2
Начислена амортизация за периода	-	(242)	(242)
Крайно салдо балансова стойност	7 180	10 956	18 136

Инвестиционните имоти са отчетени в консолидираните финансови отчети на Групата по себестойностния метод. Към 31 Декември 2007 г. справедливата стойност на инвестиционните имоти възлиза на 50 411 хил. лв. Групата е получила оценки от лицензирани оценители за инвестиционни имоти, както и е ползвана справедливата стойност на инвестиционни имоти съгласно актуалните пазарни нива.

Към 31.12.2007 г. върху притежаван от Групата инвестиционен имот находящ се в гр. София, ул. „Стефан Караджа” 2 е учредена ипотeka в полза на банка ДСК АД във връзка с ползвана револвираща кредитна линия.

За 2007 г са отчетени оперативни приходи от инвестиционните имоти. Данък сгради в годишен размер от 25 хил. лв. е отразен като разход в Отчета за доходите за 2007 г.

Към 31.12.2007 г. е учредена ипотeka на имот находящ се в гр. София ул. Стефан Караджа 2, във връзка с ползван банков кредит в полза на банка ДСК АД. (Виж пояснение 24.1).

Към 31.12.2007 г. Групата няма постни ангажименти за закупуване на инвестиционни имоти.

Инвестиционните имоти са представени в консолидираните финансови отчети на Групата като е използван моделът на себестойността.

Следните суми, свързани с инвестиционните имоти, са отразени в Отчета за доходите:

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Приходи от наеми	3 180	7 370
Преки оперативни разходи	-	(16)
Данък сгради	(25)	(3)

9 Лизинг

9.1 Оперативен лизинг – лизингодател

Групата участва в качеството си на лизингодател в следните лизингови договори. Договорите за лизинг, по които Групата е страна са с предмет отдаване под наем на сгради и помещения.

Условията по основните договори за оперативен лизинг са както следва:

- Дългосрочни договори за отдаване на офис помещения с наемна цена от 8 евро/кв.метър.
- Отдаване под наем на хангари и други помещения на Виаджо Ер за 20 хил. лв. на месец, Глобал Мейнтенанс за 10 хил. лв. на месец, Скорпион Ер за 240 хил. лв. на месец и други, с падеж 31.12.2007 г.
- Краткосрочни договори за отдаване под наем на леки автомобили при средна наемна цена 25 евро на ден.

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

	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Към 31 декември 2007 г.	7 034	24 131	-	31 165
Към 31 декември 2006 г.	7 387	24 131	2 429	33 917

Договорите за оперативен лизинг съдържат клаузи за условни плащания.

9.2 Оперативен лизинг – лизингополучател

Групата участва като страна по лизингови договори в качеството на лизингополучател.

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

	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Към 31 декември 2007 г.	16 606	1 841	573	19 020
Към 31 декември 2006 г.	4 900	17 984	4 250	27 134

Договорите за оперативен лизинг представляват наеми на офис помещения на агенциите и клоновете на застрахователното дружество из цялата страна и в София. Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условни плащания и последващо закупуване.

9.3 Финансов лизинг - лизингополучател

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

Петгодишен договор за финансов лизинг с ANSEF London за покупка на 3 броя самолети – ВАЕ от 31.03. 2006 г. с краен срок през април 2011 г. (Виж пояснение 7)

Договори за финансов лизинг, сключени с Юнитрейд – Лизинг ООД с Лизинг плюс ЕООД за лек автомобил Фолксваген Пасат, с Бултрако АД, договор с Булбанк лизинг ,договор с Юнитрейд – Лизинг, договор с Интерлийз Ауто, с Афин България, със София Франс Ауто, Уникредит Лизинг, с Ейч Ви Би Лизинг ООД, с Хипо Груп Алпе Адриа, с Бохемия Ауто и други за покупка на леки и товарни автомобили.

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

31 декември 2007 г.	До 1 година	От 1 до 5 ГОДИНИ	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Лизингови плащания	6 009	17 374	23 383
Дисконтиране	(1 461)	(2 549)	(4 010)
Нетна настояща стойност	4 548	14 825	19 373

31 декември 2006 г.	До 1 година	От 1 до 5 ГОДИНИ	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Лизингови плащания	2 968	8 519	11 487
Дисконтиране	(528)	(1 764)	(2 292)
Нетна настояща стойност	2 440	6 755	9 195

Виж пояснения 23 и 24.4.

10 Репутация

	Репутация '000 ЛВ
Към 1 януари 2006 г.	
Отчетна стойност	11 904
Балансова стойност	11 904
За 2006 г.	
Начално салдо балансова стойност	11 904
Увеличения	171
Намаления	(672)
Крайно салдо балансова стойност	11 403
Към 31 декември 2006 г.	
Отчетна стойност	11 403
Балансова стойност	11 403
За 2007 г.	
Начално салдо балансова стойност	11 403
Продажба на дъщерни дружества	(581)
Крайно салдо балансова стойност	10 822
Към 31 декември 2007 г.	
Отчетна стойност	10 822
Балансова стойност	10 822

В следствие на извършения годишен тест за обезценка за 2007 г. балансовата стойност на репутацията е разпределена по следните обекти, генериращи парични потоци:

Репутация	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Централна Кооперативна Банка АД	5 311	5 311
ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД	3 507	3 507
Хемус Ер ЕАД	1 079	1 079
ЗПАД Армеец	424	424
Булхимекс ООД	217	217
Пристанище Леспорт АД	164	164
ФБК Химимпорт Финанси ЕООД	47	47
ПОАД ЦКБ Сила	46	46
Химсин ООД	13	13
Химснаб АД	6	6
ЦКБ Рибъл истейт фонд АДСИЦ	5	5
Химимпорт Фертилайзърс ООД	3	3
Слънчеви лъчи България ЕАД	-	580
Химимпорт Агрохимикали	-	1
Балансова стойност към 31 декември	10 822	11 403

Възстановимата стойност на обектите, генериращи парични потоци е определена на база изчисляване на стойността в употреба. При изчисленията са използвани прогнозни стойности на паричните потоци въз основа на финансови бюджети, одобрени от ръководството, които обхващат петгодишен период. Паричните потоци след петгодишния период са екстраполирани с помощта на постоянни проценти на нарастване, които са характерни за сектора, в който оперира всеки от обектите, генериращ парични потоци.

Използваните дисконтови проценти отразяват специфичните рискове, свързани със сектора, в който оперира всеки от обектите, генериращ парични потоци.

През 2007 г. не са установени индикации за обезценка на репутацията към 31.12.2007 г.

Намалението в репутацията през 2007 г. е в резултат от извършеното вливане на Слънчеви лъчи България ЕАД и Химимпорт Агрохимикали в Зърнени храни България АД.

За допълнителна информация по отношение на придобитите участия виж Пояснение 5.

11 Други нематериални активи

Другите нематериални активи на Групата включват придобити софтуерни лицензи, търговски марки и права върху собственост. Балансовата им стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Търговски марки '000 ЛВ	Ремонти на наети активи '000 ЛВ	Лицензи и патенти '000 ЛВ	Програмни продукти '000 ЛВ	Продукти от развойна дейност '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Към 1 януари 2006 г.						
Отчетна стойност	61	4 118	3 593	898	54	8 724
Натрупана амортизация	(14)	(918)	(1520)	(581)	(52)	(3 085)
Балансова стойност	47	3 200	2 073	317	2	5 639
Към 31 декември 2006 г.						
Отчетна стойност	61	6 975	3 596	1 247	54	11 933
Натрупана амортизация	(28)	(2 102)	(2 049)	(792)	(52)	(5 023)
Балансова стойност	33	4 873	1 547	455	2	6 910
Към 31 декември 2007 г.						
Отчетна стойност	32 136	23 014	3 613	989	52	59 804
Натрупана амортизация	(3 235)	(3 333)	(2 438)	(677)	(52)	(9 735)
Балансова стойност	28 901	19 681	1 175	312	-	50 069

	Търговски марки	Ремонти на наети активи	Лицензи и патенти	Програмни продукти	Продукти от развойна дейност	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
За 2006 г.						
Начално салдо	47	3 200	2 073	317	2	5 639
Бизнес комбинации - отчетна стойност	-	363	-	-	-	363
Бизнес комбинации - амортизация	-	(382)	-	-	-	(382)
Новопридобити активи	-	2 591	31	352	-	2 974
Отписани активи - отчетна стойност	-	(97)	(28)	(3)	-	(128)
Отписани активи - амортизация	-	32	28	2	-	62
Начислена амортизация за периода	(14)	(834)	(557)	(213)	-	(1 618)
Крайно салдо балансова стойност	33	4 873	1 547	455	2	6 910
За 2007 г.						
Начално салдо	33	4 873	1 547	455	2	6 910
Бизнес комбинации - отчетна стойност	31 830	-	-	1	-	31 831
Бизнес комбинации - амортизация	(3 183)	-	-	-	-	(3 183)
Новопридобити активи	245	16 061	72	223	-	16 601
Отписани активи - отчетна стойност	0	(22)	(55)	(482)	(2)	(561)
Отписани активи - амортизация	10	224	180	480	-	894
Начислена амортизация за периода	(34)	(1 455)	(569)	(365)	-	(2 423)
Крайно салдо балансова стойност	28 901	19 681	1 175	312	-	50 069

Към 31.12.2007 г. Групата няма заложен материални активи като обезпечения по задължения и няма поети ангажменти за закупуване на нематериални активи. Отчетната стойност на напълно амортизираните активи, които са все още в употреба към 31.12.2007 г., е 41 хил. лв. (към 31.12.2006 г. -39 хил. лв.)

В групата на права върху собственост се съдържат капитализирани разходи във връзка с проведени през 2005 г. маркетингови проучвания, чиято балансова стойност към 31.12.2007 г. е 245 хил. лв. (към 31.12.2006 г. - 490 хил. лв.) Към 31.12.2007 г. оставащият полезен срок на ползване е 2 години.

