

# “ХИМИМПОРТ” АД

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

### Част II

#### от ПРОСПЕКТА ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за “Химимпорт” АД, необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството ценни книжа, включително основните рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия Регистрационен документ, както и с документа за предлаганите ценни книжа на “Химимпорт” АД, преди да вземат инвестиционно решение.

---

**Комисията за финансов надзор е потвърдила Регистрационния документ с решение № 618-Е от 9 август 2006 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в документа данни.**

---

*Членовете на Управителния съвет на “Химимпорт” АД и инвестиционният посредник “Централна кооперативна банка” АД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Съставителите на годишните финансови отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.*

**5 юли 2006 година**

**ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ И ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО В ОФИСИТЕ НА:**

⇒ <b>ЕМИТЕНТА</b>	<b>“ХИМИМПОРТ” АД</b> Гр. София, ул. “Стефан Караджа” N:2 Тел. (+359 2) 9817420, от 09:30 – 17:30 Александър Керезов
⇒ <b>УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</b>	<b>„Централна кооперативна банка” АД</b> Гр. София, ул. “Г.С.Раковски” 103 Тел. (+359 2) 9266288, от 9.30 – 17.30 Сава Стойнов

Инвеститорите могат да се запознаят с Регистрационния документ и на “Българска фондова борса – София” АД, след приемането на акциите на Дружеството за борсова търговия.

***Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Виж частта “Рискови фактори” (глава II, т. 2, страници 32 и сл.) от Регистрационния документ и частта “Рискови фактори” (стр. 7 и сл.) от Документа за предлаганите ценни книжа.***

***Най-често използвани съкращения:***

“Емитентът” или “Дружеството” – “Химимпорт” АД  
“КФН” или “Комисията” – Комисията за финансов надзор  
“БФБ” или “Борсата” – “Българска фондова борса – София” АД

## СЪДЪРЖАНИЕ

“ХИМИМПОРТ” АД.....	1
СЪДЪРЖАНИЕ .....	3
I. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ .....	7
I.1. Име и функции на членовете на управителния и контролния орган .....	7
I.2. Банки, инвестиционни посредници и правни консултанти.....	7
I.3. Одитори.....	8
I.4. Имена на лицата, отговорни за изготвянето на Регистрационния документ и Декларация за отговорност за причинени вреди от неверни, заблуждаващи или непълни данни в него.....	8
II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ .....	9
II.1. Систематизирана финансова информация .....	9
II.1.1. Приходи и разходи на Дружеството .....	11
II.1.2. Активи и пасиви на Дружеството .....	17
II.1.3. Капиталова структура и задлъжнялост.....	23
II.1.4. Анализ на финансовите показатели на Дружеството .....	30
II.2. Рискови фактори .....	32
Рискови фактори, свързани с дейността на Емитента .....	32
II.2.1. Систематични рискове .....	33
II.2.2. Несистематични рискове.....	35
III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА .....	42
III.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие .....	42
III.1.1. Наименование на емитента .....	42
III.1.2. Данни от търговския регистър, БУЛСТАТ и данъчен номер.....	42
III.1.3. Дата на учредяване и срок на съществуване.....	42
III.1.4. Място на учредяване, седалище и адрес на управление .....	43
III.1.5. Преобразуване, вливане, сливане, разделяне и отделяне. Други важни събития в развитието на Емитента за последните 3 години.....	43
III.1.6. Данни за търгови предложения .....	43
III.2. Преглед на направените инвестиции .....	44

III.2.1. Капиталови разходи на Емитентът и придобито дялово участие в други дружества за периода 2003 година – 2005 година .....	44
III.2.2. Текущи капиталови разходи на Емитента .....	45
III.3. Преглед на дейността .....	45
III.3.1. Предмет на дейност .....	45
III.3.2. Основна сфера на дейност .....	45
III.3.3. Клиенти.....	46
III.3.4. Основни пазари и услуги.....	47
III.3.5. Конкурентоспособност .....	48
III.3.6. Сезонни дейности.....	49
III.3.7. Съществени суровини и материали .....	49
III.3.8. Маркетингови канали .....	49
III.3.9. Зависимост от патенти, лицензи .....	49
III.4. Организационна структура .....	49
III.4.1. Икономическа група.....	49
III.4.2. Дъщерни дружества .....	50
III.5. Имущество, производствени единици и оборудване .....	130
III.5.1 Обем, структура и динамика на ДМА за последните 3 години.....	130
III.5.2. Лизинг и тежести върху активите .....	130
IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ .....	131
IV.1. Резултати от дейността.....	131
IV.1.1. Значими фактори, включително необичайни и редки събития със съществено влияние върху основната дейност .....	131
IV.1.2. Съществени изменения в приходите от основна дейност от изменение в цените, обема на производство, както и въвеждането на нови разработки .....	131
IV.1.3. Влияние на валутния курс и инфлацията върху резултатите от дейността ако тази информация е от съществено значение .....	133
IV.1.4. Влияние на макроикономически фактори върху дейността на Дружеството .....	134
IV.2. Ликвидност и капиталови ресурси .....	134
IV.2.1. Вътрешни и външни източници на ликвидност .....	134
IV.2.2. Оценка на източниците на парични потоци .....	135
IV.2.3. Размер на актуалните заеми и информация за техния падеж .....	135

IV.2.3. Информация за използваните финансови инструменти, падеж на всяко от вземанията, ако са съществени.....	136
IV.2.4. Съществени ангажименти за капиталови разходи .....	136
IV.3. Развойна дейност на Емитента.....	136
IV.4. Основни тенденции.....	136
Предположения, на база, на които емитентът е направил своите предвиждания, оценки и прогнози. ....	137
IV.5. Прогнозна финансова информация .....	138
IV.5.1. Очаквани съществени промени в структурата на Дружеството, следствие на преобразуване или сделки.....	138
IV.5.2. Прогнозни финансови отчети и развитие на финансовия резултат на “Химимпорт” АД към 31.12. 2006 година.....	138
V. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ. РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ .....	147
VI. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА (ЗАИНТЕРЕСОВАНИ) ЛИЦА.....	153
VI.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас .....	153
VI.2. Лица, които упражняват контрол върху Емитента.....	154
VI.3. Сделки със свързани лица .....	154
VI.4. Информация по чл. 114б ЗППЦК.....	157
VI.5. Конфликт на интереси .....	160
VII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....	162
VII.1. Годишни одитирани финансови отчети за 2003, 2004 и 2005 години .....	162
VII.2. Отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството .....	162
VII.3. Одиторски доклади.....	162
VII.4. Информация за задгранични продажби.....	162
VII.5. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства .....	163
VII.6. Дивидентна политика .....	163
VII.7. Съществените промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на последния финансов отчет. ....	163
VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	165
VIII.1. Акционерен капитал .....	165

VIII.2. История на акционерния капитал .....	166
VIII.4. Устав на емитента.....	168
VIII.6. Дружества, в които емитентът е инвестирал над 10 на сто от капитала си .....	171
VIII.7. Централен ежедневник.....	173
VIII.8. Място и начин за получаване на допълнителна информация .....	174
П Р И Л О Ж Е Н И Я: .....	175

## **I. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ**

### **I.1. Име и функции на членовете на управителния и контролния орган**

"Химимпорт" АД е дружество с двустепенна система на управление.

**Надзорният съвет** се състои от следните членове:

1. Никола Александров Дамянов – Председател на Надзорния съвет;
2. "Химимпорт инвест" АД – Член на Надзорния съвет;
3. "ЦКБ груп асетс мениджмънт" ЕАД, представлявано от Марин Великов Митев – Член на Надзорния съвет;

**Управителният съвет** се състои от следните членове:

1. Цветан Цанков Ботев – Председател на Управителния съвет;
2. Александър Димитров Керезов – Зам. председател на Управителния съвет;
3. Иво Каменов Георгиев – Изпълнителен директор и Член на Управителния съвет;
4. Марин Великов Митев – Изпълнителен директор и Член на Управителния съвет;
5. Никола Пеев Мишев – Член на Управителния съвет;

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, Управителният съвет не е упълномощавал прокурист или друг търговски пълномощник.

Дружеството се представлява от Изпълнителните директори Иво Каменов Георгиев и Марин Великов Митев, заедно и поотделно.

### **I.2. Банки, инвестиционни посредници и правни консултанти**

Основната банка, обслужваща операциите на Емитента, е "Централна кооперативна банка" АД със седалище и адрес на управление – гр. София, ул. "Г.С.Раковски" №103.

Инвестиционният посредник, упълномощен да предложи за записване акциите от настоящата емисия е "Централна кооперативна банка" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. "Г.С.Раковски" № 103.

Правното обслужване на Дружеството се осъществява от дружеството „Химимпорт лега консулт“ ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. "Стефан Караджа" № 2 – дъщерно дружество на Емитента.

Правен консултант на Дружеството по настоящата емисия е “Димитров, Чомпалов и Тодорова” ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1463, р-н Триадица, ул. “Бузлуджа” № 74А.

### **I.3. Одитори**

Одитор на Дружеството за 2003 г. е било специализирано одиторско предприятие “Одит везни” ООД, рег. № 109, със седалище и адрес на управление: гр. София 1680, ж.к. Бели Брези, бл. 20, ап. 2, чрез регистрирания одитор Тодор Марков, № 0049.

Одитор на Дружеството за 2004 и 2005 г. е специализирано одиторско предприятие “Грант Торнтон” ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, п. код 1000, ул. “Ал. Батенберг” № 16А, ет. 2, ап. 7, чрез регистрирания одитор Марий Апостолов, рег. № 0488.

### **I.4. Имена на лицата, отговорни за изготвянето на Регистрационния документ и Декларация за отговорност за причинени вреди от неверни, заблуждаващи или непълни данни в него**

Лицата, отговорни за изготвянето на Регистрационния документ, са изпълнителните директори на Дружеството Иво Каменов и Марин Митев, и Сава Маринов Стойнов - служител на “Централна Кооперативна Банка” АД.

С подписа си на последната страница от Регистрационния документ горепосочените лица декларират, че:

(1) при изготвянето на Регистрационния документ са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;

(2) доколкото им е известно, информацията в Регистрационния документ не е невярна, подвеждаща или непълна, и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Дружеството.

С подписа си на последната страница на настоящия регистрационен документ, представляващите инвестиционния посредник „Централна кооперативна банка” АД декларират, че последният е солидарно отговорен с лицата, посочени по-горе, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в този регистрационен документ.



## II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

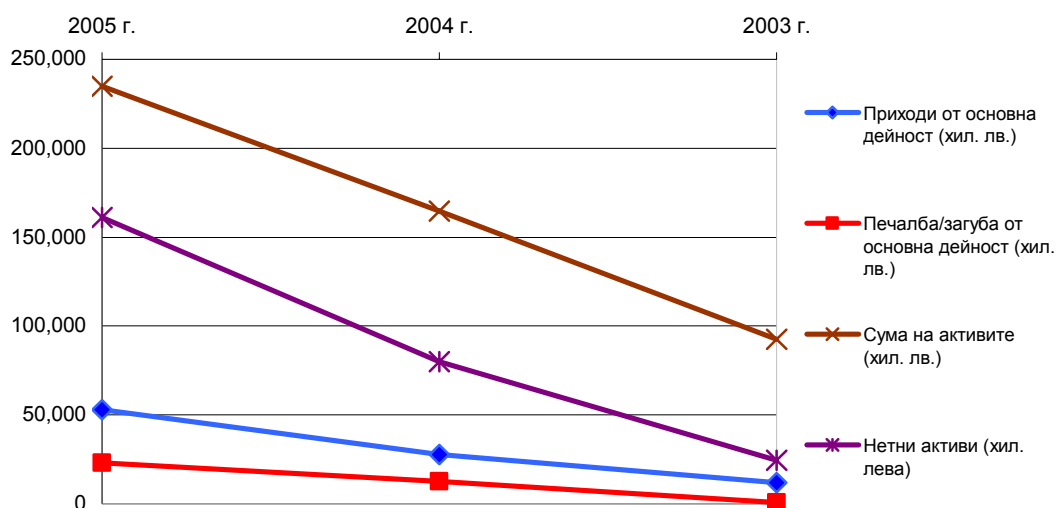
### II.1. Систематизирана финансова информация

Последните финансови отчети на дружеството са от финансовата 2005 година. Те са изготвени по МСС(МСФО) и са на консолидирана и на неконсолидирана база. Финансовите отчети за 2004 година също са одитирани и изготвени по МСС (МСФО). Данните от отчетите за 2003 година са одитирани и рекласифицирани, и преизчислени спрямо МСС(МСФО) за пълна съпоставимост с последващите финансови отчети.