12 Дългосрочни финансови активи

Финансовите активи, признати в Баланса, съдържат следните категории финансови активи:

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Кредити и вземания (Виж 12.1)	472 296	310 439
Финансови активи, държани до падеж (Виж 12.2)	83 790	16 142
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (Виж 12.3)	64 571	42 526
Финансови активи на разположение за продажба (Виж 12.4)	53 930	110 078
	674 587	479 185

12.1 Кредити и вземания

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Дългосрочни банкови кредити и аванси на клиенти	445 392	304 402
Договори за други дългосрочни заеми	35 222	11 743
Намалени с обезценка	(8 318)	(5 706)
	472 296	310 439

Дългосрочните банкови кредити и аванси на клиенти представляват заеми и аванси към клиенти, възникнали във връзка с банковата дейност на Групата.

Анализ по видове клиенти на банковите кредити и аванси на клиенти:

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Физически лица		
-в лева	154 118	85 320
-в чуждестранна валута	19 327	12 464
Предприятия		
-в лева	162 807	124 213
-в чуждестранна валута	109 140	82 405
	445 392	304 402

Анализ по икономически отрасли:

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Селско и горско стопанство	19 850	15 061
Промисленост	34 117	22 864
Строителство	47 151	29 167
Търговия и финанси	126 630	115 557
Транспорт и комуникации	26 325	13 425
Граждани	173 445	97 784
Други	17 874	10 544
	445 392	304 402

Договори за други дългосрочни заеми

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Холдинг Нов Век АД	9 004	-
Франчайз Дивелопмънт ООД- дългосрочно вземане	5 682	5 682
Пиеро 97 МА - цедирано вземане, дългосрочна част	2 000	4 000
Итил Казан	5 205	-
Други	13 331	2 061
	35 222	11 743

12.2 Финансови активи, държани до падеж

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Балансова стойност по амортизируема стойност		
Дългосрочни български държавни облигации	38 862	16 142
Средносрочни български държавни облигации	44 928	-
	83 790	16 142

Български ценни книжа, заложени като обезпечение

Към 31 декември 2007 държавни облигации, емитирани от българското правителство в размер на 69 246 хил. лв., са заложени като обезпечение за обслужване на бюджетни сметки.

12.3 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи, класифицирани в тази категория отговарят на условията за финансови активи, държани за търгуване.

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Дългосрочни български държавни облигации	21 578	16 458
Капиталови инвестиции с пазарна стойност	20 302	14 987
Български корпоративни ценни книжа	5 912	6 683
Корпоративни облигации	14 983	4 322
Други	1 796	76
	64 571	42 526

Всички представени суми са определени посредством публикувани котировки на изброените ценни книжа на активен пазар.

Дългосрочни български държавни облигации

Към 31 декември 2007 г. и 2006 г. дългосрочните български ценни книжа, в размер на 21 578 хил. лв. и 16 458 хил. лв., са представени по справедлива стойност и включват ценни книжа в български лева.

Капиталови инвестиции с пазарна стойност

Към 31 декември 2007 г. и 2006 г. капиталовите инвестиции с пазарна стойност в размер 20 302 хил. лв. и 14 987 хил. лв. представляват: акции, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа; акции на дружества със специална инвестиционна цел, секюритизиращи недвижими имоти; акции, издадени от колективни инвестиционни схеми по реда на ЗППЦК както и дялове издадени от колективни инвестиционни схеми.

Български корпоративни ценни книжа

Към 31 декември 2007 и 2006 Групата притежава корпоративни ценни книжа на нефинансови предприятия на стойност съответно 5 912 хил. лв. и 6 683 хил. лв. Тези ценни книжа представляват акции от капитала на публични търговски дружества, които се търгуват на Българска фондова борса и са представени в отчета по справедлива стойност, като те са ликвидни на българския пазар.

Корпоративни облигации

Към 31 декември 2007 и 2006 г. притежаваните от групата корпоративни облигации са в размер на 14 983 хил. лв. и 4 322 хил. лв. и представляват ипотечни облигации.

12.4 Финансови активи на разположение за продажба

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Средносрочни български държавни облигации	12 658	110 078
Капиталови инвестиции с пазарна стойност	12 223	-
Български корпоративни облигации	23 982	-
Чужди корпоративни облигации	5 067	-
	53 930	110 078

Български ценни книжа, заложен като обезпечение

Към 31 декември 2007 държавни облигации, емитирани от българското правителство в размер на 33,056 хил. лв. са заложен като обезпечение за обслужване на бюджетни сметки.

Капиталови инвестиции

Към 31 декември 2007 капиталовите инвестиции в размер на 12 223 хил. лв. са в дружества, в които Групата няма контролно участие.

Български корпоративни ценни книжа

Към 31 декември 2007 българските корпоративни ценни книжа за продажба на стойност 23 982 хил. лв., представляват облигации. Нито една от тези инвестиции не е в дъщерно дружество или асоциирано предприятие.

Чуждестранни корпоративни ценни книжа

Към 31 декември 2007 чуждестранните корпоративни ценни книжа за продажба в размер на 5 067 хил. лв., представляват облигации, емитирани от Европейската инвестиционна банка, които са заложен като обезпечение за обслужване на бюджетни сметки.

13 Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики, отразени по пасивния метод и използвайки данъчни ставки от 2008 10% (2007 10%), могат да бъдат представени като:

	2007	2007	2006	2006
	Отсрочени	Отсрочени	Отсрочени	Отсрочени
	данъчни	данъчни	данъчни	данъчни
	активи	пасиви	активи	пасиви
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.

Свързани с:

Дълготрайни материални активи	-	9 973	-	720
Провизии за неизползвани отпуски	679	168	223	-
Преоценка на финансови инструменти	-	-	-	539
Други	1 251	1 133	189	90
Общо	1 930	11 274	412	1 349

Виж пояснение 39 във връзка с разхода за данъци на Групата.

14 Материални запаси

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Материали	19 428	15 971
Продукция	2 101	4 218
Стоки	44 476	5 064
Незавършено производство	5 789	1 687
Други	78	121
	71 872	27 061

Стойността на заложените материални запаси като обезпечение на задължение по банков кредит с Уникредит Булбанк е както следва:

Материали: 2 783 хил.лв.;

Продукция: 3 775 хил.лв.;

Стоки : 2 822 хил.лв.

Горесцитирания договор следва да бъде преподписан през 2008г., което може да измени стойността на първоначално заложените материални запаси.

15 Краткосрочни финансови активи

Сумите, посочени в баланса, включват следните категории финансови активи:

	2007	2006
	'000 ЛВ.	'000 ЛВ.
Кредити и вземания (Виж 15.1)	293 180	263 041
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	29 610	36 443
Финансови активи държани до падеж	7 004	36 042
Финансови активи на разположение за продажба	109 090	23 435
	438 884	358 961

15.1 Кредити и вземания

	2007	2006
	'000 ЛВ.	'000 ЛВ.
Банкови кредити и аванси на клиенти	213 791	253 072
Договори за други краткосрочни заеми	93 148	17 521
Намалени с обезценка	(13 759)	(7 552)
	293 180	263 041

15.1.1 Краткосрочни банкови кредити и аванси на клиенти

Краткосрочните банкови кредити и аванси на клиенти представляват заеми и аванси към клиенти, възникнали във връзка с банковата дейност на Групата.

Анализ по видове клиенти:

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Физически лица		
-в лева	70 544	70 476
-в чуждестранна валута	8 847	10 295
Предприятия		
-в лева	84 444	104 232
-в чуждестранна валута	49 956	68 069
	213 791	253 072

Анализ по икономически отрасли:

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Селско и горско стопанство	9 086	15 061
Промисленост	15 278	22 864
Строителство	21 582	29 167
Търговия и финанси	68 223	64 227
Транспорт и комуникации	12 049	13 425
Граждани	79 391	97 784
Други	8 182	10 544
	213 791	253 072

Лихвени проценти

Кредитите отпуснати в български лева и чуждестранна валута се олихвяват с променлив лихвен процент. Според условията по тези кредити, лихвеният процент се изчислява на база на базисен лихвен процент на банката, плюс надбавка. Надбавката по редовните кредити е в границите от 5 до 10 процента, в зависимост от кредитния риск, отнасящ се за съответния кредитополучател, а по просрочените кредити се начислява лихва, съответстваща на олихвяването на неразрешения овърдрафт, чиито размер е 35%.

15.1.2 Договори за други краткосрочни заеми

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
АБАС ЕООД	22 646	-
Дамекс	8 450	-
АКИН ЕООД	6 158	-
Блясък ЕООД	5 143	257
Финанс Консултинг ЕАД	4 809	-
Бизнес център Изгрев ЕООД	4 485	569
АКС 77 ЕООД	3 645	-
Лориян ЕООД	3 596	1 640
ВЕЛГРАФ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ ЕАД	2 056	-
Холдинг Варна А АД	1 692	423
Номоканон ООД	1 665	1 269
ИНО ЕООД	1 513	-
ФИНТРАНС АД	1 118	-
ОФИС 1 СУПЕРСТОР – Украйна	1 001	1 001
Витела Нет АД	1 000	-
Андезит	-	1 093
Други	24 171	11 269
	93 148	17 521

Краткосрочните заеми са предоставени при годишни лихвени равнища между 10-12%. Срокът на погасяване е при поискване от Групата.

Справедливата стойност на предоставените заеми е определяна по отделно. Ръководството счита, че балансовата им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

15.2 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи, класифицирани в тази категория отговарят на условията за финансови активи, държани за търгуване.

	2007	2006
	'000 лв.	'000 лв.
Краткосрочни български държавни облигации	5 340	6 834
Средносрочни български държавни облигации	9 662	6 867
Български корпоративни ценни книжа	9 464	22 220
Дългосрочни български държавни облигации	3 838	522
Деривати, държани за търгуване	1 306	-
	29 610	36 443

Краткосрочни български държавни облигации

Към 31 декември 2007 г. краткосрочните облигации в размер на 5 340 хил. лв. са представени по справедлива стойност и включват ценни книжа в български лева, емитирани от българското правителство. Падежът на краткосрочните държавни облигации е до 1 година.

Средносрочни български държавни облигации

Към 31 декември 2007 г. средносрочните облигации в размер на 9 662 хил. лв. са представени по справедлива стойност и включват ценни книжа в български лева, емитирани от българското правителство.