Показатели на „Химимпорт” АД за последните 3 години:

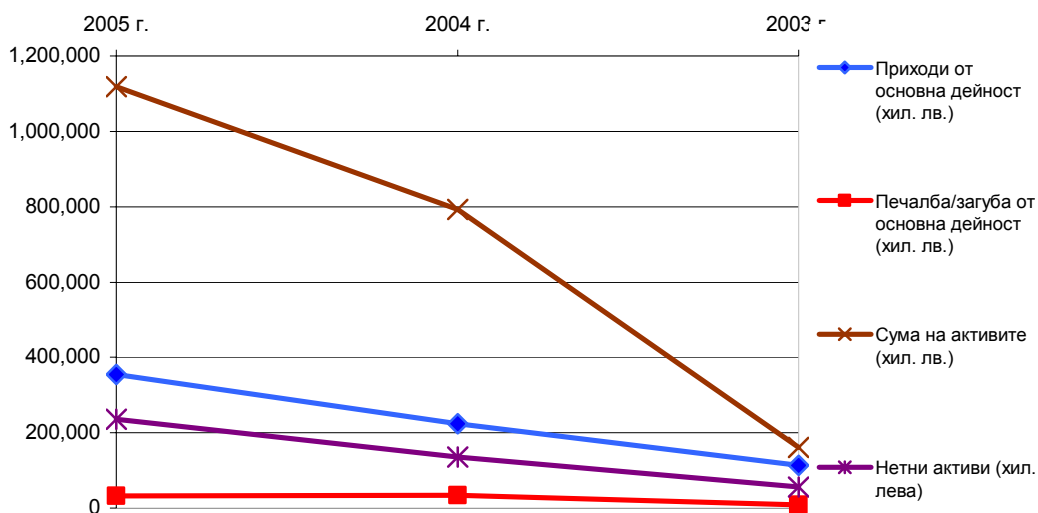
Показатели	Неконсолидирана основа		
	2005 г.	2004 г.	2003 г.
Приходи от основна дейност (хил. лв.)	53,102	27,772	11,792
Печалба/загуба от основна дейност (хил. лв.)	23,050	12,664	655
Нетна печалба/загуба от дейността (хил. лв.)	22,454	12,275	564
Нетна печалба/загуба на акция (лв.)	0.48	0.61	0.06
Сума на активите (хил. лв.)	234,789	164,720	92,627
Нетни активи (хил. лева)	161,138	79,831	24,501
Акционерен капитал (хил. лв.)	60,000	20,000	10,000
Брой акции (хил. броя)	60,000	20,000	10,000
Дивидент на акция (лв.)	-	-	-

Показатели на Неконсолидирана основа /в хил. лв./



Показатели	Консолидирана основа		
	2005 г.	2004 г.	2003 г.
Приходи от основна дейност (хил. лв.)	354,702	224,154	113,598
Печалба/загуба от основна дейност (хил. лв.)	33,032	34,693	8,071
Нетна печалба/загуба от дейността (хил. лв.)	30,010	30,289	6,717
Нетна печалба/загуба на акция (лв.)	0.60	1.39	0.67
Сума на активите (хил. лв.)	1,118,055	792,882	160,563
Нетни активи (хил. лева)	236,001	135,470	56,472
Акционерен капитал (хил. лв.)	60,000	20,000	10,000
Брой акции (хил. броя)	60,000	20,000	10,000
Дивидент на акция (лв.)	-	-	-

Показатели на Консолидирана основа /в хил. лв./

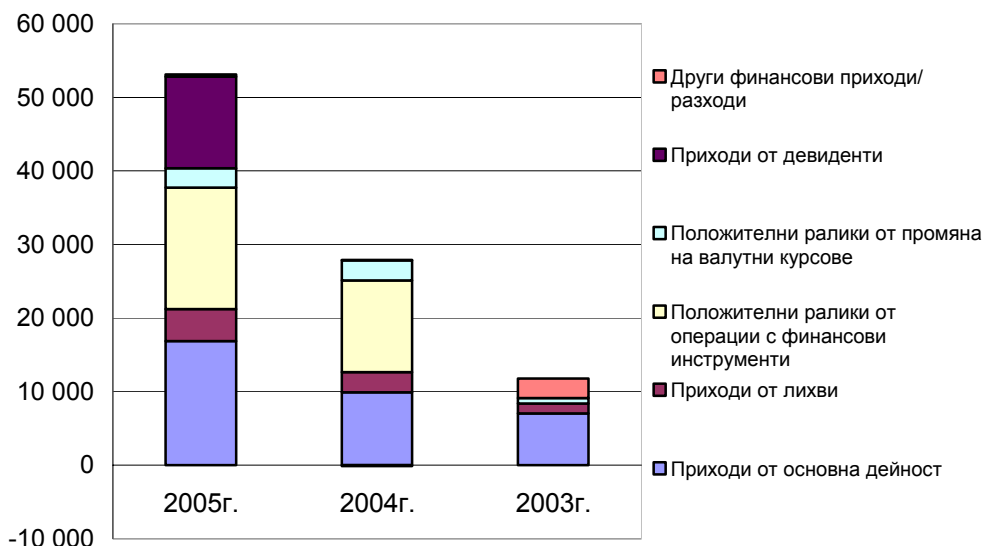


За периода 2003 година – 2005 година Дружеството не е разпределяло дивидент. Нетният доход (печалба/загуба) на акция е изчислен като нетната печалба/загуба е разделена на средногодишния брой акции за съответната година.

## II.1.1. Приходи и разходи на Дружеството

Приходи /в хил. лева/	Неконсолидирана основа		
	2005г.	2004г.	2003г.
Приходи от оперативна дейност	16,896	9,899	7,020
Приходи от лихви	4,349	2,736	1,375
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	16,476	12,486	0
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	2,643	2,749	722
Приходи от дивиденди	12,455	24	0
Други финансови приходи/ разходи	283	-122	2,675
<b>Общо приходи</b>	<b>53,102</b>	<b>27,772</b>	<b>11,792</b>

Неконсолидирани приходи на Емитентът /в хил. лв./

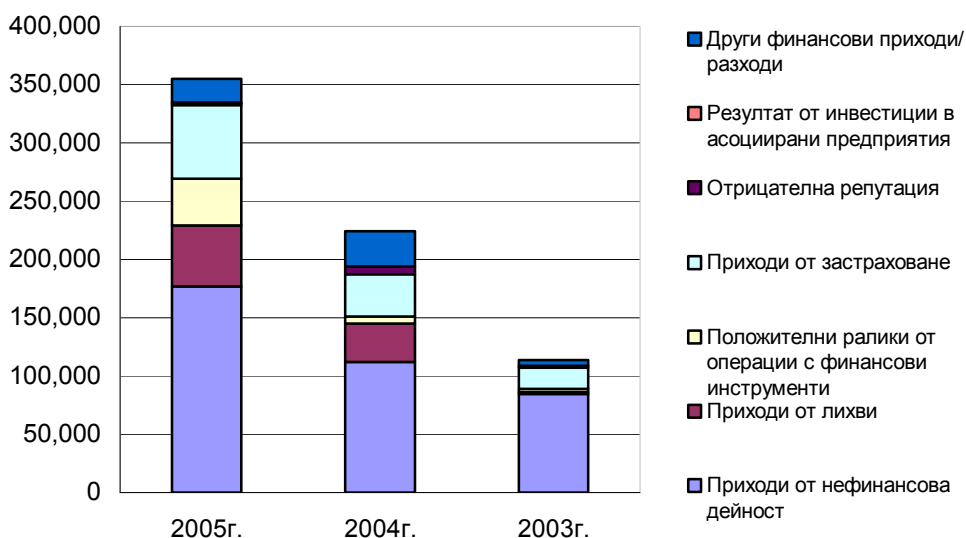


Приходите на Дружеството на неконсолидирана основа бележат постоянен ръст като приблизително се удвояват на година. През 2004 г. това нарастване се дължи на приходите от операции с финансови инструменти – главно продажбата на БФБ на акции на ЦКБ АД и преоценката на останалите участия на Дружеството. През 2005 година тези приходи продължават да нарастват и се формират от продажбата на дялове в дъщерните публични компании на Дружеството, но техният относителен дял в общите приходи намалява. През 2005 година са реализирани приходи от дивиденди от дъщерното дружество „Балкан Хемус Груп“ ЕАД. Приходите от основна дейност бележат постоянен ръст, като за 2005 година

нарастването е с над 70%. Финансовите операции на Дружеството генерират нарастващи лихвени приходи и приходи от промяна на валутни курсове.

Приходи /в хил. лева/	Консолидирана основа		
	2005г.	2004г.	2003г.
Приходи от нефинансова дейност	176,893	112,231	84,782
Приходи от лихви	52,475	32,792	1,643
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	39,799	6,067	2,640
Приходи от застраховане	62,998	36,535	18,077
Отрицателна репутация	1,919	6,581	0
Резултат от инвестиции в асоциирани предприятия	562	0	1,707
Други финансови приходи	20,054	29,948	4,749
<b>Общо приходи</b>	<b>354,700</b>	<b>224,154</b>	<b>113,598</b>

Консолидирани приходи на Емитентът /в хил. лв./



Приходите на Дружеството на консолидирана основа са с по-нисък ръст спрямо приходите на неконсолидирана основа, но въпреки това се увеличават с 97% за 2004 година и с 58% за 2005 година спрямо предходните периоди. С разширяването на дейността на Холдинга, придобиването и учредяването на дъщерни дружества в различни отрасли, тяхното реструктуриране и ефективно управление, основните приходи на дружеството от производствена дейност намаляват своя дял в общите

приходи за сметка на приходите от останалите дейности – банкова, застрахователна и транспортна.

Основните приходи на консолидирана основа са приходите от нефинансова дейност. Над 35% от тях се формират от транспортната дейност на дружествата на „Химимпорт“ АД – в т.ч. - приходи от извършени самолетни полети от дъщерното дружество „Хемус Ер“ ЕАД. Тези приходи бележат най-висок ръст за 2005 година – над 37%. Голям относителен дял в нефинансовите приходи заемат приходите от производствена дейност – над 31% и търговия – 23%.

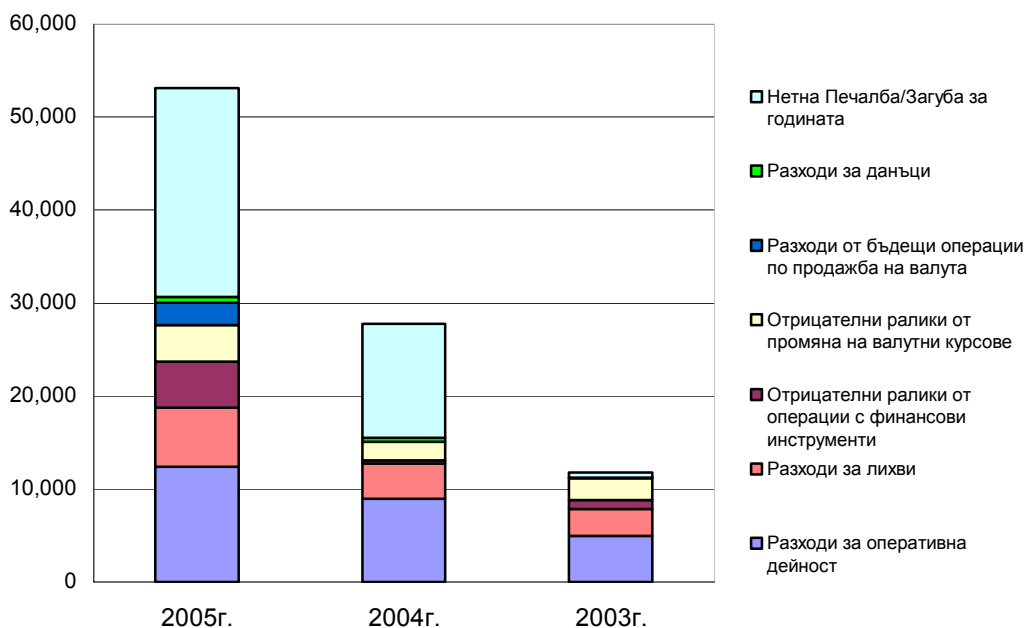
За последните финансови години рязко нарастват приходите от застраховане от дъщерното дружество „Армеец“ ЗАД – ръст от над 72% за 2005 и 102% за 2004 година. Тези приходи формират около 18% от общите приходи на Холдинга. Приходите от лихви се формират главно вследствие на банковата дейност на Холдинга чрез дъщерното дружество ЦКБ АД. Тяхното нарастване през 2004 година е около 19 пъти, а през 2005 година над 60%. Тези приходи формират около 15% от приходите на „Химимпорт“ АД.

Приходите от операции с финансови инструменти на Дружеството нарастват около 5.5 пъти за 2005 година, като в края и формират вече 11% от общите приходи на Холдинга.

Другите финансови приходи заемат все по-малък дял в общите приходи като основна част от тях през 2004 година се дължат на бизнес-комбинация от вливането на „Хемус Холд“ ЕООД в „Хемус Ер“ ЕАД, а през 2005 година се формират от таксите и комисионните от банковата дейност на ЦКБ АД и други приходи.

Разходи /в хил. лева/	Неконсолидирана основа		
	2005г.	2004г.	2003г.
Разходи за оперативна дейност	12,398	8,971	4947
Разходи за лихви	6,309	3,806	2924
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	4,967	316	975
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	3,978	2,015	2,291
Разходи от бъдещи операции по продажба на валута	2,400	0	0
<b>Общо разходи</b>	<b>30,052</b>	<b>15,108</b>	<b>11,137</b>
Печалба/Загуба преди данъци	23,050	12,664	655
Разходи за данъци	596	389	91
<b>Нетна Печалба/Загуба за годината</b>	<b>22,454</b>	<b>12,275</b>	<b>564</b>

Разходи на Неконсолидирана основа /в хил. лв./

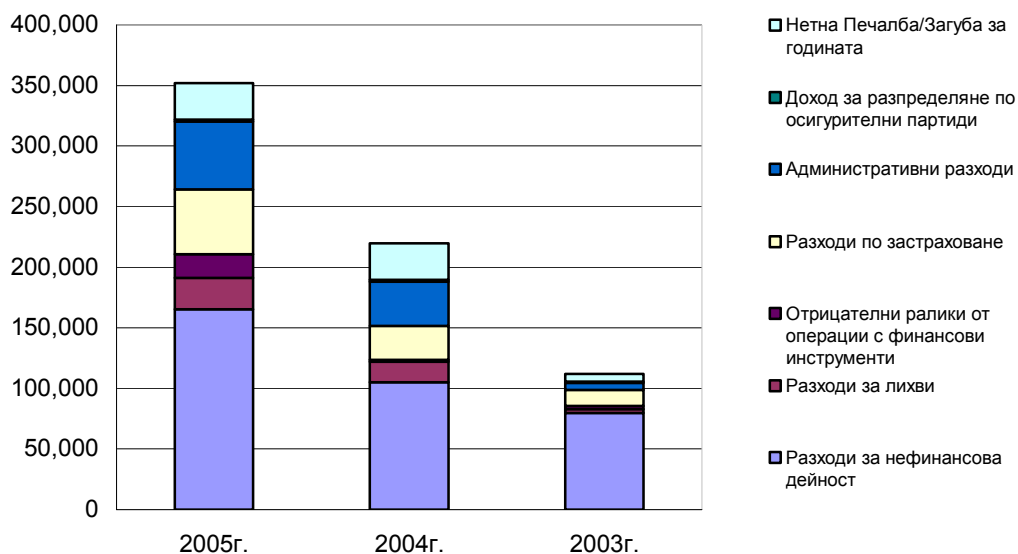


Основните разходи на Дружеството на неконсолидирана основа са от оперативна дейност, но техният дял постепенно намалява през годините до около 40% в края на 2005 година. Увеличава се делът на разходите свързани с отрицателни разлики от операции с финансови инструменти, разходите за лихви и разходите свързани с отрицателна промяна на валутни курсове. Последните 2 вида през 2005 година превишават съответните приходи и Дружеството е на нетна загуба от тези дейности за тази година. През 2005 година се появяват и разходи от форуърдни продажби на валута, но техният дял е относително нисък. Увеличението е компенсирано от по-

ниския ръст на разходите от оперативна дейност и нетната печалба на дружеството се увеличава с над 82% спрямо 2004 година. Нетният доход на акция спада поради 3-кратно увеличеният акционерен капитал през 2005 година.

Разходи /в хил. лева/	Консолидирана основа		
	2005г.	2004г.	2003г.
Разходи за нефинансова дейност	165,149	105,095	79,579
Разходи за лихви	26,289	17,013	3,463
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	19,573	1,680	2,570
Разходи по застраховане	53,298	27,899	13,399
Административни разходи	55,926	36,262	5,736
Доход за разпределяне по осигурителни партии	1,435	1,512	780
<b>Общо разходи</b>	<b>321,670</b>	<b>189,461</b>	<b>105,527</b>
Печалба/Загуба преди данъци	33,030	34,693	8,071
Разходи за данъци	3,022	4,404	1,354
<b>Нетна Печалба/Загуба за годината</b>	<b>30,008</b>	<b>30,289</b>	<b>6,717</b>

Разходи на Консолидирана основа /в хил. лв./



Разходите на Дружеството на консолидирана база нарастват за последната година с по-бърз темп от приходите и поради това нетната печалба за 2005 година има незначителен спад спрямо предходната година. През 2004 година реализираната печалба е 3.5 пъти по-висока спрямо 2003 година.

Основните разходи на Дружеството на консолидирана база са разходите за нефинансова дейност, но техният ръст е по-нисък от общия и относителният им дял спада от 75% през 2003 година до около 50% към края на 2005 година. Тези разходи

са основно формирани от секторите транспорт и производство – общо над 70% от нефинансовите разходи.

Разходите по застраховане заемат около 17% от общите, като техният ръст е по-висок от средния и са формирани основно от дейността на „Армеец” ЗАД. Административните разходи на Дружеството имат сходен дял в общите – 19% през 2004 година и 17% през 2005 година. Техният ръст е под средния за разходите и 85% от тях са формирани от банковата дейност на Холдинга.

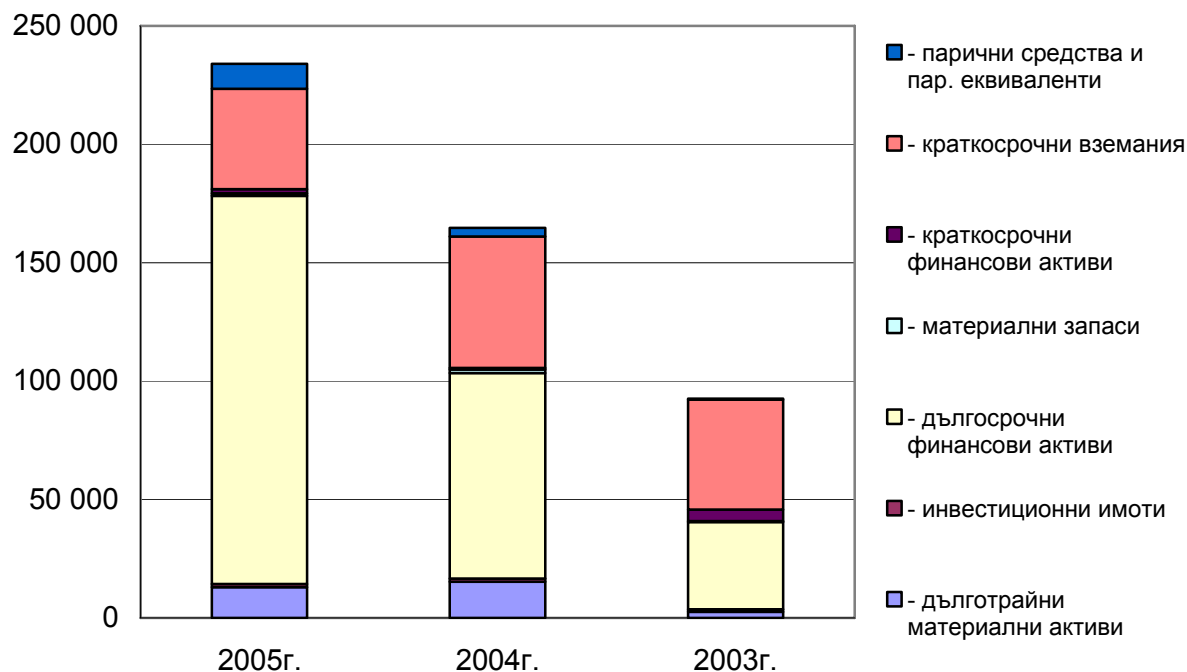
Увеличават се и разходите, свързани с отрицателни разлики от операции с финансови инструменти и разходите за лихви, но като цяло операциите с финансови инструменти са най-рентабилните операции в Холдинга. Нетният доход от тях е съсредоточен главно във финансовия, застрахователния и банковия сектор от дейността на Холдинга.



### II.1.2. Активи и пасиви на Дружеството

АКТИВИ / в хил. лева /	Неконсолидирана основа					
	2005г.	Дял /% /	2004г.	Дял /% /	2003г.	Дял /% /
<b>Дълготрайни активи в т.ч:</b>	<b>179,037</b>	<b>76.25%</b>	<b>103,477</b>	<b>62.82%</b>	<b>40,477</b>	<b>43.70%</b>
- дълготрайни материални активи	13,025	7.28%	15,284	14.77%	2,597	6.42%
- дълготрайни нематериални активи	737	0.41%	0	0.00%	0	0.00%
- инвестиционни имоти	1,331	0.74%	1,332	1.29%	1,107	2.73%
- дългосрочни финансови активи	163,944	91.57%	86,861	83.94%	36,773	90.85%
- инвестиции в дъщерни предприятия	125,272	76.41%	81,845	94.23%	32,650	88.79%
- инвестиции в асоциирани предприятия	25,103	15.31%	5	0.01%	3,538	9.62%
- дългосрочни кредити и вземания	5,367	3.27%	103	0.12%	524	1.42%
- други финансови активи	8,202	5.00%	4,908	5.65%	61	0.17%
<b>Краткотрайни активи в т.ч:</b>	<b>55,752</b>	<b>23.75%</b>	<b>61,243</b>	<b>37.18%</b>	<b>52,150</b>	<b>56.30%</b>
- материални запаси	1,057	1.90%	1,366	2.23%	396	0.76%
- краткосрочни финансови активи	1,691	3.03%	801	1.31%	4,843	9.29%
- краткосрочни вземания	42,421	76.09%	55,469	90.57%	46,459	89.09%
- парични средства и пар. еквиваленти	10,583	18.98%	3,607	5.89%	452	0.87%
<b>Сума на актива</b>	<b>234,789</b>	<b>100%</b>	<b>164,720</b>	<b>100%</b>	<b>92,627</b>	<b>100%</b>

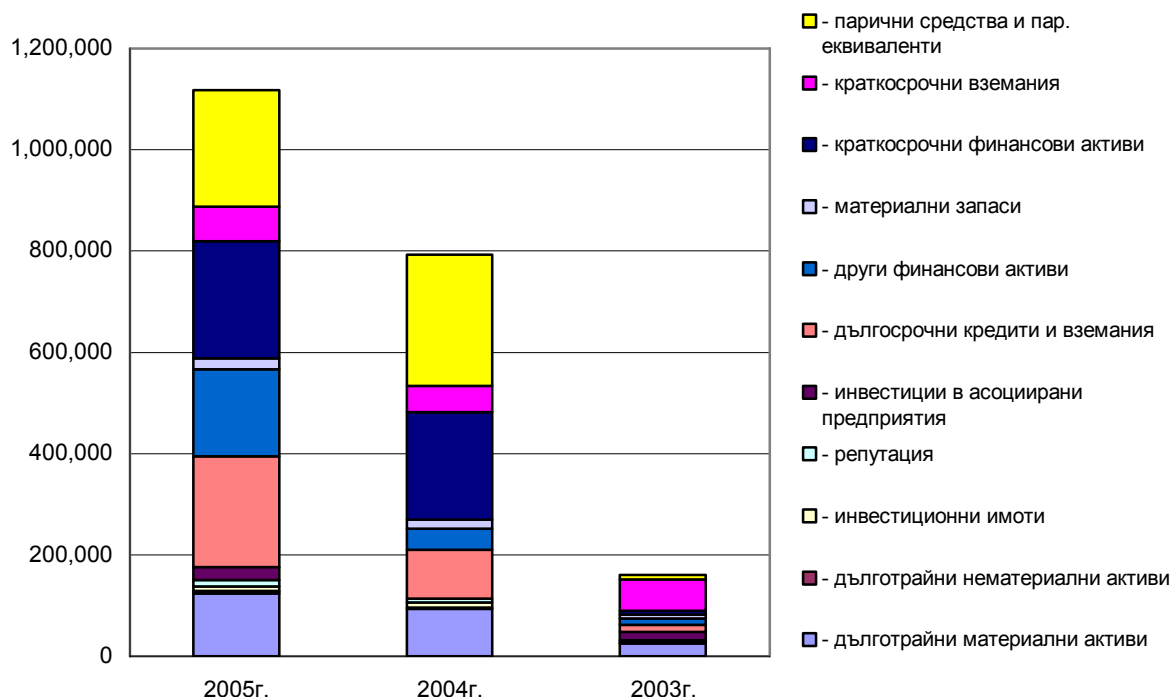
Активи на на Неконсолидирана основа / в хил. лв./



Активите на Дружеството на неконсолидирана основа нарастват през 2004 година с около 78%. През 2005 година те нарастват с още 43%. Този ръст е изцяло вследствие стратегията на мениджмънта да придобива, учредява и увеличава инвестициите в капитала на дъщерни дружества на „Химимпорт” АД. Те нарастват от 37 млн.лв. през 2003 година на 164 млн.лв. в края на 2005 година. Останалите активи на Дружеството се увеличават с минимален темп. През 2005 година са намалени краткосрочните вземания и увеличени паричните средства на Емитента. Основните ДМА на дружеството са 2 самолета „Вае 146-200”, които Дружеството отдава на лизинг на дъщерното предприятие „Хемус Ер” ЕАД.

АКТИВИ / в хил. лева /	Консолидирана основа					
	2005г.	Дял /%/	2004г.	Дял /%/	2003г.	Дял /%/
<b>Дълготрайни активи в т.ч:</b>	<b>566,456</b>	<b>50.66%</b>	<b>252,277</b>	<b>31.82%</b>	<b>75,155</b>	<b>46.81%</b>
- дълготрайни материални активи	123,340	21.77%	93,441	37.04%	24,669	32.82%
- дълготрайни нематериални активи	5,639	1.00%	3,237	1.28%	344	0.46%
- инвестиционни имоти	9,304	1.64%	9,286	3.68%	1,663	2.21%
- репутация	11,904	2.10%	7,729	3.06%	5,325	7.09%
- дългосрочни финансови активи	415,794	73.40%	138,331	54.83%	43,154	57.42%
- инвестиции в асоциирани предприятия	25,660	6.17%	-	-	16,653	22.16%
- дългосрочни кредити и вземания	218,379	52.52%	96,645	69.87%	13,323	30.87%
- други финансови активи	171,755	41.31%	41,686	30.13%	13,037	30.21%
- активи по отсрочени данъци	475	0.08%	253	0.10%	141	0.19%
<b>Краткотрайни активи в т.ч:</b>	<b>551,599</b>	<b>49.34%</b>	<b>540,605</b>	<b>68.18%</b>	<b>85,408</b>	<b>53.19%</b>
- материални запаси	21,951	3.98%	17,539	3.24%	7,451	8.72%
- краткосрочни финансови активи	231,184	41.91%	212,321	39.27%	7,305	8.55%
- краткосрочни вземания	68,251	12.37%	51,475	9.52%	61,659	72.19%
- парични средства и пар. еквиваленти	230,213	41.74%	259,270	47.96%	8,993	10.53%
<b>Сума на актива</b>	<b>1,118,055</b>	<b>100%</b>	<b>792,882</b>	<b>100%</b>	<b>160,563</b>	<b>100%</b>

**Активи на на Консолидирана основа / в хил. лв./**



Активите на Дружеството на консолидирана основа отбелязват 4кратно покачване през 2004 година. Това е вследствие придобиването на още около 40% от капитала на ЦКБ АД и придобиването и учредяването на няколко производствени и търговски дружества. През 2005 година активите нарастват с 41%.

В структурата на активите настъпват промени вследствие на придобиванията на дружества и с най-големи относителни дялове са паричните средства и парични еквиваленти, дългосрочните кредити и вземания и дългосрочните и краткосрочни финансови активи, консолидирани главно от баланса на ЦКБ АД.

Дружеството увеличава и ДМА на консолидирана основа – близо 3 пъти през 2004 година и още 32% през 2005 година. В края на 2005 година ДМА се състоят основно от сгради – 36%, земя – 10%, машини и съоръжения – 10%, оборудване – 9% и транспортни средства – 6%.