Български корпоративни ценни книжа

Към 31 декември 2007 г. Групата притежава корпоративни ценни книжа на нефинансови предприятия на стойност 9 464 хил. лв. Тези ценни книжа представляват акции от капитала на публични търговски дружества, които се търгуват на Българска Фондова Борса и са представени в отчета по справедлива стойност. Нито една от тези инвестиции не е в дъщерно дружество или асоциирано предприятие

Дългосрочни български държавни облигации

Към 31 декември 2007 г. дългосрочните български ценни книжа са в размер на 3 838 хил. лв. са представени по справедлива стойност и включват ценни книжа в български лева.

Деривати, държани за търгуване

Към 31 декември 2007 г. дериватите държани за търгуване в размер на 1 306 хил. лв. са представени по справедлива стойност и включват сделки по покупка и продажба на валута, на ценни книжа, форуърдни договори и валутни суапи на открития пазар

15.3 Финансови активи на разположение за продажба

	2007	2006
	'000 лв.	'000 лв.
Краткосрочни български държавни облигации	21 916	13 604
Средносрочни български държавни облигации	4 137	-
Капиталови инвестиции	11 742	3 364
Вземания по споразумения за обратно изкупуване	10 006	6 462
Предоставени аванси за закупуване на финансови инструменти	61 289	-
Други	-	5
	109 090	23 435

Краткосрочни български държавни облигации

Към 31 декември 2007. краткосрочните облигации в размер на 21 916 хил. лв. са на разположение за продажба и включват ценни книжа в български лева, емитирани от българското правителство. Падежът на краткосрочните държавни облигации е до 1 година

Средносрочни български държавни облигации

Към 31 декември 2007 средносрочните държавни облигации в размер на 4 137 хил. лв. са представени по справедлива стойност и включват държавни облигации в български лева, емитирани от българското правителство.

Капиталови инвестиции

Към 31 декември 2007 г. капиталовите инвестиции в размер на 11 742 хил. лв., обявени за продажба, представляват инвестиции в компании, в които Групата няма контролно участие.

Вземания по споразумения за обратно изкупуване

Към 31 декември 2007 г. Групата има сключени споразумения с клауза за обратно изкупуване на ценни книжа с български дружества на обща стойност 10 006 хил. лв., в това число задължения по лихви. Групата е обезпечила това задължение със залог на български държавни ценни книжа. Падежът на тези споразумения е през януари 2008 г.

Предоставени аванси за закупуване на финансови инструменти

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Акции от публични емисии на регистрирани на БФБ София АД, дружества, които към момента не се търгуват на борсата	61 289	-
	61 289	-

Дружество	брой акции	отчетна ст-ст
Холдинг Нов Век	439 107	9 694 899
Холдинг Варна А	446 612	20 227 463
Индустриален Холдинг България	4 011 337	31 366 235
		61 288 597

От централизирана търговия за неупражнени права Групата е закупила такива на Индустиален Холдинг България и на Холдинг Нов Век, даващи му право да запише както следва: 4 011 337 бр. акции от Индустиален Холдинг България и 439 107 бр. акции на Холдинг Нов век.

На 28.01.2008 г. в БФБ-София АД е постъпило заявление за регистрация на последваща емисия акции на Неофициален Пазар на акции сегмент "В", както следва:

- Емитент: Холдинг Нов Век АД /HNVEK/;
- ISIN код на емисията: BG1100058988;
- Размер на емисията преди увеличението: 649 620 лева;
- Размер на увеличението: 907 589 лева;
- Размер на емисията след увеличението: 1 557 209 броя акции;
- Номинална стойност на една акция: 1 /един/ лев.

На проведено заседание на Съвета на директорите на БФБ-София АД по Протокол № 03/28.01.2008 г., е взето следното решение:

Във връзка с Решение на КФН № 122-Е/23.01.2008 г. относно вписване на последваща емисия ценни книжа, издадени от „Индустриален холдинг България” АД /IHLBL/, в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН, уведомяваме за следното:

Съветът на директорите на БФБ-София АД, на основание чл. 58 във връзка с чл. 51, ал. 5 и 6 от Правилника на Борсата, регистрира на Официален пазар на акции, сегмент "А" последваща емисия от Ценни книжа, както следва:

- Емитент: Индустиален холдинг България АД /IHLBL/;

- ISIN код на емисията: BG1100019980;
- Размер на емисията преди увеличението: 26 254 040 лева;
- Размер на увеличението: 17 502 078 лева;
- Размер на емисията след увеличението: 43 756 118 броя акции;
- Номинална стойност на една акция: 1 /един/ лев;
- Вид акции: обикновени поименни безналични с право на глас;
- Дата на въвеждане за търговия: 30.01.2008 /сряда/

15.4 Финансови активи, държани до падеж

	2007	2006
	'000 ЛВ.	'000 ЛВ.
Краткосрочни български държавни облигации	668	35 399
Други	6 336	643
	7 004	36 042

Краткосрочни български държавни облигации

Към 31 декември 2007 г. краткосрочните държавни облигации в размер на 668 хил. лв. са държани до падеж и включват ценни книжа в български лева, емитирани от българското правителство. Падежът на краткосрочните държавни облигации е до 1 година.

16 Търговски вземания

Търговски вземания към 31 декември 2007 г. са както следва:

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Бългериан милс ЕООД	42 568	222
Нефтена Търговска Компания ЕООД	14 390	-
Велграф Асет Мениджмънт ЕАД	12 600	-
Оторио Инвестмънт	9 297	9 297
Банкови клиенти	4 167	3 952
DFS	2 335	-
Пиеро 97 МА АД – краткосрочна част	2 256	2 000
Дамекс ЕООД	1 591	-
Зърнени храни България ЕАД	-	7 838
Нефтена търговска компания ЕООД	-	6 219
DESMET BALLESTRA OLEO S.P.A.	-	6 138
Зърнени храни –Вълчи дол ЕАД	-	1 963
Иата Би Ес Пи	-	1 206
Други/под 1 000 хил. лв./	38 243	35 525
Обезценка по търговски вземания	(470)	(328)
	126 977	74 032

Справедливата стойност на търговските вземания е определяна по отделно и ръководството счита, че балансовата им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

Всички търговски вземания на Групата са проверени за индикации за обезценка.

В допълнение, към датата на баланса някои от необезценените търговски вземания са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезценените финансови активи с изтекъл срок на плащане е следната:

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
До 30 дни	520	323
До 60 дни	173	73
До 90 дни	375	615
	1 068	1 011

Търговските вземания са дължими в срок от 30 до 120 дни и не съдържат ефективна лихва. Всички търговски вземания са обект на кредитен риск. Ръководството на Групата не идентифицира специфичен кредитен риск, тъй като търговските вземания се състоят от голям брой отделни клиенти.

17 Други вземания

	2007	2 006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Вземания от застраховане и презастраховане	6 367	13 047
Краткосрочни депозити и гаранции	1 419	2 566
Чуждестранна дейност	8 321	10 002
Авансови плащания	24 145	10 842
Данъчни вземания	4 397	2 745
Вземания по лихви	179	3 488
Съдебни и присъдени вземания	14 220	1 231
Вземания по подотчетни лица	10 002	21
Други	38 569	18 268
	107 619	62 210

Справедливата стойност на търговските вземания е определяна по отделно и ръководството счита, че балансовата им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

Чуждестранна дейност

Посочените салда с произход "Чуждестранна дейност Либия" представляват вземания по вътрешни разчети от "Геоком – сервиз" Либия в резултат на изплатени от "Проучване и добив на нефт и газ" АД, София задължения на посоченото дружество към персонала – 6 500 хил. щ. д.

18 Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват следните компоненти:

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Предоставени ресурси и аванси на банки и в брой	166 973	94 317
Парични средства в Централната Банка	169 931	66 187
Краткосрочни инвестиции	359 265	192 378
Блокирани парични средства	34 947	13 312
Депозити съгласно Кодекса по застраховането	17 753	-
Други	-	354
	748 869	366 548

18.1 Анализ на паричните средства

Предоставените ресурси и аванси на банки и в брой, краткосрочните инвестиции и блокираните парични средства към 31.12.2007 г. са разпределени по следния начин:

	2007	2006
	'000 ЛВ.	'000 ЛВ.
Парични средства в брой:	88 651	68 898
Срочни депозити в местни банки		
- в лева	38 263	18 065
- в чуждестранна валута	113 295	56 399
Срочни депозити в чуждестранни банки в чуждестранна валута	254 883	137 936
Блокирани сметки в местни банки		
- в лева	6 588	13 632
- в чуждестранна валута	28 359	
Ностро сметки в местни банки		
- в лева	306	296
- в чуждестранна валута	200	110
Ностро сметки в чужди банки в - в чуждестранна валута	30 640	4 671
Други сметки и депозити в банки		
Общо предоставени ресурси и аванси на банки	561 185	300 007

18.2 Текущи сметки в Централна Банка

Към 31 декември 2007 сметките в Централната банка са съответно 156 631 хил. лв. и 13 300 хил. лв. минимален задължителен резерв във валута и към 31 декември 2006 г. – 52 382 хил. лв. и 13, 00 хил. лв. минимален задължителен резерв във валута Търговските банки в България са задължени да поддържат минимален резерв при БНБ. Задължителният минимален резерв, който е безлихвен, се определя като процент от привлечените средства в лева и в чуждестранна валута, периодично определян от БНБ. Тези резерви се регулират на месечна база, като недостигът по тях води до начисляването на наказателни лихви. Централната банка не налага ограничения върху използването на минималните резерви като дневни отклонения в рамките на едномесечния период за регулиране са допустими.

19 Собствен капитал

19.1 Акционерен капитал

Към 31.12.2007 г. акционери на Химимпорт АД са 3 940 физически и юридически лица. Номиналната стойност на една акция на Дружеството е 1 лв. Акциите на дружеството са обикновени, безналични, поименни и свободно прехвърляеми.