ПАСИВИ / в хил. лева /	Неконсолидирана основа					
	2005г.	Дял /%/	2004г.	Дял /%/	2003г.	Дял /%/
<b>Собствен капитал</b>	<b>161,138</b>	68.63%	<b>79,831</b>	48.46%	<b>24,501</b>	26.45%
- основен капитал	60,000	37.24%	20,000	25.05%	10,000	40.81%
- невнесен капитал	-2,082	1.29%	-	-	-	-
- вноски за увеличаване на капитала	58,916	36.56%	37,916	47.50%	4,777	19.50%
- други резерви	7,596	4.71%	7,612	9.54%	7,696	31.41%
- натрупан финансов резултат	36,708	22.78%	14,303	17.92%	2,028	8.28%
<b>Дългосрочни пасиви</b>	<b>12,152</b>	5.18%	<b>28,732</b>	17.44%	<b>14,153</b>	15.28%
- дългосрочни задължения	11,327	93.21%	28,380	98.77%	14,153	100.00%
- отсрочени данъчни задължения	825	6.79%	352	1.23%	-	-
<b>Краткосрочни пасиви</b>	<b>61,499</b>	26.19%	<b>56,157</b>	34.09%	<b>53,973</b>	58.27%
- краткосрочни задължения	61,499	100.00%	56,157	100.00%	53,973	100.00%
<b>Сума на пасива</b>	<b>234,789</b>	100.00%	<b>164,720</b>	100.00%	<b>92,627</b>	100.00%

Пасиви на Неконсолидирана основа / в хил. лв. /

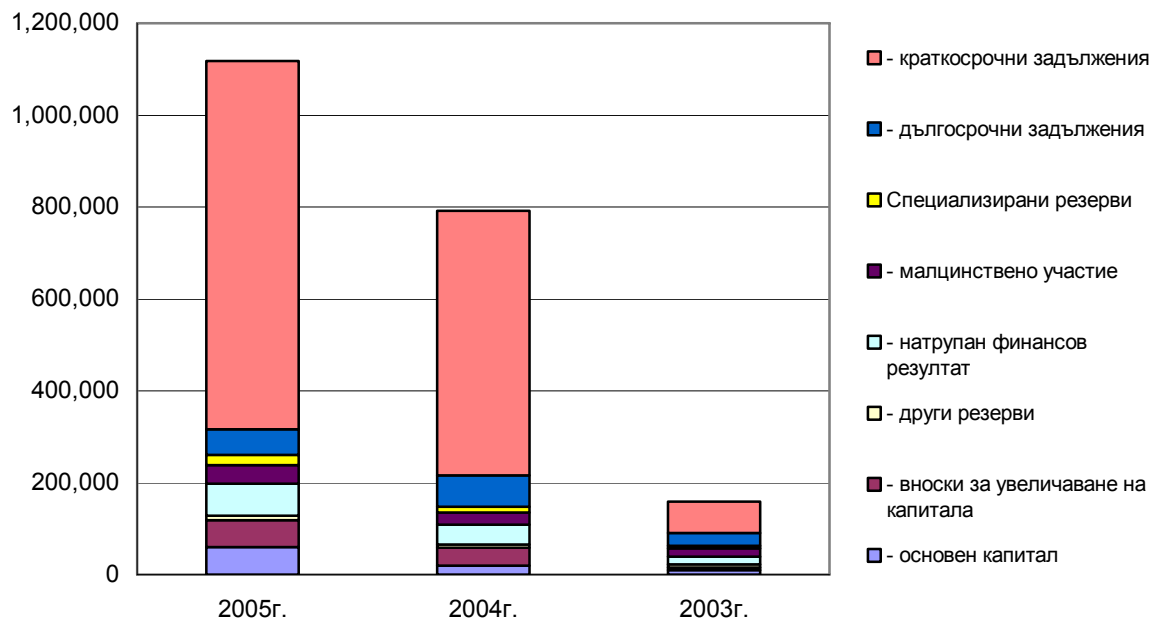


Финансирането на ръста на активите на Дружеството е изцяло за сметка на собственият капитал. През 2004 година той нараства 3 пъти, а през 2005 година се удвоява. Нарастването на собственият капитал е основно вследствие увеличението на акционерния капитал – от 10,000 хил.лв. в края на 2003 година до 60,000 хил.лв. в края на 2005 година. Като се вземат в предвид и вноските за увеличение на капитала(към момента на съставяне на Проспекта увеличението е вече факт) основният капитал на дружеството нараства над 9 пъти за 3 години.

Дългосрочните и краткосрочните пасиви се състоят изцяло от съответно дългосрочни и краткосрочни задължения. През последната финансова година са погасени над половината от дългосрочните задължения на Емитента, а краткосрочните са на относително постоянно ниво.

ВИД ПАСИВИ / в хил. лева /	Консолидирана основа					
	2005г.	Дял /%/	2004г.	Дял /%/	2003г.	Дял /%/
<b>Собствен капитал</b>	<b>236,001</b>	21.11%	<b>135,470</b>	17.09%	<b>56,472</b>	35.17%
- основен капитал	60,000	25.42%	20,000	14.76%	10,000	17.71%
- невнесен капитал	-2,082	-0.88%	-	-	-	-
- вноски за увеличаване на капитала	58,916	24.96%	37,916	27.99%	4,777	8.46%
- други резерви	8,699	3.69%	7,612	5.62%	7,696	13.63%
- натрупан финансов резултат	69,928	29.63%	43,351	32.00%	17,215	30.48%
- малцинствено участие	40,540	17.18%	26,591	19.63%	16,784	29.72%
<b>Специализирани резерви</b>	<b>22,944</b>	9.72%	<b>12,135</b>	8.96%	<b>6,207</b>	10.99%
<b>Дългосрочни пасиви</b>	<b>57,411</b>	5.13%	<b>69,550</b>	8.77%	<b>29,107</b>	18.13%
- дългосрочни задължения	55,586	96.82%	68,319	98.23%	27,961	96.06%
- отсрочени данъчни задължения	1,825	3.18%	1,231	1.77%	1,146	3.94%
<b>Краткосрочни пасиви</b>	<b>801,699</b>	71.70%	<b>575,727</b>	72.61%	<b>68,777</b>	42.83%
- краткосрочни задължения	801,699	100%	575,727	100%	68,777	100%
<b>Сума на пасива</b>	<b>1,118,055</b>	100%	<b>792,882</b>	100%	<b>160,563</b>	100%

Пасиви на Консолидирана основа / в хил. лв. /



На консолидирана основа, основният компонент на пасива на Дружеството – над 70% са краткосрочните пасиви, състоящи се от краткосрочни задължения. Тяхното нарастване през 2004 година е над 7 пъти, през 2005 година нарастват с още близо 40%. Собственият капитал нараства 4 пъти за 3-те години, а дългосрочните пасиви, състоящи се от дългосрочни задължения – намаляват както в абсолютна сума, така и като относителен дял. Дружеството консолидира специализирани резерви от дейността на дъщерните застрахователни и пенсионни компании, като техният размер нараства през годините съобразно дейността им.

### II.1.3. Капиталова структура и задлъжнялост

#### Капиталова структура

№	Показатели /в хил. лв./	Неконсолидирана основа				
		Изменение /%/	2005г.	Изменение /%/	2004г.	2003г.
1	Краткотрайни активи	-8.97%	55,752	17.44%	61,243	52,150
2	Краткосрочни задължения	9.51%	61,499	4.05%	56,157	53,973
3	Нетен оборотен капитал (1-2)	-213.00%	-5,747	-378.99%	5,086	-1,823
4	Обща сума на актива (пасива)	42.54%	234,789	77.83%	164,720	92,627
5	Собствен капитал	101.85%	161,138	225.83%	79,831	24,501
6	Привлечен капитал	-13.24%	73,651	24.61%	84,889	68,126
7	<b>Отношение на собствения капитал към балансовата сума (5/4)</b>	41.61%	<b>68.63%</b>	83.22%	<b>48.46%</b>	<b>26.45%</b>
8	<b>Отношение на привлечения капитал към балансовата сума (6/4)</b>	-39.13%	<b>31.37%</b>	-29.93%	<b>51.54%</b>	<b>73.55%</b>
10	Капиталова структура (6/5)	-57.02%	45.71%	-61.76%	106.34%	278.05%

№	Показатели /в хил. лв./	Консолидирана основа				
		Изменение /%/	2005г.	Изменение /%/	2004г.	2003г.
1	Краткотрайни активи	2.03%	551,599	532.97%	540,605	85,408
2	Краткосрочни задължения	39.25%	801,699	737.09%	575,727	68,777
3	Нетен оборотен капитал (1-2)	612.09%	-250,100	-311.18%	-35,122	16,631
4	Обща сума на актива (пасива)	41.01%	1,118,055	393.81%	792,882	160,563
5	Собствен капитал	74.21%	236,001	139.89%	135,470	56,472
6	Привлечен капитал	34.17%	882,054	531.57%	657,412	104,091
7	Отношение на собствения капитал към балансовата сума (5/4)	23.54%	21.11%	-51.42%	17.09%	35.17%
8	Отношение на привлечения капитал към балансовата сума (6/4)	-4.85%	78.89%	27.90%	82.91%	64.83%
10	Капиталова структура (6/5)	-22.98%	373.75%	163.28%	485.28%	184.32%

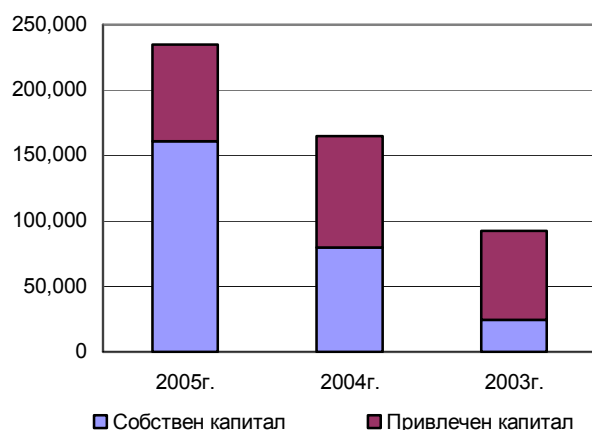
Показателите за капиталова структура илюстрират процесите в Дружеството по придобиване и учредяване на нови дружества, финансирано за сметка на собственият капитал. Неговото нарастване през годините е както за сметка на увеличеният акционерен капитал, така и по линия на интегриране на формираната печалба под формата на резерви и неразпределена печалба. На неконсолидирана основа капиталовата структура на Дружеството се подобрява през годините, като привлеченият капитал намалява както като абсолютна сума, така и като относителен дял. Спадащите краткотрайни активи на Дружеството и увеличените краткосрочни задължения водят до отрицателен нетен оборотен капитал, но предвид спецификата на дейността това не е определящо за приходите и финансовия резултат на Дружеството.

По линия на консолидацията на банковата дейност на Холдинга, в пасивите на консолидирана основа се консолидират голямо количество краткосрочни депозити в

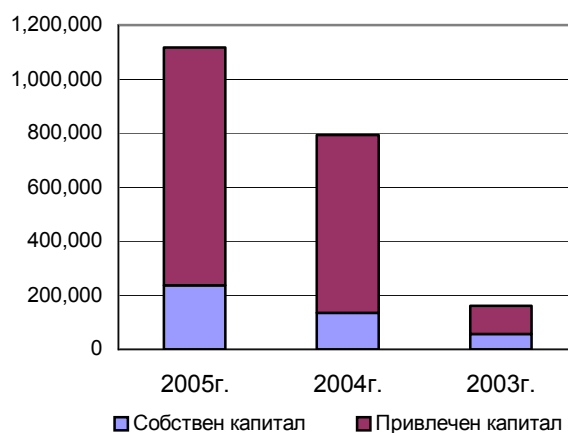
ЦКБ АД, която се разраства с голям темп през 2004 и 2005 година. Това обуславя голямото нарастване на привлечения капитал на консолидирана основа и големия му дял в капиталовата структура на „Химимпорт” АД. Собственият капитал също нараства, като през последната финансова година относителният му дял се увеличава. Капиталовата структура илюстрира големия дял на привлечения капитал в пасива на Дружеството на консолидирана основа.

Вследствие на голямото увеличаване на краткосрочните задължения нетният оборотен капитал намалява през годините и достига отрицателни стойности.

Структура на капитала на Неконсолидирана основа / в хил. лв./



Структура на капитала на Консолидирана основа / в хил. лв./

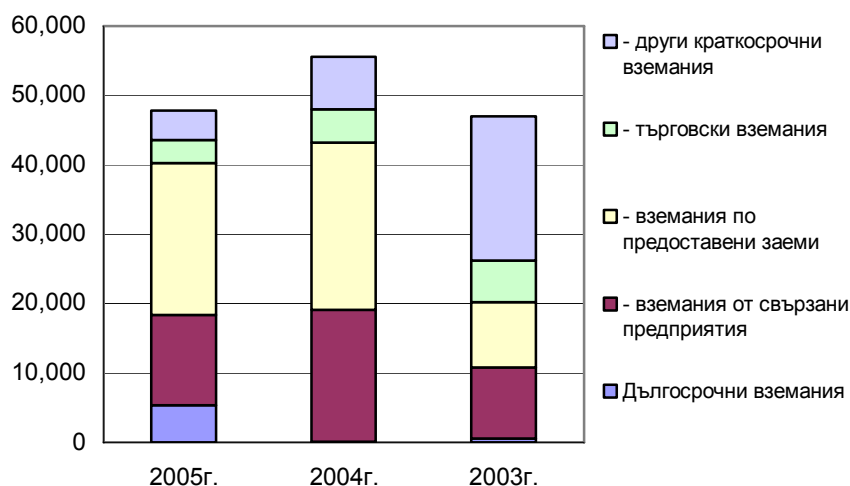




### Вземания и задължения на Емитента

Вземания /в хил. лв./	Неконсолидирана основа		
	2005г.	2004г.	2003г.
<b>Дългосрочни вземания</b>	<b>5,367</b>	<b>103</b>	<b>524</b>
<b>Краткосрочни вземания в т.ч.:</b>	<b>42,421</b>	<b>55,469</b>	<b>46,459</b>
- вземания от свързани предприятия	12,973	18,969	10,293
- вземания по предоставени заеми	21,885	24,173	9,384
- търговски вземания	3,329	4,714	5,985
- други краткосрочни вземания	4,234	7,613	20,797
<b>Общо вземания</b>	<b>47,788</b>	<b>55,572</b>	<b>46,983</b>

Вземания на Неконсолидирана основа / в хил. лв./

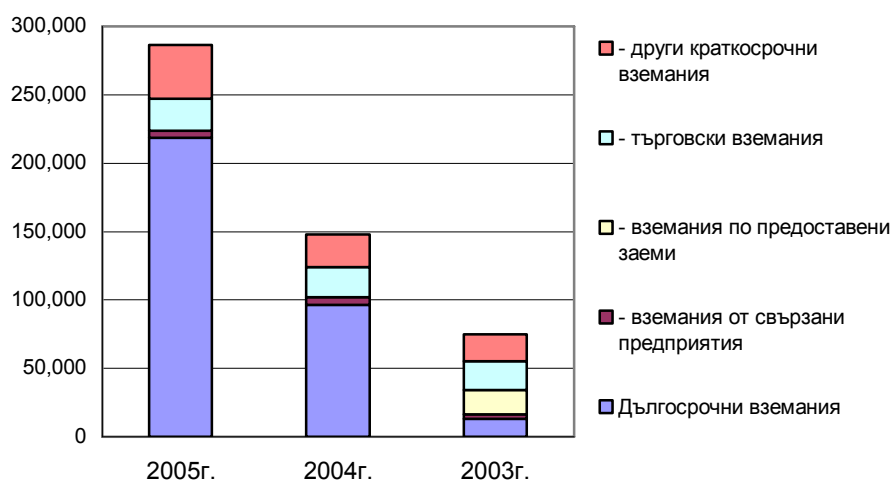


На неконсолидирана основа вземанията на Емитента намаляват през 2005 година, като почти достигат стойността от 2003 година. Това става главно чрез намаляването на оборотните средства, които Холдинга отпуска на дъщерните си дружества - краткосрочните вземания от свързани лица намаляват с 30% през 2005 година. Дългосрочните вземания се увеличават многократно през 2005 година, но техният дял в общите вземания е относително нисък – 11%.

Вземания /в хил. лв./	Консолидирана основа		
	2005г.	2004г.	2003г.
<b>Дългосрочни вземания</b>	<b>218,379</b>	<b>96,645</b>	<b>13,323</b>
<b>Краткосрочни вземания в т.ч.:</b>	<b>68,251</b>	<b>51,475</b>	<b>61,659</b>
- вземания от свързани предприятия	5,566	5,446	2,941
- вземания по предоставени заеми	-	-	17,873
- търговски вземания	23,254	21,843	21,069
- други краткосрочни вземания	39,431	24,186	19,776
<b>Общо вземания</b>	<b>286,630</b>	<b>148,120</b>	<b>74,982</b>

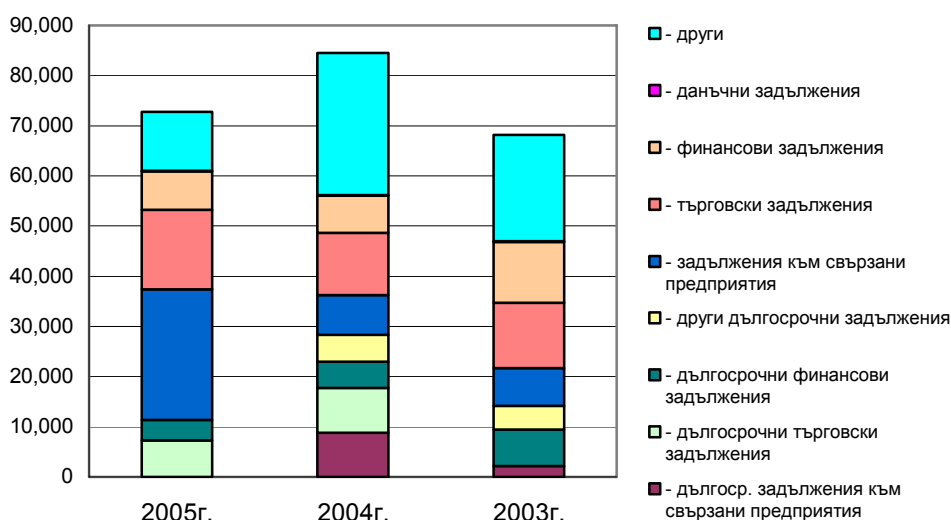
На консолидирана основа вземанията нарастват значително по-бързо – през всяка от последните 2 финансови години те се удвояват. Увеличението е основно от дългосрочните вземания – отпуснати дългосрочни кредити на НФИ по линия на банковата дейност на дъщерното дружество ЦКБ АД. Краткосрочните вземания се увеличават за последната година с 30%, главно от вземания от застраховане и презастраховане от консолидацията на дъщерната застрахователна компания „Армеец” ЗАД. Търговските вземания на консолидирана основа запазват относително постоянен размер през годините.

Вземания на Консолидирана основа / в хил. лв./



Задължения /в хил. лв./	Неконсолидирана основа		
	2005г.	2004г.	2003г.
<b>Дългосрочни задължения в т.ч.:</b>	<b>11,327</b>	<b>28,380</b>	<b>14,153</b>
- дългоср. задължения към свързани предприятия	-	8,807	2,137
- дългосрочни търговски задължения	7,265	8,901	-
- дългосрочни финансови задължения	4,062	5,319	7,282
- други дългосрочни задължения	-	5,353	4,734
<b>Краткосрочни задължения в т.ч.:</b>	<b>61,499</b>	<b>56,157</b>	<b>53,973</b>
- задължения към свързани предприятия	26,074	7,905	7,612
- търговски задължения	15,786	12,386	13,005
- финансови задължения	7,759	7,374	12,059
- задължения към персонала и осигуровки	21	14	16
- данъчни задължения	137	63	161
- други	11,722	28,415	21,120
<b>Общо задължения</b>	<b>72,826</b>	<b>84,537</b>	<b>68,126</b>

Задължения на Неконсолидирана основа / в хил. лв./

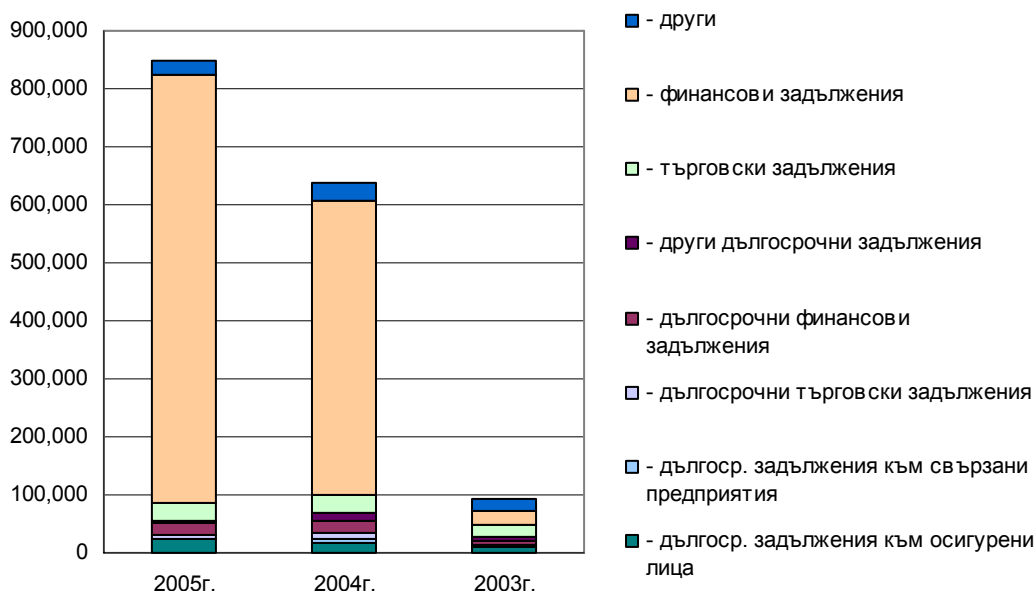


Задълженията на Дружеството на неконсолидирана основа нарастват през 2004 година, а през 2005 година протича обратен процес по намалението им. Това става изцяло за сметка на дългосрочните задължения, като динамиката при краткосрочните е значително по-малка. Намалени са дългосрочните задължения към свързани предприятия, но увеличението по краткосрочните такива е още по-голямо. То е формирано главно в резултат на едно задължение по вноски в капитала на дъщерно дружество. Търговските задължения на Дружеството са увеличени, но относителният им дял в краткосрочните задължения е относително постоянен през годините. Задълженията на Дружеството по банкови заеми представляват около 16% от всички задължения на неконсолидирана основа към края на 2005 година и възлизат на 11,821 хил.лв.

Общата задължнялост на Дружеството съпоставена със собственият му капитал се подобрява през годините.

Задължения /в хил. лв./	Консолидирана основа		
	2005г.	2004г.	2003г.
<b>Дългосрочни задължения в т.ч.:</b>	<b>55,586</b>	<b>68,319</b>	<b>27,961</b>
- дългоср. задължения към осигурени лица	24,525	16,190	9,935
- дългоср. задължения към свързани предприятия	0	8,807	2,137
- дългосрочни търговски задължения	7,265	8,901	-
- дългосрочни финансови задължения	18,262	22,916	7,282
- други дългосрочни задължения	5,534	11,505	8,607
<b>Краткосрочни задължения в т.ч.:</b>	<b>801,699</b>	<b>575,727</b>	<b>68,777</b>
- задължения към свързани предприятия	1,945	389	651
- търговски задължения	31,227	30,874	20,808
- финансови задължения	737,737	507,965	22,589
- задължения към персонала и осигуровки	2,443	2,793	1,441
- данъчни задължения	4,854	3,681	1,643
- други	23,493	30,025	21,645
<b>Общо задължения</b>	<b>857,285</b>	<b>644,046</b>	<b>96,738</b>

Задължения на Консолидирана основа / в хил. лв./



Дългосрочните задължения на Дружеството на консолидирана основа намаляват през 2005 година, след неколкостранното им увеличение през 2004 година, като това намаление е реализирано въпреки увеличението с 50% на задълженията на

дъщерните пенсионни дружества, влизащи в консолидацията, към техните клиенти по осигурителни партии. Задълженията към свързани предприятия са напълно погасени през годината, намалени са и всички останали дългосрочни задължения на Дружеството.

Вследствие на придобиването на дял в капитала на ЦКБ АД и увеличаването му впоследствие, през 2004 и 2005 година неколккратно нарастват консолидираните краткосрочни финансови задължения на Емитента. Увеличението е над 22 пъти през 2004 година и с още 50% през 2005 година. Това са главно привлечени средства по депозити на банки и НФИ в ЦКБ АД.

Банковите заеми на консолидирана основа, отпуснати на Дружеството се удвояват през 2005 година, вследствие на получения синдикиран заем от дъщерното дружество ЦКБ АД. Останалите банкови заеми намаляват вследствие на направените погашения.

Търговските задължения са с относително постоянен размер, а останалите краткосрочни задължения са с нисък относителен дял и намаляват в общия обем краткосрочни задължения.

Общият дълг на Дружеството на консолидирана основа се увеличава неколккратно през 2004 година и с още 30% през 2005 година, но като цяло отношението на задълженията, съпоставени със собствения капитал, подобрява стойността си.

### II.1.4. Анализ на финансовите показатели на Дружеството

№	Показатели /в хил.лв./	Неконсолидирана основа				
		Изменение /%/	2005г.	Изменение /%/	2004г.	2003г.
1	Финансов резултат	82.01%	23,050	1833.44%	12,664	655
2	Приходи от продажби и услуги	91.21%	53,102	135.52%	27,772	11,792
3	Собствен капитал	101.85%	161,138	225.83%	79,831	24,501
4	Пасиви (Привлечени средства)	-13.24%	73,651	24.61%	84,889	68,126
5	Обща сума на активи	42.54%	234,789	77.83%	164,720	92,627
8	Приходи	91.21%	53,102	135.52%	27,772	11,792
9	Разходи	98.91%	30,052	35.66%	15,108	11,137
10	Краткотрайни активи	-8.97%	55,752	17.44%	61,243	52,150
11	Краткосрочни задължения	9.51%	61,499	4.05%	56,157	53,973
12	Краткосрочни вземания	-23.52%	42,421	19.39%	55,469	46,459
13	Краткосрочни фин. Активи	111.11%	1,691	-83.46%	801	4,843
14	Парични средства	193.40%	10,583	698.01%	3,607	452
<b>Рентабилност</b>						
15	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	-4.81%	0.434	720.94%	0.456	0.056
16	Коефициент на рентабилност на собствения капитал (1/3)	-9.83%	0.143	493.39%	0.159	0.027
17	Коефициент на рентабилност на пасивите (1/4)	109.78%	0.313	1451.64%	0.149	0.010
18	Коефициент на рентабилност на активите (1/5)	27.69%	0.098	987.23%	0.077	0.007
19	Доход на акция /в лв./	-21.31%	0.48	916.67%	0.61	0.06
<b>Ефективност</b>						
20	Коефициент на ефективност на разходите (8/9)	-3.87%	1.767	73.61%	1.838	1.059
21	Коефициент на ефективност на приходите (9/8)	4.03%	0.566	-42.40%	0.544	0.944
<b>Ликвидност</b>						
22	Коефициент на обща ликвидност (10/11)	-16.87%	0.907	12.87%	1.091	0.966
23	Коефициент на бърза ликвидност (12+13+14/11)	-16.59%	0.889	11.20%	1.066	0.959
24	Коефициент на незабавна ликвидност (13+14/11)	154.26%	0.200	-19.99%	0.078	0.098
25	Коефициент на абсолютна ликвидност (14/11)	167.92%	0.172	666.97%	0.064	0.008
26	Коефициент на финансова автономност (3/4)	132.65%	2.188	161.49%	0.940	0.360
27	Коефициент на задлъжнялост (4/3)	-57.02%	0.457	-61.76%	1.063	2.781

Поради увеличаващия се положителен финансов резултат на неконсолидирана основа, всички показатели на Дружеството за рентабилност и ефективност подобряват своите стойности за 2004 и 2005 година. Това е особено забележимо през 2004 година, когато реализираната печалба има най-голям ръст. През 2005 година, собственият капитал е чувствително увеличен, а приходите от продажби са по-ниски, което води до намаляване на съответните коефициенти за рентабилност.

Коефициентите на ликвидност изразяват готовността на Дружеството да посрещне изискуемите си задължения с текущи активи, като коефициента на абсолютна ликвидност нараства най-бързо през годините. Коефициента на задлъжнялост непрекъснато се понижава вследствие на увеличаване собствен капитал и намаляващите задължения на Дружеството.