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Акционерен капитал:		
- в началото на годината	130 000	60 000
- емитиран през годината	20 000	70 000
Акционерен капитал, издаден и напълно платен	150 000	130 000
към 31 декември		

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2007	2007	2006	2 006
	Брой акции	%	Брой акции	%
Химимпорт Инвест АД	114 808 367	76.54%	112 586 647	86.61%
Джулиъс Бър	11 278 610	7.52%	-	0.00%
ЕФГ Еуробанк Клиентс АЦЦ	2 890 615	1.93%	937 453	0.72%
Скандинавиън Енскилда Банкен	1 541 966	1.03%	128 640	0.10%
Банк Аустрия Кредит Аншалт	897 106	0.60%	446 424	0.34%
Данске Фонд Ийстерн Юръп – Люксембург	860 354	0.57%	398 624	0.31%
Консолид Комерс АД	704 276	0.47%	704 276	0.54%
ДСК – фондове(ОТП Груп)	658 800	0.44%	608 061	0.47%
Инвест Банк АД	517 800	0.35%	468 180	0.36%
МЕИ – Романиън енд България фондс	510 161	0.34%	266 400	0.20%
АБН АМРО БАНК - Лондон	497 276	0.33%	-	0.00%
Райфайзен – договорни фондове	366 100	0.24%	142 000	0.11%
Райфайзен Централ Банк - Австрия	267 898	0.18%	721 111	0.55%
Банка КОПЕР Словения	228 934	0.15%	353 126	0.27%
Стандарт Инвестмънт – договорни фондове	132 647	0.09%	245 882	0.19%
Други юридически лица	8 009 387	5.34%	5 296 620	4.07%
Други физически лица	5 829 687	3.89%	6 696 556	5.15%
	149 999 984	100.00%	130 000 000	100.00%

Данъкът върху дивидентите за физически лица и чуждестранни юридически лица е в размер на 7% за 2007 г. и 5% за 2008 г., като данъкът се удържа от брутната сума на дивидентите.

19.2 Премийни резерви

Към 31.12.2007 г. премийните резерви са в размер на общо 232 343 хил. лв. (за 2006 г. – 32 925 хил. лв.)

Премията от емисията през 2007 г. в размер на 199 418 хил. лв. е формирана от проведеното последващо публично предлагане на акции на дружеството от 10.09.2007 г. до 02.10.2007 г. Премията от емисии е намалена с разходите по емисията на акции в размер на 581 хил. лв.

Премията от емисии през 2006 г. в размер на 32 925 хил. лв. е формирана от проведеното първично публично предлагане на акции на дружеството чрез подписка от 07.09.2006 г. до

20.09.2006 г. Броят на подадените заявки, съответно на инвеститорите, надхвърля 2 100. Премията от емисии е намалена с разходите по емисията на акции в размер на 327 хил. лв.

19.3 Други резерви

Към 31.12.2007 г другите резерви, на стойност 3 678 хил. лв., са формирани на база изискванията на Търговския закон за формиране на законови резерви.

20 Специализирани резерви

	2007 '000 лв.	2006 '000 лв.
Застрахователни резерви	58 460	37 787
Резерви от пенсионни фондове	1 148	335
	59 608	38 122

20.1 Застрахователни резерви

	2007 '000 лв.	2006 '000 лв.
Пренос-премиен резерв	34 741	20 761
Дял на презастрахователите в Пренос-премийния резерв	(3 329)	(1 628)
Резерв за предстоящи плащания	27 963	19 279
Дял на презастрахователите в Резерва за предстоящи плащания	(1 115)	(750)
Запасен фонд	200	125
	58 460	37 787

Застрахователните резерви са заделени в хода на застрахователната дейност на Групата, извършвана чрез ЗПАД Армеец.

20.1.1 Пренос-премиен резерв

Пренос-премийният резерв към 31.12.2007 г. е в размер на 34 741 хил. лв. (2006 г. - 20 761 хил.лв.) Групата заделя застрахователни резерви на база начислени застрахователни премии. Начисляват се всички дължими вноски по полици за целия срок на договора. Приложен е метод с отчитане на точната дата. Пренос-премийният резерв за застраховки "Карго" и "Отговорност на превозвача" се изчислява за срок на застраховката един месец. Пренос-премийният резерв се изчислява за всяка полица поотделно. Пресмятанията се извършват от програма заложенa в информационната система. Частта на презастрахователите в пренос-премията е изчислена пропорционално на цедираната премия по всяка полица за сключените пропорционални договори и факултативи. За непропорционалните презастрахователни договори „excess of loss” и „stop loss” дял на презастрахователя не се заделя.

20.1.2 Резерв за предстоящи плащания

Резерв за предстоящи плащания към 31.12.2007 г. е в размер на 27 963 хил. лв. (2006 - 19 279 хил. лв.) Това е резерв за възникнали и предявени претенции. Приложният метод на определяне е претенция по претенция. За предявените щети по съдебни искове по застраховки „Каско” и „Гражданска отговорност на автомобилиста” са приложени корекционни коефициенти съгласно чл. 8, ал. 5 от Наредба N27 за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и на здравноосигурителните резерви. За застраховка „Гражданска отговорност на автомобилиста” се прилагат отделни коефициенти за съдебни искове за имуществени и неимуществени вреди. Базата за изчисляване е по предварителна оценка и опис на щети. Пресмятанията се извършват на база данните въведени в информационната система - INSIS. Частта на презастрахователите в резерва за възникнали и предявени претенции е изчислена съгласно клаузите на презастрахователния договор за полицата, по която е възникнала щетата.

Резерв за възникнали, но непредявени претенции

За изчисляването на резерва за възникналите, но непредявени щети е използван верижно-стълбовидния метод с акумулирани стойности за всеки от видовете застраховки, които ЗПАД „Армеец” предлага. Методът е приложен за периода 2002-2007 г.

За застраховка „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС” резерва за възникнали, но непредявени щети е изчислен по верижно-стълбовидния метод на база акумулирани стойности поотделно за имуществени и неимуществени вреди, като са използвани изцяло собствени данни на Групата. Така описания метод е в съответствие с Решение N 101 - ОЗ / 17.01.08 г. на КФН и е одобрен с писма на КФН изх. N РГ-10-01/28 от 06.03.2008 г. и 14.03.2008 г. Резервът е изчислен заедно за задължителната застраховка „Гражданска отговорност на автомобилиста” и застраховка „ГО на МПС с чуждестранна регистрация” и отделно за застраховка „Зелена карта”. Периодът, взет като база за изчисление на резерва е шест годишен - 2002 – 2007г.

Не се заделя резерв за възникнали, но непредявени щети за застраховки „Каско на плавателни съдове”, „Гражданска отговорност, свързана с плавателни съдове”, „Застраховка на гаранции”, застраховка „Разни финансови загуби” и застраховка „Правни разноски”, защото при използване на верижно-стълбовидния метод за изчисляване на резерва за възникнали, но непредявени щети по застраховки „Каско на плавателни съдове”, „Гражданска отговорност, свързана с плавателни съдове”, „Застраховка на гаранции”, застраховка „Разни финансови загуби” се получава резултат със стойност 0, а по застраховка „Правни разноски” няма реализиран премияен приход.

База за изчисляване на резерва е статистика на заведените претенции в информационната система INSIS за периода 2002-2007 година. Частта на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени претенции е изчислена съгласно действащите презастрахователни договори през съответната година на възникване на щетата. За непропорционални презастрахователни договори дял на презастрахователя не се заделя.

20.1.3 Запасен фонд

Запасен фонд се заделя само по застраховка „Кредити” в размер на 74 580 лв., в съответствие с чл.6 ал.6 от Наредба N27 за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и на здравноосигурителните резерви. Приложен е метод N1 от Приложение N1 на наредбата. Вследствие на новозаделения размер на запасния фонд по застраховката, общата му стойност към 31.12.2007 г. става 200 283 лв.

Общата стойност на запасния фонд на Групата е в размер на 200 283 лв. към 31.12.2007 г. (2006 г. – 125 хил. лв.)

Общият размер на заделените застрахователни резерви от ЗПАД Армец към 31.12.2007 г. възлиза на 62 904 хил. лв. От тях 34 741 хил. лв. са пренос-премиен резерв, 27 963 хил. лв. са резерв за предстоящи плащания и 200 хил. лв. – запасен фонд. Частта на презастрахователя в застрахователните резерви е 4 444 хил. лв. Спрямо 2006 г. общият размер на резервите се е увеличил с 22 739 хил. лв. или с 57%.

20.2 Резерви от пенсионни фондове

	2007	2006
	'000 лв.	'000 лв.
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	999	259
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	140	66
Пожизнен пенсионен резерв УПФ	9	10
	1 148	335

Резервите от пенсионни фондове са заделени за пенсионно-осигурителната дейност на Групата, извършвана чрез ПОАД Сила и управляваните от него пенсионни фондове.

21 Дългосрочни финансови задължения

	2007	2006
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към депозанти (виж пояснение 25)	868 756	266 428
Банкови заеми - дългосрочна част	40 989	30 455
Други заеми - дългосрочна част	-	10 160
Дългосрочни търговски задължения	864	2 597
Други привлечени средства	5 255	21 272
	915 864	330 912

21.1 Дългосрочни банкови заеми

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Банка ДСК АД - инвестиционен кредит	16 788	21 316
Българска Пощенска Банка - инвестиционен кредит	2 298	3 500
ТБ "Алианс България" - инвестиционен кредит	1 174	1 815
Пощенска банка – инвестиционен кредит	-	1 428
Хипоферайзенбанк АД	1 254	1 254
Bank Gesellschaft Berlin	412	618
Хеброс БАНК		295
Булбанк АД - инвестиционен кредит	65	229
Алфа Банк клон България - револвиращ кредит	18 573	-
Други	425	-
	40 989	30 455

Банка ДСК АД

По силата на Договор за кредит 114 от 06.06.2006 г. Групата е получила заем в размер на 11 000 хил. евро, с цел закупуване на 626 783 бр. акции от капитала на Параходство БРП АД. Лихвата е формирана на база тримесечен EURIBOR плюс договорена надбавка 4.5%. Крайният срок за погасяване на Договора е 06.06.2016г. Заемът е обезпечен с договорна ипотека върху недвижим имот – „Дом на Геолога”, находящ се в гр. Варна и с пазарна стойност – 6 293 хил. лв.

Българска Пощенска Банка - инвестиционен кредит

Договорът за банков кредит за сумата 3 500 хил. лв. е с номер 100-341/10.08.2006г. и с падеж 10.08.2011 г., при годишна лихва : сбора от действащия тримесечен SOFIBOR и договорена лихвена надбавка 4.5%. Заемът е сключен с цел рефинансиране на инвестирани средства за покупка на недвижими имоти, които са заложили като обезпечение по кредита.