№	Показатели	Консолидирана основа				
		Изменение /%/	2005г.	Изменение /%/	2004г.	2003г.
1	Финансов резултат	-4.79%	33,030	329.85%	34,693	8,071
2	Приходи от продажби и услуги	58.24%	354,700	97.32%	224,154	113,598
3	Собствен капитал	74.21%	236,001	139.89%	135,470	56,472
4	Пасиви (Привлечени средства)	34.17%	882,054	531.57%	657,412	104,091
5	Обща сума на активи	41.01%	1,118,055	393.81%	792,882	160,563
8	Приходи	58.24%	354,700	97.32%	224,154	113,598
9	Разходи	69.78%	321,670	79.54%	189,461	105,527
10	Краткотрайни активи	2.03%	551,599	532.97%	540,605	85,408
11	Краткосрочни задължения	39.25%	801,699	737.09%	575,727	68,777
12	Краткосрочни вземания	32.59%	68,251	-16.52%	51,475	61,659
13	Краткосрочни фин. Активи	8.88%	231,184	2806.52%	212,321	7,305
14	Парични средства	-11.21%	230,213	2783.02%	259,270	8,993
<b>Рентабилност</b>						
15	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	-39.83%	0.093	117.84%	0.155	0.071
16	Коефициент на рентабилност на собствения капитал (1/3)	-45.35%	0.140	79.19%	0.256	0.143
17	Коефициент на рентабилност на пасивите (1/4)	-29.04%	0.037	-31.94%	0.053	0.078
18	Коефициент на рентабилност на активите (1/5)	-32.48%	0.030	-12.95%	0.044	0.050
19	Доход на акция /в лв./	-56.83%	0.60	106.94%	1.39	0.67
<b>Ефективност</b>						
20	Коефициент на ефективност на разходите (8/9)	-6.80%	1.103	9.91%	1.183	1.076
21	Коефициент на ефективност на приходите (9/8)	7.29%	0.907	-9.01%	0.845	0.929
<b>Ликвидност</b>						
22	Коефициент на обща ликвидност (10/11)	-26.73%	0.688	-24.38%	0.939	1.242
23	Коефициент на бърза ликвидност (12+13+14/11)	-27.28%	0.661	-19.85%	0.909	1.133
24	Коефициент на незабавна ликвидност (13+14/11)	-29.74%	0.576	245.67%	0.819	0.237
25	Коефициент на абсолютна ликвидност (14/11)	-36.23%	0.287	244.41%	0.450	0.131
26	Коефициент на финансова автономност (3/4)	29.84%	0.268	-62.02%	0.206	0.543
27	Коефициент на задлъжнялост (4/3)	-22.98%	3.738	163.28%	4.853	1.843

На консолидирана основа през 2004 и 2005 година Дружеството реализира относително еднакъв финансов резултат, което в условия на увеличаващи се активи, приходи и собствен капитал води до по-ниски показатели за рентабилност и ефективност за 2005 година в сравнение с предходната. Коефициентите за ликвидност са с по-високи стойности от тези на неконсолидирана основа и показват възможностите на Дружеството да посреща изискуемите задължения. Коефициентът на задлъжнялост на Холдинга е значително по-висок на консолидирана основа в сравнение с неконсолидирана, но намалява през 2005 година вследствие на подобренията в капиталовата структура и увеличението на собствения капитал.

## II.2. Рискови фактори

*Инвестирането в акциите на Дружеството, предмет на първичното публично предлагане е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите акции, съдържаща се в Документа за предлаганите ценни книжа, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение да придобият акции, емитирани от Дружеството.*

*Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от прогнозните резултати и очаквания в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори.*

*Последователността в представянето на рисковите фактори отразява виждането на Управителния съвет относно конкретната им значимост към настоящия момент за дейността на Дружеството, както и вероятността те да се случат на практика.*

Инвестициите в акции на Дружеството ще бъдат подложени на различни рискове – рискове, специфични за самото Дружество, както и общите рискове, на които са подложени всички стопански субекти в страната. Приходите и печалбата на Дружеството могат да бъдат неблагоприятно засегнати от множество външни фактори: стопанска конюнктура; способностите на Дружеството да развива успешно своя бизнес; икономическия климат в страната и други, основните от които са разгледани по-долу:

### **Рискови фактори, свързани с дейността на Емитента**

Рисковете могат да бъдат разделени по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление, особености на Дружеството, промени в неговия капитал и възможността рискът да бъде елиминиран или не. Практическо приложение в конкретния случай намира разделянето на рисковете в зависимост от възможността или невъзможността риска да бъде преодолян, респективно елиминиран. Този критерий разделя рисковете на систематични и несистематични:



**Систематични рискове** – рискове, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Инвеститорът не би могъл да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях;

**Несистематични рискове** – представляват частта от общия инвестиционен риск, които са специфични за “Химимпорт” АД и за отраслите, в които неговите дружества осъществяват дейността си и може да бъде управляван;

### **II.2.1. Систематични рискове**

Систематичните рискове са тези, които действат извън емитента и оказват ключово влияние върху дейността и състоянието му. Те са свързани със състоянието на макроикономическа среда, политическата стабилност и процеси, регионалното развитие и др. Основното ограничаване и влиянието на систематичните рискове е събирането и анализирането на текущата информация, както и използването на прогнози от независими източници за състоянието на системата като цяло. В тази връзка емитента би следвало да реорганизира дейността си, съобразявайки се с влиянието на систематичните рискове и прогнозните разчети в страната, в която извършва предмета си на дейност.

#### **Лихвен риск**

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища, при които “Химимпорт” АД финансира своята дейност да се увеличат и като резултат на това нетните доходи на дружеството да намалеят. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система на страната като цяло.

Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.

#### **Инфлационен риск**

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията в страната да повлияе на реалната възвращаемост на инвестициите в стопанския сектор. До въвеждането на валутния борд, инфлационният риск имаше осезаемо въздействие върху резултатите на стопанските единици. След въвеждането на стабилизационната програма, валутния борд и фиксирането на курса на лева спрямо германската марка като резервна валута, инфлацията в България значително намалю, което доведе до стабилизиране на макроикономическата обстановка като цяло. Така сравнително ниската степен на инфлационен риск в страната след 1998 г. позволи на стопанските предприятия да генерират не инфлационни доходи от дейността си, както и значително улесни прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Въпреки положителната картина, касаеща индекса на инфлацията в страната, трябва да се има предвид факта, че отвореността на

българската икономика и фиксирания курс BGN/EUR пораждат риск от внос на инфлация.

### **Политически риск**

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес като цяло и по–конкретно върху възвращаемостта от инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика и като следствие от това – негативни промени в инвестиционния климат. Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и по–точно тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

Въпреки проведените непопулярни действия (ликвидиране на губещи предприятия, съкращения в бюджетния сектор и др.), свързани с провеждането на структурна реформа в страната, няма индикации за промяна в пазарната ориентация на провежданите от правителството икономически и законодателни реформи. В тази връзка промяна в степента на политическия риск може да настъпи след провеждането на следващите редовни парламентарни избори или след преждевременна оставка на правителството.

Постигнатата политическа стабилност след месец февруари 1997 г., както и въвеждането на валутен борд в страната също значително намалиха влиянието на политическия риск за България. Това със сигурност дава своето отражение върху всички стопански структури в страната, в т.ч. и върху дейността на “Химимпорт” АД. Започналият процес на синхронизиране на националното законодателство с това на страните от Европейския съюз, предстоящото приемане на страната ни към Европейския съюз, както и приемането от страна на България на редица международни ангажменти (тригодишното споразумение с МВФ; задълженията на България, произтичащи от членството ѝ в Световната търговска организация и др.) действат също в посока минимизиране на политическия риск.

### **Макроикономически рискове**

Очакванията са, че през периода 2006 – 2008 г. ще се запази положителното икономическо развитие на България, което се наблюдава през последните няколко години. Прогнозният растеж на БВП е малко над 5% годишно, като в края на периода предвид присъединяването на България към ЕС се очаква той да достигне 5.5%. Факторите, които обуславят този растеж, са високите инвестиции в икономиката и нарастването на износа, който в реално изражение се очаква да се движи в диапазона 11-12%. Присъединяването на България към ЕС в началото на 2007г. ще се отрази положително на динамиката на инвестициите. Прогнозираната инфлация за периода се очаква да остане ниска /3.5-4%/. За периода 2006-2008г. се очаква търговския дефицит да бъде около 15% от БВП, а дефицитът по текущата сметка леко да намалява до 6% от БВП през 2008г. През 2007г. се очаква голямо нарастване на дела на инвестициите, което няма да бъде компенсирано от

нарастване на спестяванията заради бюджетния дефицит от 2%. Поради тази причина дефицитът през 2007 г. ще се повиши рязко до 7.8% от БВП, което в контекста на присъединяване не трябва да изглежда притеснително. През този период преките чуждестранни инвестиции ще финансират 100% от дефицита по текущата сметка. Сред външните рискови фактори могат да се посочат нивото на лихвените проценти, курса евро/долар, както и цените на петрола и на металите на международните пазари. Основния вътрешен риск остава в случай на либерализиране на фискалната политика, което би довело до сериозно увеличаване на дефицита по текущата сметка и нарушаване принципите на валутния борд.

### **Валутен риск**

Валутният риск се свързва с възможността приходите на стопанските субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира сравнително лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност.

Фиксирането на курса на лева към германската марка (а към настоящия момент към единната европейска валута - евро) при въвеждането на системата на паричен съвет в страната на 1 юли 1997 г. доведе до ограничаване на колебанията в курса на националната валута спрямо наложилите се чуждестранни валути като основни.

Засега обаче би могло да се счита, че валутният риск за инвестиции в български лева остава по-висок в сравнение с този при инвестиции в еврозоната, доколкото стабилността на системата на фиксиран валутен курс е зависима от равнището на валутните резерви на централната банка и от платежния баланс на страната.

### **II.2.2. Несистематични рискове**

Това са рисковете, които представляват частта от общия инвестиционен риск, специфични за самото дружество и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъде разделени на две: секторен (отраслов) риск, касаещ несигурността в развитието на даден отрасъл като цяло, и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

#### **Отраслов (секторен) риск**

В портфейла на “Химимпорт” АД са включени дружества от различни отрасли, чиито специфични рискови характеристики не могат да бъдат обхванати изцяло. Различните рискове, влияещи върху дейността на “Химимпорт” АД оказват влияние върху резултатите и върху доходността на акциите на Холдинга.

#### **Отраслова структура на инвестициите на “Химимпорт” АД**

### **Отрасли**

Финанси и застраховане

Пенсионно осигуряване

Добив на нефт и газ

Производство и търговия с петролни продукти

Изкупуване, преработка и търговия на зърнени храни и растителни масла

Търговия с химикали и торове

Авиационен транспорт и наземни дейности по обслужване и ремонт на самолети

Речен транспорт

Морски транспорт

**Примерен списък на рисковете**, характерни за дружествата от отраслите, заемащи най-голям дял в портфейла на “Химимпорт” АД :

### **Банково дело**

Засилената конкуренция в банковата система може да бъде причина за намаляване на лихвените маржове, което да доведе до намаляване на приходите на банката;

Развитието на негативни макроикономически процеси и събития може да доведе до влошаване на кредитоспособността на част от клиентите на банката и до увеличаване на дела на проблемните кредити в портфейла ѝ;

Въвеждане на допълнителни нормативни ограничения от страна на Българска Народна Банка може да ограничи на възможностите на банката за растеж;

Неадекватно управление на кредитния портфейл на банката може да бъде причина за влошаване на състоянието му. Банката може да бъде принудена да отделя повече средства за провизии и да намали печалбата си;

Значителен спад в цените на недвижимите имоти може да бъде причина за обезценка на обезпеченията, приети от банката срещу отпуснати кредити;

Напускане на ключови служители може да окаже неблагоприятен ефект върху операциите, извършвани от банката и финансовото ѝ състояние;

### **Застрахователно дело**

Настъпването на значителни по мащаб застрахователни събития могат да доведат до затруднения за застрахователя при изплащане на обезщетения;

Засилената конкуренция на българския застрахователен пазар може да доведе до ограничаване на възможностите на застрахователя за увеличаване на пазарния му дял и в тази връзка до намаляване на печалбата;

Навлизането на нови чуждестранни застрахователни компании може да намали пазарния дял на застрахователя;

### **Пенсионно осигуряване**

Процес на ускоряване на инфлацията или състояние на хиперинфлация в страната може да бъде причина за демотивиране на част от хората, които се осигуряват чрез участие във фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване да продължат осигурителните си договори с пенсионно-осигурителните дружества, поради опасност от обезценка на спестяванията им;

Неадекватното управление на портфейла от активи на пенсионните фондове може да доведе до продължително във времето разпределяне на минимални по размер средства по индивидуалните партиди, което от своя страна може да бъде причина за отлив на осигуряващи се в дружеството;

Налагането на нормативни ограничения (например намаляването или премахването на данъчните облекчения за осигуряващите се) може да доведе до отлив на средства в пенсионно-осигурителната система;

### **Добив и преработка на нефтопродукти и природен газ**

Промяна на политиката на държавата по отношение на предоставените концесии за добив на нефт и газ би имало негативно отражение върху дейността на дружеството “Проучване и добив на нефт и газ”;

Продължителен спад на цените на петролните продукти може да доведе до намаляване на приходите на “Проучване и добив на нефт и газ”;

Изместване на потребителското търсене в посока към други енергийни източници, породено от глобална криза на пазара на нефтопродукти може да доведе до намаляване на приходите на дружеството “Проучване и добив на нефт и газ”;

### **Изкупуване, преработка и търговия на зърнени храни и растителни масла**

Резки климатични промени и природни бедствия могат да окажат негативно влияние върху добива на зърнени култури.

Недостига на количества зърно за търговия и преработка, както и резки промени в ценовите равнища могат да доведат до силно намаляване на приходите и резултатите на дружествата от този сектор на икономиката.

### **Търговия с химикали и торове**

Ценовата конкуренция в областта на производството и търговията с торове и химикали може да доведе до намаляване на приходите на дъщерните дружества на “Химимпорт” АД, които осъществяват такава дейност;

Влошаване на добивите от селскостопанска дейност, свързани с неблагоприятни климатични процеси, вредители или по други причини може да доведе до просрочия на вземанията, свързани с продажбите на торове с отложено плащане и като резултат намаляване на приходите на дружествата;

### **Авиационен транспорт**

Извършване на терористични актове по обекти на авиационния транспорт в региона може да бъде причина за намаляване на пътникопотока и трафика;

Масово навлизане на авиокомпаниите от т.н. “бюджетен клас” (low cost) на българския пазар може да доведе до намаляване на приходите на дружеството;

Влизането в сила на споразумението “отворено небе”, при което всички авиокомпаниите, отговарящи на европейските норми за сигурност на полетите ще имат равен достъп до българския авиационен пазар може да доведе до намаляване на приходите на авиационния превозвач;

### **Речен и морски транспорт**

Извършване на терористични актове по обекти на речния и морски транспорт в региона може да бъде причина за нарушаване и намаляване на транспортния трафик;

Промяната в плаваемостта на река Дунав може да има негативно отражение върху дейността на дружеството, извършващо речни плавания;

### **Фирмен риск**

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружествата, като за всяко дружество е важно възвращаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция. В тази връзка основният фирмен риск е свързан пряко с диверсификацията на портфейла от дружества на “Химимпорт” АД. Неправилно подобрите инвестиции могат да доведат до намаление на приходите и на рентабилността, както и на възможностите за нови придобивания и инвестиции в нови дейности. Управлението на фирмения риск най-общо се свежда до активното управление и диверсификация на портфейла от дружества, наемането на висококвалифицирани специалисти при вземане на управленски решения на стратегическо ниво и засилен контрол върху прилагането на приетите планове и стратегии на развитие.

**Бизнес рискът** се предопределя от самото естество на дейност на дружествата, включени в портфейла на емитента. Този риск се дефинира като несигурността,

свързана с получаването на приход, присъщ както за отраслите, в които дружествата функционират, така и за начина на осъществяване на продажбите и на оказване на услугите. Нормално е приходите на “Химимпорт” АД да варират в течение на времето като функция на промените в обема на продажбите на стоки и услуги от дъщерните дружества и на свързаните с тях разходи. В тази връзка, очакванията на Емитента са за постепенно повишаване на приходите от продажби, вследствие на осъществените значителни по обем инвестиции в някои от структуроопределящите дружества на емитента през последните две години – Централна кооперативна банка, Проучване и добив на нефт и газ, Хемус Ер, ЗАД Армеец, „Ви ти си” и др.

**Кредитен риск** - Кредитния риск е свързан с възможността пред “Химимпорт” АД да се финансира с помощта на заемни средства в кратки срокове и на приемливи лихвени нива. Към настоящия момент е налице значително предлагане на кредити в банковата система, но вследствие на предприетите от БНБ мерки за ограничаване на кредитната експанзия на банките, чрез промяната на политиката спрямо минималните задължителни резерви, това може да се промени. В тази връзка следва да се посочи, че дейността на “Химимпорт” АД е свързана с поемането на **лихвен риск**. Тъй като Дружеството финансира част от дейността си с привлечени средства, евентуално увеличение на пазарните лихвени проценти ще доведе до увеличение на разходите на Дружеството по обслужване на взетите заеми и до съответно намаление на неговата печалба.

**Ликвидния риск** се свързва с вероятността Дружеството да изпадне в състояние трудно да посреща задълженията си или в невъзможност да ги обслужва. “Химимпорт” АД поддържа сравнително приемливи стойности на коефициенти на ликвидност, които са посочени изчерпателно в т. II. 1.4.

#### **Валутен риск**

Валутния риск в дейността на “Химимпорт” АД е свързан с цените на стоките, определяни във валути, различни от евро и реализирани зад граница от дъщерните дружества на холдинга. Евентуалните отрицателни разлики от промените на валутни курсове биха намалили финансовия резултат на дъщерните дружества, съответно и показателите на холдинга. Като се има предвид обстоятелството, че дружествата, собственост на “Химимпорт” АД извършват продажбите на стоки и услуги основно на територията на страната в лева или в евро, както и че продажбите, реализирани зад граница са основно към контрагенти от ЕС и цените се договарят в евро, може да се предположи, че валутния риск в дейността на емитента е сведен до приемлив минимум.

Основните начини, чрез които “Химимпорт” АД се стреми да ограничава действието на валутния риск са:

- Хеджиране на валутния риск
- Договаряне на цени на продажби зад граница изключително в евро

#### **Операционен риск**

Операционният риск представлява риск от загуба, произтичащ от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, хора и системи, или от външни събития. Операционно събитие е събитие, водещо до отклонение на действителните от очакваните резултати от дейността в резултат на грешки и неправилно функциониране на системи, хора, процеси. Операционното събитие води/би довело до отрицателен икономически резултат и/или до допълнителни разходи.

Загуба от операционно събитие е финансовият ефект, свързан с проявление на операционни събития и отразен във финансовите отчети на дружествата. В този смисъл настоящата дефиниция не включва пропуснати алтернативни ползи, нереализирани приходи, както и разходи, свързани с програми по ограничаване на операционните рискове.

Дефиницията на операционния риск включва следните основни източници на риск за “Химимпорт” АД – персонал, процеси, системи и външни събития.

- **Персонал** - може да предизвика проблеми в управлението на Емитента, организационната му структура или други неблагоприятни събития, свързани с дейността на персонала. Проявлението на тези рискове се дължи на липса на опит, недостатъчно ефективно обучение на персонала, неадекватни контролни механизми, невнимание, умисъл, недостиг на персонал или други фактори;
- **Процеси** - отнасят се до риска, произтичащ от нарушения в установените процеси, неспазване на указанията и провежданите политики;
- **Системи** – системният риск се свързва с частично или цялостно прекъсване на системите по отношение обслужване на вътрешните и външните операции на емитента;
- **Външни събития** - могат да включват измами от външни лица, предумишлени действия, природни бедствия, тероризъм или вандализъм.

“Химимпорт” АД се стреми да ограничава въздействието на основните операционни рискове като:

- В системата на “Химимпорт” АД на ключови позиции работят специалисти с национален и международен опит и доказани професионални качества;
- Ръководството на холдинга се стреми да осигури адекватно заплащане и прилага гъвкави схеми за стимулиране на служителите, като се стреми по този начин да минимизира риска от напускането на ключови служители;
- Персонала се обучава по програми за повишаване на квалификацията и организационната компетентност;
- Използва сигурни и проверени системи за достъп, обработка и съхранение на информацията;

#### **Механизми и техники на Емитента за оптимизиране и управление на риска за Емитента**



Елементите, очертаващи рамката на управление на отделните рискове, са пряко свързани с конкретни процедури за своевременно предотвратяване и решаване на евентуални затруднения в дейността на “Химимпорт” АД , които включват следните основни направления:

- пазарен дял;
- инвестиционна политика;
- финансови показатели;
- оптимизиране структурата, качеството и възвращаемостта на активите на дружеството;
- оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на дружеството.

Дейността на “Химимпорт” АД по отношение управлението на риска е съсредоточена в няколко направления, някои от които са:

- цялостна политика по управлението на активите и пасивите на дружеството;
- ценова политика;
- състояние и динамика на инвестициите на дружеството и тенденции за тяхното най-ефективно използване;
- ефективно управление на паричните потоци на Дружеството.

### **III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА**

#### **III.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие**

##### **III.1.1. Наименование на емитента**

Наименованието на емитента на емисията акции е “Химимпорт” АД.

Дружеството е вписано в търговския регистър с Решение № 1 от 24.01.1990 г. по ф.д. № 2655/1989 г. на СГС като външнотърговска акционерна фирма съгласно Указ № 56 за стопанската дейност. Съгласно § 8 от ПЗР на Търговския закон, извършеното регистриране на фирми по Указ № 56 запазва действието си като по право регистрираните акционерни фирми стават акционерни дружества. Указанието “акционерна фирма” или “АФ” в наименованието се заменя с “акционерно дружество” или “АД”. Други промени в наименованието на дружеството не са извършвани.

С Решение от 21 януари 1998 г. на Софийски градски съд, “Химимпорт” АД е регистрирано като холдингово дружество по смисъла на чл. 277 от Търговския закон.

##### **III.1.2. Данни от търговския регистър, БУЛСТАТ и данъчен номер**

«Химимпорт» АД е вписано в търговския регистър на СГС по ф.д. № 2655/1989 г., парт. № 66, том 1, стр. 173;

Код по БУЛСТАТ 000627519;

Данъчен номер 1220006073.

##### **III.1.3. Дата на учредяване и срок на съществуване**

“Химимпорт” АД е учредено по решение от 19.10.1989 г. на акционерите – учредители и е вписано в търговския регистър на СГС с Решение № 1 от 24.01.1990 г. по ф.д. № 2655/1989 година.

Дружеството е със следния предмет на дейност: внос, износ, реекспорт и други търговски операции с нефт, химически, нефтени и нефтохимически продукти и всички други стоки, незабранени от закона; комисионна, спедиционна и складова дейност, търговско представителство и посредничество; продажба на стоки собствено производство; придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; финансиране на дружества, в които дружеството участва, туристическа дейност – хотелиерство, ресторантьорство, туроператорска дейност, туристическа агентска дейност и предоставяне на допълнителни туристически услуги.

Дружеството е с капитал 118 916 086 (сто и осемнадесет милиона деветстотин и шестнадесет хиляди осемдесет и шест) лева, разпределен в 118 916 086 обикновени акции с номинална стойност от 1 лев всяка една.

Съществуването на дружеството не е ограничено със срок.

#### **III.1.4. Място на учредяване, седалище и адрес на управление**

Емитентът е учреден в Република България.

Седалището и адресът на управление на Емитента са Република България, гр. София, район “Средец”, ул. “Стефан Караджа” № 2,

Телефон: (359 2) 9801611

електронен адрес (e-mail): a.kerezov@chimimport.bg

електронна страница в Интернет: няма.

#### **III.1.5. Преобразуване, вливане, сливане, разделяне и отделяне. Други важни събития в развитието на Емитента за последните 3 години**

През последните 3 финансови години “Химимпорт” АД:

- и негови дъщерни дружества не са били преобразувани и не са били обект на консолидация, с изключение на следното:
  - През 2004 год. дъщерното дружество на емитента – “Балкан Хемус Груп” ЕАД е осъществило вливане на своето дъщерно дружество “Хемус холд” ЕООД в “Хемус Ер” АД, придобивайки по този начин 100% контрол върху авиокомпанията.
- не е осъществявало прехвърляне или залог на предприятието;
- не е придобивало и не се е разпореждало с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му;
- не са извършвани съществени промени в сферата на дейност на Дружеството;
- няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на “Химимпорт” АД и негови дъщерни дружества;
- не е извършвало изследователска и развойна дейност.

#### **III.1.6. Данни за търгови предложения**

На 16.03.2005 година Комисията за финансов надзор окончателно одобрява търговото предложение на “Химимпорт” АД към останалите акционери на “Проучване и добив на нефт и газ” АД. Търговото предложение е публикувано в 2 централни ежедневника – в-к “Пари и в-к “Новинар” в броевете им от 25.03.2005 година. Към момента на отправяне на предложението, “Химимпорт” АД притежава пряко и непряко 483 021 броя акции, равняващи се на 55.30% от гласовете в Общото събрание на “Проучване и добив на нефт и газ” АД. Предложената цена на търговото предложение е била 26.50 лв. за 1 акция. Търговото предложение не е прието от останалите акционери в дружеството.

## III.2. Преглед на направените инвестиции

### III.2.1. Капиталови разходи на Емитентът и придобито дялово участие в други дружества за периода 2003 година – 2005 година

<b>Неконсолидирана основа</b>			
<b>Вид актив</b>	<b>2005 г.</b>	<b>2004 г.</b>	<b>2003 г.</b>
<b>Дълготрайни материални активи</b>			
Земя	0	0	0
Сгради	0	0	771
Машини и оборудване	3	24	13
Транспортни средства	13,255	0	0
Други ДМА	94	52	15
Разходи за придобиване на ДМА	100	15,392	0
<i>Общо придобити ДМА</i>	<b>13,452</b>	<b>15,468</b>	<b>799</b>
<b>Дълготрайни нематериални активи</b>			
Права върху собственост	978	0	0
Търговски марки	0	0	0
Програмни продукти	2	4	0
<i>Общо придобити ДнМА</i>	980	4	0
<b>Инвестиционни имоти</b>			
Сгради	75	301	0
<i>Общо придобити ИИ</i>	<b>75</b>	<b>301</b>	<b>0</b>
<b>Дългосрочни финансови активи (без вземания)</b>			
Дялове и съучастия в дъщерни дружества	31,968	3,511	354
Дялове и съучастия в асоциирани дружества	25,098	5	9,617
Капиталови инвестиции в други дружества	3,294	4,883	0
<i>Общо придобити ДФА</i>	<b>60,360</b>	<b>8,399</b>	<b>9,971</b>
<b>Общо</b>	<b>74,867</b>	<b>24,172</b>	<b>10,770</b>

<b>Консолидирана основа</b>			
<b>Вид актив</b>	<b>2005 г.</b>	<b>2004 г.</b>	<b>2003 г.</b>
<b>Дълготрайни материални активи</b>			
Земя	14,663	5,856	2,558
Сгради	6,455	29,000	6,371
Машини и съоръжения	13,128	15,958	3,794
Оборудване	22,593	12,067	4,227
Транспортни средства	3,934	8,668	2,024
Други ДМА	314	33,452	434
Разходи за придобиване на ДМА	13,601	32,107	652
<i>Общо придобити ДМА</i>	<b>74,688</b>	<b>137,108</b>	<b>20,060</b>
<b>Дълготрайни нематериални активи</b>			
Продукти от развойна дейност	2	0	0
Лицензи и патенти	1,414	1,866	30
Търговски марки	0	61	0
Програмни продукти	365	85	13
Други ДнМА	1,900	2,233	0
<i>Общо придобити ДнМА</i>	<b>3,681</b>	<b>4,245</b>	<b>43</b>

<b>Инвестиционни имоти</b>			
Земя	962	786	0
Сгради	1,011	6,974	0
<i>Общо придобити ИИ</i>	<b>1,973</b>	<b>7,760</b>	<b>0</b>
<b>Дългосрочни финансови активи (без вземания)</b>			
Дялове и съучастия в дъщерни дружества	36,599	17,913	354
Дялове и съучастия в асоциирани дружества	25,098	0	9,617
Капиталови инвестиции в други дружества	7,195	0	0
<i>Общо придобити ДФА</i>	<b>68,892</b>	<b>17,913</b>	<b>9,971</b>
<b>Общо</b>	<b>149,234</b>	<b>167,026</b>	<b>30,074</b>

### III.2.2. Текущи капиталови разходи на Емитента

Емитентът няма текущи капиталови разходи в страната или в чужбина.

## III.3. Преглед на дейността

### III.3.1. Предмет на дейност

Предметът на дейност на Дружеството е внос, износ, реекспорт и други търговски операции с нефт, химически, нефтени и нефтохимически продукти и всички други стоки, незабранени от закона; комисионна, спедиционна и складова дейност, търговско представителство и посредничество; продажба на стоки собствено производство; придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; финансиране на дружества, в които дружеството участва, туристическа дейност – хотелиерство, ресторантьорство, туроператорска дейност, туристическа агентска дейност и предоставяне на допълнителни туристически услуги.