Алфа Банк клон България - револвиращ кредит

Договорът по банков револвиращ кредит сключен с Алфа Банк клон България е с падеж 28 август 2010г. при лихвен процент – едномесечен EURIBOR плюс 2,75 пункта надбавка валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро). Заемът е обезпечен с ипотеки на недвижими имоти, собственост на дъщерно предприятие.

Bank Gesellschaft Berlin – Инвестиционен кредит

Инвестиционния кредит сключен през 2006 г. е с падеж 31.12.2010 г. и е в размер на 422 хил. при лихвен процент – EURIBOR плюс 4 пункта надбавка Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро).

ТБ "Алианц България"

Инвестиционният кредит от ТБ „Алианц България” е сключен на 25.10.2005 г. с падеж 25.10.2010г., при лихвени равнища - 3.20% 12 месечен либор; лихва годишна 7.7%, с цел закупуване на три броя влекачи, които служат и за обезпечение на заема и са на обща стойност 2 552 хил. щ.д.

Хипоферайзен банк АД

Ипотечният револвиращ кредит от HVB 1 е в сила до 31 декември 2008 г. Сумата на заема е в размер на 107 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Лихвения процент е 4.85% на годишна база. Обезпечението на заема е ипотека на имот в Офенбах, Германия.

Ипотечният револвиращ кредит от HVB 1 е в сила до 31 декември 2008 г.. Сумата на заема е в размер на 295 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Лихвения процент е 4.25% на годишна база. Обезпечението на заема е ипотека на имот в Франкфурт, Германия.

Ипотечният револвиращ кредит от HVB 2 е в сила до 31 декември 2008 г. Сумата на заема е в размер на 279 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Лихвения процент е 4.85% на годишна база. Обезпечението на заема е ипотека на имот в Ханану.

Уникредит Булбанк АД - инвестиционен кредит

Инвестиционният кредит е в сила до 20.06.2009 г. при лихвен процент – EURIBOR плюс 6 пункта надбавка. Ефективната валута на кредита – EUR. Обезпечен е с ипотека на недвижим имот.

21.2 Други заеми

	2007	2006
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
"Химойл" АД - дългосрочна част	-	6 014
"Нефтена Търговска Компания" ЕООД	-	3 201
ИНО – инвестиционен кредит - дългосрочна част	-	945
	-	10 160

21.3 Дългосрочни търговски задължения

	2007	2006
	‘000 ЛВ.	‘000 ЛВ.
ANZ Bank, Австралия – дългосрочна част	864	2 597
	864	2 597

Задължението е възникнало въз основа на договор за покупка на три самолета ВАЕ/МОД.146-200 на разсрочено плащане на обща стойност от 9 289 680 щ.д.. Сумата е платима на 60 равни месечни вноски в размер на 154 828 щ.д. до 30 април 2009 г. Като обезпечение по договора е предоставена банкова гаранция, издадена от Булбанк АД в размер на 1 000 000 щ. д., която е обезпечена с ипотeka на хангар №3, собственост на Хемус Ер ЕАД.

21.4 Други привлечени средства

	2007 '000 лв.	2006 '000 лв.
Финансираня от ДФ "Земеделие"	3 793	9 658
Други	1 462	11 614
	5 255	21 272

Към 31 декември 2007 другите привлечени средства включват финансиране от ДФ "Земеделие" в размер на 3 793 хил. лв. (вкл. лихвите) за отпускане на кредити на селскостопанския сектор. Кредитният риск по събираемостта на конкретния кредит се поема от Групата.

22 Задължения към осигурени лица

Сумите, признати в баланса се отнасят за задължения към лица, осигурени от следните пенсионни фондове:

	2007 '000 лв.	2006 '000 лв.
Плащания от доброволен пенсионен фонд	12 479	7 596
Плащания от професионален пенсионен фонд	10 264	6 584
Плащания от универсален пенсионен фонд	47 979	25 881
	70 722	40 061

Задълженията към осигурени лица са възникнали в резултат на следното изменение на нетните активи в наличност за доходи на пенсионните фондове:

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Към 31.12.2006 г.	40 061	24 525
Постъпили осигурителни вноски	22 690	11 927
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	4 590	736
Общо увеличение от осигурителни вноски	26 981	12 663
Други намаления	-	(299)
Положителен доход от инвестиране средствата на фонда	7 860	6 034
Изплатени пенсии	(16)	(16)
Встъпителна такса	(20)	-
5% такса за обслужване	(1 071)	(649)
1% инвестиционна такса	(671)	(358)
Такса за прехвърляне	(78)	(62)
Такса за изтегляне	(2)	(1)
Еднократно изплатени суми на осигурени лица	(699)	-
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(77)	(535)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(1 502)	(1 023)
Преведени суми на държавния бюджет	(343)	(218)
Към 31.12.2007 г.	70 722	40 061

Нетните активи в наличност за доходи са разпределени както следва:

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Индивидуални партии	70 211	39 769
Резерв за гарантиране на мин. доходност	511	292
Нетни активи в наличност за доходи	70 722	40 061

23 Други дългосрочни задължения

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Задължения по финансов лизинг - дългосрочна част	14 825	6 755
Обезщетения за пенсиониране	1 152	315
РАИ Банка	851	851
Други	1 281	-
	18 109	7 921

Обезщетения за пенсиониране

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Начално салдо на провизиите за обезщетения при пенсиониране	315	375
Начислени провизии за периода	877	-
Оползотворени провизии през периода	(40)	(60)
	1 152	315

24 Краткосрочни финансови задължения

	2007	2006
	'000 ЛВ.	'000 ЛВ.
Задължения към други депозанти (Виж пояснение 25)	416 819	665 486
Краткосрочни заеми	75 021	100 519
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	14 007	-
Задължения по договори за застраховане	7 845	3 035
Задължения по лизингови договори – краткосрочна част	4 548	2 440
Депозити от банки	373	89
	518 613	771 569

24.1 Краткосрочни заеми

	2007 ‘000 ЛВ.	2006 ‘000 ЛВ.
Банкови заеми - краткосрочна част	46 389	83 659
Договори за други краткосрочни заеми	28 632	16 860
	75 021	100 519

24.1.1 Краткосрочни банкови заеми

Краткосрочни банкови заеми		
	2007 ‘000 ЛВ.	2006 ‘000 ЛВ.
Уникредит Булбанк АД – кредитна линия	17 995	-
Алфа Банк клон България – краткосрочна част	14 415	0
ДСК Банка – револвиращ кредит	2 920	3000
ДСК Банка – инвестиционен/ краткосрочна част	2 265	0
БПБ - револвиращ кредит	2 500	0
ВТБ БАНК АД – Германия	1 369	1369
Българска Пощенска Банка - инвестиционен кредит/ краткосрочна част	2 411	2555
ТБ "Алианц България" - инвестиционен кредит /краткосрочна част	641	641
Булбанк АД – Инвестиционен кредит/ краткосрочна част	169	164
Хеброс Банк АД - краткосрочна част	295	393
Хипоферайзенбанк – Мюнхен	429	428
Хипоферайзенбанк – търговски еврокредит	490	489
Хипоферайзенбанк – KfW заем	490	489
Норд Банк АД – Люксембург -Синдикиран кредит	-	53 978
Булбанк АД – кредитна линия	-	12 653
ДСК Банка – револвиращ кредит	-	5 000
Пощенска банка – краткосрочна част	-	1 946
Хипоферайзенбанк – еврокредит Офенбах	-	348
Bank Gesellschaft Berlin- краткосрочна част	-	206
	46 389	83 659

Уникредит Булбанк АД

Кредитната линия от Булбанк е в сила до 20 юни 2009 г. Балансовата стойност на заема е в размер на 17 995 хил. лева и плащанията са дължими в лева. Обезпечението му се състои от ипотекни на недвижими имоти, по реда на Закона за особените залози залог върху материални запаси и бъдещи вземания. Лихвения процент е равен на базов лихвен процент на банката кредитор плюс 5 пункта надбавка

Революираща кредитна линия ДСК Банка АД

Кредитът е сключен на база договор 599/02.10.2006 г. Кредитът е в сила до 02.10.2008 г. Заемът е обезпечен с учредена трета по ред ипотека на административна сграда на Нико Комерс на ул. Ст. Караджа 2, както и части от административна сграда на ул. Ал. Батенберг 1 и ул. Ст. Караджа 2, собственост на Химимпорт АД. Лихвеният процент по заема е в размер на банковия лихвен процент плюс 3.5%. Размерът на заема е на стойност 3 млн. лв. Усвоената част към момента на отчета е 2 920 хил. лв.

ВТБ БАНК АД - Германия

Договорът на търговският кредит е сключен на 30.06.2007 г. за срок от 1 година при лихвен процент – 7.922% и е на обща стойност 700 хил. евро.

Хипоферайзенбанк АД

Еврокредит Мюнхен от НВВ 3 е в сила до 15 Юни 2008 г. Сумата на заема е в размер на 268 хил. Евро и плащанията са дължими в евро. Лихвеният процент е 3.88% Не са договорени обезпечения.

Търговски Еврокредит от НВВ 4 е в сила до 20 февруари 2008 г. Сумата на заема е в размер на 437 хил. евро и плащанията са дължими в евро. Лихвеният процент е в размер на 7.55%. Не са договорени обезпечения.

Договор за кредит с Хеброс банк АД

Със споразумение от 19.09.2005 г. Химимпорт АД е встъпил в дълга на Млечен път АД към Хеброс банк АД по договор за кредит в лева, като дългът е платим на 35 равни месечни вноски до 20.07.2008 г.

Инвестиционният кредит от Българска Пощенска Банка АД

Инвестиционният кредит от Българска Пощенска Банка АД по договор 535-1464 от 30.09.2003 г. е в сила до 30.09.2008 г. Лихвеният процент по заема е в размер на 3-месечен EURIBOR плюс 6%. Заемът е отпуснат в евро, а месечните погасителни вноски са в размер на 83 хил. евро главница и лихва върху неиздължената част. Заемът е обезпечен със залог върху акции на ПДНГ, гр. Плевен с номинална стойност 542 хил. лв. към 31.12.2007 г. специфични задължителни условия по заема няма.

BNP Paribas - Банков револвиращ кредит

Револвиращият кредит е с падеж 4 месеца след получаване на финансирана сделка за 4 322 хил. щ. Д. и е при лихвени равнища – 1-мес EURIBOR плюс 2.75 пункта надбавка валута, в която се извършват плащанията – USD (щатски долари).

24.1.2 Други краткосрочни заеми

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Българска пощенска банка АД - РЕПО Сделка	12 182	-
Българска пощенска банка АД - РЕПО Сделка	7 376	-
Нефтена Търговска Компания ЕООД	3 747	-
ДФ Земеделие	3 260	-
Бългериан Милс ЕАД	-	5 000
Прима Хим ЕООД	-	6 605
Имоти наеми обслужване – краткосрочна част	-	1 408
Други	2 067	3 847
	28 632	16 860

Задълженията по репо сделки са свързани със сключени два договора за обратно репо на ценни книжа с Българска Пощенска Банка АД:

- Договор от 29.06.2007г. с падеж 26.12.2007г и лихва в размер на 274 хил. лв.;
- Договор от 12.10.2007г. с падеж 12.04.2008г и лихва в размер на 206 хил. лв.

24.2 Задължения по споразумения за обратно изкупуване

Към 31 декември 2007 г. Групата има сключени споразумения с клауза за обратно изкупуване на ценни книжа с български дружества на обща стойност 14 007 хил. лв., в това число задължения по лихви. Банката е обезпечила това задължение със залог на български държавни ценни книжа. Падежът на тези споразумения е през януари 2008.

24.3 Задължения по договори за застраховане

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Задължения по застраховане	4 533	2 376
Задължения по презастраховане	3 312	604
Задължения по съзастраховане	-	55
	7 845	3 035

24.4 Задължения по лизингови договори - краткосрочна част

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Интерлийз Ауто ЕАД	2 215	-
ANZEV London, Австралия	1 620	1 838
Уни Кредит Лизинг	180	142
Хипо Груп Алпе Адрия	155	29
Райфайзен Лизинг България	-	87
София Франс Ауто	3	91
Други	375	253
	4 548	2 440

(Виж Пояснение 9.3)

24.5 Депозити от банки

Тези задължения са възникнали от банковата дейност на Групата.

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Безсрочни депозити - местни банки		
-В български лева	39	26
-В чуждестранна валута	334	63
	373	89

25 Задължения към депозанти

Анализ по срочност и вид валута:

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Безсрочни депозити		
-В български лева	382 343	247 497
-В чуждестранна валута	77 908	58 452
Срочни депозити		
-В български лева	333 809	263 205
-В чуждестранна валута	420 919	304 255
Спестовни влогове		
-В български лева	23 147	18 245
-В чуждестранна валута	26 417	20 780
Други депозити		
-В български лева	12 265	13 720
-В чуждестранна валута	8 767	5 760
	1 285 575	931 914

Анализ по вид клиент и вид валута:

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Депозити на граждани		
-В български лева	304 049	210 107
-В чуждестранна валута	378 738	254 185
Депозити на предприятия		
-В български лева	435 261	318 838
-В чуждестранна валута	146 495	129 304
Депозити на други институции		
-В български лева	12 265	13 720
-В чуждестранна валута	8 767	5 760
	1 285 575	931 914

26 Търговски и други задължения

	2007	2006
	‘000 лв.	‘000 лв.
Търговски задължения	120 049	38 427
Данъчни задължения	12 157	9 883
Задължения към персонала	12 339	6 814
Плащания по лихви	1 469	461
Други	49 044	26 050
	195 058	81 635

Справедливите стойности на търговските и другите задължения не са оповестени, защото поради кратката им продължителност, ръководството смята, че балансовата им стойност отразена в баланса е разумна приблизителна стойност на тяхната справедлива стойност.

26.1 Търговски задължения

	2007	2006
	‘000 лв.	‘000 лв.
Прима Хим ЕООД	34 606	358
ГД-ГВА летище София	10 284	1 627
Голяма Добруджанска Мелница ЕООД	8 322	379
ИАТА	3 854	301
Летище София	3 793	660
Дамекс ЕООД	3 775	9 865
Община Самоков	3 661	299
Евроконтрол	2 810	538
ANZ Bank, Австралия - краткосрочна част	2 473	3 839
Снекма Брюксел	2 009	339
Снекма Мароко	1 735	312
Стимекс ЕООД	1 128	345
Нефтена търговска компания ЕООД	-	3 808
Други	41 599	15 757
	120 049	38 427

26.2 Данъчни задължения

	2007 '000 ЛВ.	2006 '000 ЛВ.
Корпоративен данък	5 006	5 839
Задължения за акцизи	2 879	3 174
Други данъци	4 272	870
	12 157	9 883

26.3 Задължения към персонала

	2007 '000 ЛВ.	2006 '000 ЛВ.
Задължения за възнаграждения	9 733	5 320
Задължения към осигурителни институции	2 606	1 494
	12 339	6 814

26.4 Други задължения

	2007 '000 ЛВ.	2006 '000 ЛВ.
Продадени Билети	16 314	3 230
Летищни такси	3 847	964
Гаранции от агенти за продажба на самолетни билети	902	323
Задължения по концесионни възнаграждения	637	1 340
Задължение по съдебно решение МОСВ	456	456
Депозити	20	59
Неустойки по Договори	-	232
Провизии	-	555
Задължения по цесии	-	654
Други	26 868	18 237
	49 044	26 050

27 Приходи от нефинансова дейност

	2007	2006
	'000 ЛВ.	'000 ЛВ.
Приходи от извършени самолетни полети	309 243	87 758
Приходи от продажба на стоки	68 165	61 057
Приходи от услуги	56 350	48 220
Приходи от продажба на продукция	50 132	37 678
Други	36 138	21 469
	520 028	256 182

28 Разходи за нефинансова дейност

	2007	2006
	'000 ЛВ.	'000 ЛВ.
Разходи за материали	132 360	67 507
Разходи за външни услуги	194 917	66 159
Разходи за амортизация	14 957	6 932
Разходи за персонала	43 728	16 027
Отчетна стойност на продадените стоки	48 596	55 550
Други	47 792	14 990
	482 350	227 165

29 Приходи от застраховане

	2007	2006
	'000 ЛВ.	'000 ЛВ.
Приходи от застрахователни премии	84 805	55 677
Приходи от освободени застрахователни резерви	40 039	21 997
Приходи от регресии	3 304	1 697
Приходи от презастраховане	7 171	3 954
Други приходи от застраховане	218	2 150
	135 537	85 475

Приходите от застраховане са възникнали в резултат от застрахователната дейност на Групата, извършвана чрез ЗПАД Армеец.

29.1 Приходи от застрахователни премии

Относителният дял на основните видове застраховки в застрахователния портфейл на Групата по размер на премиен приход от пряко застраховане за 2007 г. и 2006 г. е както следва:

	2007		2006	
	Премиен приход	Премиен приход	Премиен приход	относителен дял в %
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	
Застраховка на превозни средства	51 559	60.80	29 989	53.73
Отговорности МПС	17 884	21.09	13 822	18.34
Пожар и природни бедствия	5 508	6.49	3 341	8.91
Щети на имущество	931	1.10	612	2.77
Злополука	2 501	2.95	2 308	3.98
Кредити и лизинг	622	0.73	566	2.53
Обща гражданска отговорност	1 026	1.21	878	1.55
ГО свързана с летателни апарати	1 078	1.27	438	2.41
Помощ при пътуване	1 757	2.07	1 363	1.47
Каско на летателни апарати	627	0.74	1 756	3.42
Товари по време на превоз	576	0.68	338	0.64
ГО свързана с плавателни съдове	32	0.04	6	0.00
Застраховка на гаранции	627	0.74	459	0.00
Разни финансови загуби	41	0.05	(348)	0.00
Каско на плавателни съдове	36	0.04	149	0.25
	84 805	100.00	55 677	100.00

29.2 Приходи от операции по презастраховане

	2007	2006
	'000 ЛВ.	'000 ЛВ.
Приходи от получени обезщетения от презастрахователи	1 341	926
Приходи от участие в резерви на презастрахователи	2	-
Приходи от получени комисионни от презастрахователи	1 274	691
Приходи от заделени резерви за презастрахователя	4 444	2 337
Приходи от презастрахователни премии	110	-
	7 171	3 954

30 Разходи по застраховане

Разходите по застраховане са възникнали в резултат от застрахователната дейност на Групата, извършвана чрез ЗПАД Армеец.

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Изплатени застрахователни суми и обезщетения	25 908	16 979
Разходи за участие в резултата	116	115
Разходи за ликвидация на щети	574	228
Аквизиционни разходи	20 348	13 609
Разходи за заделени застрахователни резерви	62 778	36 862
Разходи по презастраховане	11 816	8 282
Други застрахователни разходи	2 254	1715
	123 794	77 790

30.1 Изплатени застрахователни суми и обезщетения

Процедурата по ликвидация на щети и изплащане на застрахователното обезщетение се регламентира в разработени и приети от застрахователното дружество методики по видове застраховки. За общото застраховане са описани взаимоотношенията между страните при настъпване на застрахователно събитие и реда за изплащане на застрахователната сума. В някои от застраховките се регламентира и преддоговорната информация, която застрахователят трябва да получи за да има задължение съгласно застрахователния договор. Редът и срока на ликвидация на щетите се определя от характера на застраховката. Ликвидацията се извършва от Централно управление на застрахователното дружество. Обезщетенията се изплащат също от Централно управление след становище на експерти по ликвидация, юристконсулт и одобрение на изпълнителния директор. Ликвидацията на щетите може да се извършва и в съответните агенциите на Дружеството. Всяка Агенция е упълномощена да ликвидира щети до определен от Централно управление размер. Когато сумата е по-голяма от определения лимит ликвидацията се извършва от Централно управление.

През 2007 г. са изплатени следните обезщетения по видове и групи застраховки:

	2007	2007	2006	2006
	изплатени	относителен	изплатени	относителен
	обезщетения	дъл в	обезщетения	дъл в
	'000 лв	%	'000 лв	%
Каско	18 840	72.72	14 133	83.24
Отговорности МПС	5 254	20.28	995	5.86
Пожар и природни бедствия	626	2.42	362	2.13
Щети на имущество	101	0.39	797	4.69
Злополука	264	1.02	224	1.32
Кредити и лизинг	41	0.16	104	0.61
Обща гражданска отговорност	62	0.24	57	0.34
Разни финансови загуби	1	0.00	-	-
Помощ при пътуване	123	0.47	114	0.67
Каско на летателни апарати	163	0.63	161	0.95
Товари по време на превоз	366	1.41	32	0.19
Каско на плавателни съдове	67	0.26	-	-
	25 908	100.00	16 979	100.00

30.2 Разходи по презастраховане

	2007	2006
	'000 лв	'000 лв
Разходи за отстъпени премии на презастрахователи	9 400	5 792
Разходи от освободени резерви за презастрахователя	2 416	2 490
	11 816	8 282

31 Приходи от лихви

Приходи от лихви по видове източници:	2007	2006
	'000 лв.	'000 лв.
Предприятия	51 127	43 024
Граждани	24 804	14 659
Банки	11 800	4 948
ДЦК	4 944	3 759
Други	947	548
	93 622	66 938

32 Разходи за лихви

Разходи за лихви по видове източници:	2007 ‘000 ЛВ.	2006 ‘000 ЛВ.
Граждани	21 788	4 686
Предприятия	13 328	21 870
Банки	2 570	4 891
Други	3 588	1 111
	41 274	32 558

33 Положителни разлики от операции с финансови инструменти

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Преоценка на финансови инструменти	110 083	64 497
Положителни разлики от операции с ценни книжа	87 644	2 488
Други	192	1 908
	197 919	68 893

34 Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Преоценка на финансови инструменти	67 106	29 124
Отрицателни разлики от операции с ценни книжа	1 419	2 319
Други	11	-
	68 536	31 443

35 Административни разходи

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Разходи за материали	3 840	3 101
Разходи за външни услуги	34 220	21 425
Разходи за амортизация	9 006	7 289
Разходи за персонала	28 729	22 737
Други	31 839	22 234
	107 634	76 786

36 Отрицателна репутация

През 2007 г. приходите от превишението на справедливата стойност на придобитите нетни активи над покупната стойност са резултат от придобиването на следните участия:

	Отрицателна репутация	Придобити участия	Отрицателна репутация	Придобити участия
	2007 '000 лв.	2007 %	2006 '000 лв.	2006 %
Корабно Машиностроене АД	2 648	51.81%	-	-
ЗПАД Армеец	1 545	4.63%	-	-
Слънчеви лъчи Комерс ЕООД	197	100%	-	-
Арго ЕООД	19	100%	-	-
Параходство БРП АД	-	-	9 025	76.18%
Каучук АД	-	-	5 615	35.00%
Кешигал Мениджмънт АДСИЦ	-	-	2 010	46.18%
Енергопроект АД	-	-	646	83.20%
Маяк КМ АД	-	-	312	77.19%
ВиТиСи АД	-	-	178	51.00%
Други	-	-	(667)	-
Приход, признат в текущата печалба	4 409	-	17 119	-

За допълнителна информация по отношение на придобитите участия вж. Пояснение 5.

37 Други финансови приходи

	2007 '000 лв.	2006 '000 лв.
Приходи от такси и комисионни	19 268	18 360
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	547	3 121
Други	1 440	2 077
	21 255	23 558

37.1 Приходи от такси и комисионни, нетно

	2007	2006
	'000 лв.	'000 лв.
Обслужване на кредити	2 843	5 534
Обслужване условни активи и пасиви и неотменими ангажименти	993	704
Обслужване на депозитни сметки	1 431	1 785
Банкови преводи	10 676	8836
Други приходи	7625	4 201
Разходи за такси и комисионни	(4 300)	(2 700)
	19 268	18 360

38 Доход за разпределяне по осигурителни партии

Към 31 декември 2007 г. и 31 декември 2006 г. 7 860 хил. лв. и 6 034 хил. лв. съответно са сумите, които следва да бъдат разпределени по осигурителни партии в резултат от дейността на пенсионните фондове, които са част от Групата.

39 Разходи за данъци, нетно

Очакваните разходи за данъци, базирани на данъчна ставка за 2007 г. в размер на 10 % (2006 г.: 15 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Печалба за периода преди данъци	141 119	66 988
Данъчна ставка	10%	15%
Очакван разход за данък	(14 112)	(10 048)
Нетен ефект от намаления/(увеличения) на финансовия резултат за данъчни цели	7 732	3 235
Текущ разход за данък	(6 380)	(6 813)
Данъчна ставка	10%	10%
Отсрочен данъчен приход в резултат от:		
- възникване и обратно проявление на данъчни временни разлики	1 551	595
Действителен разход за данък, нетно	(4 829)	(6 218)

Вижте Пояснение 13 по отношение на активите и пасивите по отсрочени данъци.

40 Доходи на акция

Основният доход на акция и доходът на акция с намалена стойност са изчислени като за числител е използвана величината – нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

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

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Нетна печалба, подлежаща на разпределение	119 109 680	53 330 000
Среднопретеглен брой акции	133 890 408	105 434 430
Основен доход на акция (лева за акция)	0.8896	0.5058

През 2007 г. Групата не е изплащало дивиденди на своите акционери.

41 Сделки със свързани лица извън групата

41.1 Дългосрочни вземания от свързани лица извън групата

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
ПОК Съгласие	1 000	-
"БАЙОНЕТА" ЕООД	-	94
	1 000	94

41.2 Краткосрочни вземания от свързани лица извън групата

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
<i>- собственици</i>		
Химимпорт Инвест АД	19 894	-
<i>- асоциирани предприятия</i>		
Кепитал Мениджмънт АДСИЦ	13 722	3 192
Каварна Газ ООД	215	204
Други	1 691	2814
	35 522	6 210

41.3 Дългосрочни задължения към свързани лица

	2007 '000 лв.	2006 '000 лв.
<i>- собственици</i>		
Химимпорт Инвест АД	146 709	7 760
	146 709	7 760

Дългосрочното задължение към Химимпорт Инвест АД е свързано с договор за дългосрочни инвестиции, по който се разпределя доходност за инвеститора.

41.4 Краткосрочни задължения към свързани лица

	2007 '000 лв.	2006 '000 лв.
Химимпорт Инвест АД	584	-
Други	708	1 037
	1 292	1 037

Групата няма специфични условия по горепосочените задължения, няма получени или предоставени гаранции и не са налични извършени сделки със свързани лица за покупки и продажби през годината

41.5 Сделки с ключов управленски персонал

През 2007 г. изплатените възнаграждения на членовете на съвета на директорите и управителния съвет на Групата са в размер на 144 хил. лв. (за 2006 г. - 38 хил. лв.). През 2007 г. няма сключени други специални сделки с ръководството на Групата.

42 Поети неотменими ангажименти, условни активи и условни пасиви

Общата сума на условните задължения в края на годината са както следва:

	2007 '000 лв.	2006 '000 лв.
Банкови гаранции		
В български лева	57 050	35 945
В чуждестранна валута	48 875	31 255
Неотменими ангажименти	88 222	20 779
Други условни задължения	426	572
ОБЩО УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	194 573	88 551

Към 31 декември 2007 г. и 2006 г. Групата има сключени от банкова дейност договори за отпускане на револвиращи и други кредити и търговски акредитиви на клиенти за общата сума съответно от 88 222 хил. лв. и 20 779 хил. лв. Бъдещото усвояване на тази сума зависи от това дали кредитополучателите отговарят на определени критерии, включително дали не е регистрирано просрочие по предишни траншове на кредитите, предоставяне на обезпечение с определено качество и ликвидност и други.

43 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на застрахователен риск, 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. 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 риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Групата, са изброени по-долу. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте Пояснение 43.6.

43.1 Застрахователен риск

Политиката използвана от Групата за управление на застрахователния риск е изцяло съобразена със спецификата на предлаганите застрахователни услуги и съответните нормативни изисквания към тях. Актюерите на Групата разработват политика за управление на застрахователния риск и следят за неговото развитие.

43.2 Валутен риск

Политика на групата извън банковата дейност

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

За да намали валутния риск, Групата следи паричните потоци, които не са в български лева. Групата прилага 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, не се налага допълнително хеджиране. Инвестиции във форуърдни договори не се предприемат.

Финансовите активи и пасиви на Групата с изключение на тези от банкова дейност, които са деноминирани в щатски долари и са преизчислени в български лева към датата на Баланса, са както следва:

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Финансови активи	3 349	577
Финансови пасиви	1 785	2 748
Излагане на краткосрочен риск	5 134	3 325
Финансови активи	16 973	17 577
Финансови пасиви	5 829	9 099
Излагане на дългосрочен риск	22 802	26 676

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

В таблицата се приема, че процентното увеличение към 31 декември 2007 г. на курса на българския лев спрямо щатския долар е +5% (2006 г.: 7%). 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% (2006 г.:7%), то тогава тази промяна ще се отрази по следния начин:

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
--	-----------------	-----------------

Ефект върху нетния финансов резултат за
годината

(301) **(1 270)**

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се намали с 5% (2006 г.: 7%), то тогава тази промяна ще се отрази по следния начин:

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
--	-----------------	-----------------

Ефект върху нетния финансов резултат за
годината

301 **1 270**

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените сделки в чуждестранна валута. По-ниската чувствителност на нетния финансов резултат след данъци от валутния курс през 2007 г. спрямо 2006 г. се дължи на промяна на съотношението вземания към задължения. Това от своя страна е в резултат на намаление на задълженията по финансов лизинг. По този начин е налице взаимно компенсиране на входящите и изходящи парични потоци в чуждестранна валута.

Политика на групата по отношение на банковата дейност

Финансовите активи и пасиви, деноминирани първоначално в чужда валута, по балансова стойност към 31 декември 2007 г. от банкова дейност са следните:

31.12.2007 г.	Щ. долари '000 ЛВ	Други валути '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
ФИНАНСОВИ АКТИВИ			
Предоставени ресурси и аванси на банки	59 804	3 652	63 456
Ценни книжа за търгуване	525	578	1 103
Предоставени кредити и аванси на клиенти, нетно	22 935	1	22 936
Финансови активи за продажба	42	-	42
ОБЩО АКТИВИ	83 306	4 231	87 537
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ			
Задължения към други депозанти	85 698	3 040	88 738
Други привлечени средства	-	15	15
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ	85 698	3 055	88 753
НЕТНА ПОЗИЦИЯ	(2 392)	1 176	(1 216)

Финансовите активи и пасиви, деноминирани първоначално в чужда валута, по балансова стойност към 31 декември 2006 г. от банкова дейност са следните:

31.12.2006 г.	Щ. долари '000 ЛВ	Други валути '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
ФИНАНСОВИ АКТИВИ			
Парични средства	3 569	1 599	5 168
Предоставени ресурси и аванси на банки	66 213	662	66 875
Предоставени кредити и аванси на клиенти, нетно	32 151	-	32 151
	2 220	220	2 440
Други активи и активи препродажба			
Финансови активи за продажба	47	-	47
ОБЩО АКТИВИ	104 200	2 481	106 681
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ			
Задължения към други депозанти	99 457	2 280	101 737
Други привлечени средства	-	35	35
Други задължения	1 041	503	1 544
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ	100 498	2 818	103 316
НЕТНА ПОЗИЦИЯ	3 702	(337)	3 365

43.3 Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране.

Политика на групата извън банковата дейност

Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2007 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти, каквито са били и в предходната година.

Представената по-долу таблица показва чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци към вероятна промяна на лихвените проценти – LIBOR в евро и основен лихвен процент (ОЛП), съответно в размер на $\pm 8.30\%$ и $\pm 8.32\%$ (за 2006 г.: $\pm 8.75\%$ и $\pm 10.66\%$). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарни условия. Всички други параметри са приети за константни.

	2007 ‘000 ЛВ		2006 ‘000 ЛВ	
	Увеличение на лихвен процент	Намаление на лихвен процент	Увеличение на лихвен процент	Намаление на лихвен процент
Ефект върху нетния финансов резултат за годината	(234)	234	(28)	28

Политика на групата по отношение на банковата дейност

За измерване и оценка на лихвения риск на банковата дейност на Групата използва метода на GAP-анализа (анализа на несъответствието/ дисбаланса). Дисбалансът между лихвените активи и лихвените пасиви към 31 декември 2007 е отрицателен и е в размер на 135 672 хил. лв. GAP коефициента, като израз на този дисбаланс, съпоставен с общите доходоносни активи от банкова дейност (лихвените активи и капиталовите инструменти) е -11.34%.

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 година до 5 години	Над 5 години	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
АКТИВИ						
Предоставени ресурси и аванси на банки	352 315	28 360	4 890	-	-	385 565
Ценни книжа за търгуване	810	496	-	4 892	343	6 541
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	10 532	6 252	-	-	-	16 784
Предоставени кредити и аванси на клиенти, нетно	25 401	36 793	127 446	334 521	131 869	656 030
Финансови активи за продажба	-	16 213	5 703	33 470	8 236	63 622
Финансови активи до падеж	668	-	-	38 862	44 928	84 458
ОБЩО АКТИВИ	389 726	88 114	138 039	411 745	185 376	1 213 000
ЗАДЪЛЖЕНИЯ						
Депозити от банки	373	-	-	-	-	373
Задължения към други депозанти	517 905	130 832	236 746	441 737	19	1 327 239
Други привлечени средства	406	244	2 636	3 767	-	7 053
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	14 007	-	-	-	-	14 007
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ	532 691	131 076	239 382	445 504	19	1 348 672
ДИСБАЛАНС МЕЖДУ ЛИХВЕНИТЕ АКТИВИ И ПАСИВИ, НЕТНО	(142 965)	(42 962)	(101 343)	(33 759)	185 357	(135 672)

Групата е изложена на ценови риск във връзка с цените на акциите поради притежаваните от Групата ценни книжа, които във финансовия отчет са класифицирани като ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Управлението на ценовия риск, породен от инвестициите в ценни книжа, се осъществява чрез диверсификация на портфейла от ценни книжа. Диверсификацията на портфейла се осъществява в рамките, установени от Групата.

Таблицата по-долу обобщава влиянието на увеличението/ намалението в борсовите цени на публично търгувани акции върху нетния финансов резултат за годината след данъци и други компоненти на собствения капитал. Анализът се основава на допускането, че цените ще се увеличават/ намаляват с 1 % като се приема, че всички други параметри са константни и всички финансови инструменти на Групата се движат съгласно историческата им корелация с индексите:

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Нетен финансов резултат за годината след данъци	2 074	300

Нетният финансов резултат за годината след данъци ще се увеличи/ намали като резултат съответно от печалбата/ загубата от инвестиции в публично търгувани акции, класифицирани като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

43.4 Кредитен риск

Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Баланса, както е посочено по-долу:

	2007 ‘000 ЛВ.	2006 ‘000 ЛВ.
Дългосрочни финансови активи	674 587	479 185
Дългосрочни вземания от свързани лица извън групата	1 000	94
Краткосрочни финансови активи	438 884	358 961
Краткосрочни вземания от свързани лица извън групата	35 522	6 210
Търговски вземания	126 977	74 032
Други вземания	107 619	62 210
Пари и парични еквиваленти	748 869	366 548
	2 133 458	1 347 240

Групата редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Групата, установени индивидуално или на групи и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или отчети на клиентите и други 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 през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Кредитният риск относно парични средства и други краткосрочни финансови активи се счита за несъществен, тъй като контрагентите са дружества с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

43.5 Ликвиден риск

Групата посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и изходящите парични потоци, възникващи в резултат 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.

Групата държи пари в банкови сметки и ценни книжа за търгуване, 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 2007 г. падежите на договорните задължения на Групата са обобщени както следва:

31 декември 2007 г.	Краткосрочни До 1 година '000 лв	Дългосрочни От 1 до 5 години '000 лв
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност	519 905	1 062 573

Към 31 декември 2006 г. падежите на договорните задължения на Групата са обобщени както следва:

31 декември 2006 г.	Краткосрочни До 1 година '000 лв	Дългосрочни От 1 до 5 години '000 лв
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност	772 606	338 672

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.

43.6 Категории финансови активи и пасиви

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

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Нетекущи активи		
Финансови активи, държани до падеж	83 790	16 142
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	64 571	42 526
Финансови активи на разположение за продажба	53 930	110 078
Кредити и вземания	473 296	310 533
	675 587	479 279
Текущи активи		
Кредити и вземания 15.1	455 679	343 283
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	29 610	36 44310
Финансови активи държани до падеж	7 004	36 04211
Финансови активи на разположение за продажба	109 090	23 4355.2
	601 383	439 203
Нетекущи пасиви		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност	1 062 573	338 672
Текущи пасиви		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност	519 905	772 606

44 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 акционерите.

Групата наблюдава капитала на основата на съотношението капитал към нетен дълг.

Групата определя капитала въз основа на балансовата стойност на собствения капитал.

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

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

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

Стойността на съотношението за представените отчетни периоди е обобщена както следва:

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Собствен капитал	809 595	351 104
Капитал	809 595	351 104
Дъг	1 877 641	1 242 244
- Пари и парични еквиваленти	(748 869)	(366 548)
Нетен дъг		
Капитал към нетен дъг	1 : 1.39	1 : 2.49

Увеличението на съотношението капитал към нетен дъг през 2007 г. спрямо 2006 г. е в резултат основно от по-високото увеличение на собствения капитал поради емисии на акционерен капитал и от увеличението на привлечения дъг.

45 Събития след датата на баланса

Не са възникнали коригиращи събития между датата на съставяне на баланса и датата на одобрението от управителния съвет за публикуването на финансовия отчет, 29 април 2008 г.

За периода 1 януари 2008 г. – 29 април 2008 г. в Дружеството са настъпили следните по-значителни събития:

- На 07.02.2008 г. успешно е приключила сделка по придобиването на 718 236 бр. акции с ном. 10 рубли, представляващи 6,93% от капитала на “Татинвестбанк” АО – гр. Казан, Република Татарстан;

- На 07.03.2008 г., след разрешение на КЗК, “Химимпорт” АД придоби всички акции с право на глас от капитала на “Молет” АД;

- По покана на Президента на Република Татарстан г-н Минтимер Шаймиев и правителството на републиката в периода 26 – 28 март 2008 г. на посещение в Република Татарстан беше работна група начело с Изпълнителния Директор на “Химимпорт” АД г-н Иво Каменов. По време на визитата беше постигната договореност за създаване на

паритетна основа с Република Татарстан на смесено дружество, което да извърши реконструкцията и разширението на летището в гр. Казан и което да поеме управлението на националния превозвач на републиката.

- След датата, към която е съставен годишният финансов отчет за 2007, ЦКБ АД придобива 136 658 броя акции от капитала на Силекс банка АД, гр. Скопие, Република Македония, представляващи 62.57 % от акциите с право на глас. След това придобиване Банката притежава общо 171 658 броя акции от капитала на “Силекс банка” АД, представляващи 78.60 % от акциите с право на глас. Стойността на направената инвестиция е в размер на 26 499 хил. лв.

След датата, към която е съставен годишният финансов отчет за 2007 г., ЦКБ АД чрез договор за цесия прехвърля на Финанс Консултинг ЕАД възмездно и без право на регрес свои парични вземания, произтичащи от договори за кредит с група свързани лица, с отчетна стойност в общ размер на 21 429 хил. лв. и балансова стойност в общ размер на 11,331 хил. лв. Цената на цесията е в общ размер на 20,000 хил. лв.

- На 11 септември 2007 г., между ЦКБ АД и „Евростандарт банка” АД, гр. Скопие е сключен договор за покупко - продажба на 25 660 броя обикновени, с право на глас акции от капитала на „Пощенска банка” АД, гр. Скопие, Република Македония. Договорът влиза в сила след получаване на съответните разрешения. Придобиването бе разрешено от БНБ на 31 октомври 2007 и от Народна Банка на Република Македония на 6 декември 2007 г. Сделката ще породи правно действие след получаване на разрешение от Правителството на Република Македония.

- В периода между изготвяне на индивидуалния отчет на „Зърнени храни България” АД и консолидирания отчет на Групата е сключено споразумение за продажба на облигации с номинал 10 268 хил. лв., които от задължения към други свързани лица са рекласифицирани в консолидирания Баланс съответно като дългосрочни заеми в размер на 8 801 хил. лв. и краткосрочни заеми в размер на 1 467 хил. лв.