### III.3.2. Основна сфера на дейност

Основната сфера на дейност на “Химимпорт” АД е придобиването на дялови участия, реструктурирането и управлението на дъщерни дружества от портфейла, учредяването на нови дъщерни дружества, инвестирането в капитала и финансирането на дружества, в които Емитента участва.

Фактическата сфера на дейност обхваща сферите на дейност на дъщерните дружества.

#### **Финансова сфера**

Участието на Емитента в дружества от финансовата и банкова сфера е консолидирано в капитала на дружеството „ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт“ ЕАД. То е 100% собственост на Химимпорт” АД и чрез него Емитентът контролира дружествата „Централна кооперативна банка” АД, ЗАД „Армеец”, и ПОАД „ЦКБ Сила”. „ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” е основен акционер в 2 дружества със специална инвестиционна цел, наскоро лицензирани от КФН – „ЦКБ Риъл Истейт Фонд” АДСИЦ (за секюритизация на недвижими имоти) и „Кепитъл Мениджмънт”

АДСИЦ (за секюритизация на вземания). Емитентът притежава дял от капитала и на ПОК „Съгласие”.

### **Транспортна дейност**

Чрез дъщерното си дружество „Балкан Хемус Груп” ЕАД, Емитента има 100% контрол върху „Хемус Ер” ЕАД – най-голямата българска частна авиокомпания. Емитентът притежава 41% от капитала на „Ви Ти Си” АД – дружество, осъществяващо буксирни услуги в пристанище Варна и пристанище Балчик. Емитентът е собственик на 24% от капитала на „Българско речно плаване” АД и към настоящия момент „Химимпорт” АД чрез своето 100% дъщерно дружество „Българска Корабна Компания” ЕООД подписа Договор за покупка на още 70% от капитала на дружеството, след като на своето заседание от 29.06.2006 год. Министерският съвет на Република България одобри Договора и съпътстващите документи.

### **Производствени и търговски компании**

Емитентът притежава 100% от капитала на дружеството „Слънчеви лъчи България” ЕАД – рафинерия за производство на слънчогледови масла, 100% от капитала на „Химимпорт Бимас” ЕООД – бившата рафинерия „Леон Таджер” – гр. Русе, 51.04% от капитала на „Проучване и добив на нефт и газ” АД – нефтодобивно дружество и „Химснаб” АД – складово дружество на територията на община Илиянци, гр. София.

Емитентът притежава участия в търговски компании, които са учредени на база на бившите дирекции в състава на външно-търговското дружество „Химимпорт” в края на 2000 год.. Участието на Емитента в тях е консолидирано в капитала на „Химимпорт Груп” ЕАД – 100% собственост на Емитента.

Емитентът има участие в 2 задгранични търговски дружества – „Булхимекс”, Германия – 100% от капитала и „Конор”, Швейцария – 20% от капитала.

Емитентът притежава още правна, консултантска, счетоводна, рекламна и др. компании.

Разширено представяне на дъщерните дружества на „Химимпорт” АД, участието в капитала им и останалите изискуеми данни са посочени в **т.ІІІ.4.2.** - **Дъщерни дружества.**

### **ІІІ.3.3. Клиенти**

„Химимпорт” АД е създадено като държавно предприятие, внасящо и изнасящо петролни продукти, пластмаси и пластмасови изделия, каучукови продукти и над 300 вида химикали. През годините „Химимпорт” АД разширява своята дейност и установява дългосрочни търговски отношения с многобройни партньори в целия свят. По този начин дружеството се превръща в лидер в посочените по-горе търговски области и добре известен надежден бизнеспартньор на водещи световни компании, като: BASF, Celltech England, Rhone Poulenc, Sandoz, Shell, Estel

Establishment, Bayer, Bio Rad (Франция), Cargill (Швейцария), Kela Laboratoria (Белгия), Plastotechnica (Италия), Exxon, Texaco (САЩ), Glencore Inv. AG, Elf Aquitaine, Sonatrach (Алжир), Tuprash (Турция), Agrosin (Сингапур), LUK OIL, Alfred Toepfer (Германия), “Севергазпром” (Русия), Tofan (Румъния), Стаханов (Украйна), Ciech (Полша) и други компании.

В продължение на повече от 30 години “Химимпорт” АД е поддържал отлични търговски отношения с различни компании и институции в Египет, Ирак, Индия, Пакистан, Тунис, Мароко и Йордания. “Химимпорт” АД е било винаги надежден партньор на Дрезднер Банк, УЕВ, UBS, АМЕХ и други банки.

Сред основните партньори на “Химимпорт” АД в страната са били дружества, като “Лукойл Нефтохим” – Бургас, “Оргхим” – Русе, “Агрополихим” – Девня, “Неохим” – Димитровград, “Лакпром” – Световрачане, “Химснаб” АД – София, “Пластхим” – Тервел, “Асенова крепост” – Асеновград, “Полимери” – Девня и други.

Следва да отбележим, че в последните пет години, “Химимпорт” АД силно ограничи и ще продължава да ограничава собствените си търговски операции, концентрирайки се изцяло върху управлението и финансирането на своите дъщерни компании, в които са съсредоточени търговските и производствени контакти и отношения.

#### **III.3.4. Основни пазари и услуги**

Основният пазар на Емитента е вътрешния пазар. Основните пазари на неговите дъщерни дружества – банков, застрахователен, пенсионен и т.н. също са в страната.

Всички приходи на Дружеството по категории дейности за последните 3 години:

/ данните са в хил. лв./

Приходи /в хил. лева/	Неконсолидирана основа		
	2005г.	2004г.	2003г.
Приходи от нефинансова дейност	16,896	9,899	7,020
Приходи от лихви	4,349	2,736	1,375
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	16,476	12,486	0
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	2,643	2,749	722
Приходи от дивиденди	12,455	24	0
Други финансови приходи/ разходи	283	-122	2,675
<b>Общо приходи</b>	<b>53,102</b>	<b>27,772</b>	<b>11,792</b>

Приходи /в хил. лева/	Консолидирана основа		
	2005г.	2004г.	2003г.
Приходи от нефинансова дейност	176,893	112,231	84,782
Приходи от лихви	52,475	32,792	1,643
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	39,799	6,067	2,640
Приходи от застраховане	62,998	36,535	18,077
Отрицателна репутация	1,919	6,581	0
Резултат от инвестиции в асоциирани предприятия	562	0	1,707
Други финансови приходи/ разходи	20,054	29,948	4,749
<b>Общо приходи</b>	<b>354,700</b>	<b>224,154</b>	<b>113,598</b>

### III.3.5. Конкурентоспособност

Конкурентните предимства на “Химимпорт” АД са свързани изцяло с предимствата, които притежават дружествата от портфейла на Холдинга. Техните преимущества са предпоставка за поддържане на приемливо равнище на доходност и за реализиране на успехи в конкурентна среда. Конкурентните предимства на дружествата, собственост на “Химимпорт” АД поотделно за всяко, са описани в **т. III.4.2.** в контекста на описанието на мястото, което всяко дружество заема в съответния отрасъл.

Като холдинг “Химимпорт” АД притежава и други преимущества, свързани основно с възможностите, които предоставят централизацията на някои от дейностите и достъпа до финансови ресурси. Такива са:

**Диверсификация на портфейла** – инвестициите на Холдинга са разпределени в различни отрасли на икономиката, което намалява в значителна степен влиянието на цикличността в производството и в търсенето на услуги, породени от свръхпроизводство в определен отрасъл, стопански кризи или промяна на



потребителските нагласи. Диверсификацията на портфейла на “Химимпорт” АД е предпоставка за ограничаване на рисковите фактори, влияещи върху инвестициите при запазване на оптимално ниво на доходност.

**Достъп до разнообразни източници на финансиране** – Наличието на различни по обем и размери активи дава възможност на “Химимпорт” АД да използва освен вътрешните източници на финансиране и многообразни външни източници – банкови кредити, облигационни заеми, лизинг и т.н., които се осигуряват на приемлива за дружеството цена. С използването на ефекта на финансовия лост дружеството има възможност да увеличи нормата на доходност на капитала.

### **III.3.6. Сезонни дейности**

Приходите на Емитента и неговите дъщерни дружества не зависят от сезонни дейности. Емитента и дъщерните му дружества не наемат съществен брой персонал за извършване на сезонна дейност.

### **III.3.7. Съществени суровини и материали**

Предвид спецификата на дейност на Емитента, неговите приходи не са съществено зависими от конкретни суровини и материали.

### **III.3.8. Маркетингови канали**

Емитента и неговите дъщерни дружества не използват специфични маркетингови канали и похвати при формирането на своите приходи.

### **III.3.9. Зависимост от патенти, лицензи**

Дейността на Емитента и неговите дъщерни дружества не е съществено зависима от конкретни патенти или лицензионни споразумения.

## **III.4. Организационна структура**

### **III.4.1. Икономическа група**

“Химимпорт” АД е част от формираната икономическа група на холдинга и дъщерните му дружества. Основната дейност на Емитента е инвестирането в дялови участия и управлението на дъщерни дружества и в такъв смисъл Емитента е съществено зависим от дъщерните си дружества. Резултатите от дейността на тези дружества формират основния финансов резултат на консолидирана основа, а във финансово отношение, към 31.12.2005 година, Емитента има вземания от тях на стойност 12,973 хил.лв. и задължения на стойност 26,074 хил. лв.

“Химимпорт” АД е правно-организационно зависим от основния си акционер - “Химимпорт Инвест” АД, доколкото последното притежава 98.095% от капитала му.

### III.4.2. Дъщерни дружества

#### “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД

<b>а/ седалище и адрес на управление:</b>	България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000 ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
<b>б/ предмет на дейността:</b>	предоставяне на услуги в областта на корпоративните финанси и мениджмънт; консултации в областта на управлението на предприятия и проекти; разработване и изпълнение на проекти по преобразуване и реструктуриране на предприятия; финансов и правен анализ на предприятия; управление на финансови участия
<b>в/ брой на пряко притежаваните от Емитента акции и техния процент от гласовете в Общото събрание:</b>	99 146 604 (деветдесет и девет милиона сто четиридесет и шест хиляди шестстотин и четири) броя акции по 1 лв. всяка, представляващи 100% от гласовете в Общото събрание на акционерите.

Дружеството е 100% собственост на „Химимпорт” АД. Създадено е, за да консолидира мажоритарните участия на Емитента в дружества от финансовия сектор – банкова, застрахователна и пенсионноосигурителна дейност.

“ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД притежава мажоритарно участие в следните дъщерни дружества:

- „Централна кооперативна банка” АД 67.70%;
- ЗАД „Армеец” 83.57%;
- ПОАД „ЦКБ-Сила” 89.26%;
- “ЦКБ Риъл Истейт Фонд” АДСИЦ 70%;
- “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ 70%.

#### “Централна Кооперативна Банка” АД

<b>а/ седалище и адрес на управление:</b>	България, област София, общ. Столична, гр. София, район Оборище, ул. Г.С. РАКОВСКИ № 103
<b>б/ предмет на дейността:</b>	извършване на всички видове банкови и кредитни операции; обслужване, кредитиране, финансиране и/или участие със собствени средства в национална и чуждестранна валута в стопански операции и дейности; текущо банково обслужване по съхраняване и водене на средства в левове и валута в банката, разплащанията и касовото им обслужване; предоставяне на краткосрочни и дългосрочни кредити; приемане на депозити и влогове в левове и валута; маркетингови и други

в/ брой на пряко притежаваните от Емитента акции и техният процент от гласовете в Общото събрание	проучвания на пазара, лизингови услуги; организиране на всички видове операции с чуждестранни валута, извършване на други банкови услуги 1 478 539 (един милион четиристотин седемдесет и осем хиляди петстотин тридесет и девет) броя акции по 1 лев всяка, т.е. 3.05% от гласовете в Общото събрание на акционерите.
г/ пряко и непряко участие на „Химимпорт” АД в капитала общо	90.69%

### **Кратка история и правен статут**

На 28 март 1991 г. Централна кооперативна банка е регистрирана с решение на Софийски градски съд. Учредители на Банката са Централният кооперативен съюз, регионалните кооперативни съюзи и повече от 1100 кооперативни организации. От юли 1993 г. ЦКБ АД е асоцииран член на Европейската асоциация на кооперативните банки със седалище в Брюксел. На 4 март 1999 г. ЦКБ АД придобива статут на публично дружество, като по този начин става една от двете български банки, чиито акции се търгуват на Българска фондова борса – София.

На 27 Май 2005 г. Банката стана пълноправен член на Visa International и от началото на 2006 г. започна да предлага пълната гама от карти Виза.

Банката е член на Mastercard International от 2002 година, като от началото на 2003 година активно издава дебитни и кредитни карти с логото на Mastercard.

През декември 2005 г. ЦКБ АД получи разрешение от Централната банка на Кипър да открие първия си чуждестранен клон в Никозия.

В началото на 2002 г. дялът на БКК АД от 32.77% е придобит чрез търг от „Химимпорт” АД, който става основен акционер на Централна кооперативна банка АД. Последвалото консолидиране на ЦКБ АД, ЗАД Армеец и ПОАД Сила е адекватен отговор към съвременните изисквания за установяване на нов тип финансово посредничество, чиято цел е максимално доближаване до специфичните потребности на клиентите.

### **Органи на управление на Банката**

Централна кооперативна банка АД има двустепенна система на управление, състояща се от Надзорен и Управителен съвет.

Надзорният съвет се състои от трима членове и избира Управителен съвет и Прокурист. Управителният съвет от своя страна с одобрението на Надзорния съвет избира Изпълнителните директори.

В състава на Надзорния и Управителния съвет към настоящия момент влизат следните членове:

#### **1. Надзорен съвет:**

Председател: Никола Александров Дамянов

Членове: Марин Великов Митев

Централен Кооперативен Съюз,  
представяван от Петър Стефанов

2. Управителен съвет:

Председател: Проф. Д-р Александър Воденичаров

Членове: Цветан Ботев – Заместник председател  
Лазар Илиев - Изпълнителен директор  
Виктор Мечкаров - Изпълнителен директор  
Георги Константинов - Изпълнителен директор  
Александър Керезов  
Бисер Славков

3. Прокурист:

Тихомир Атанасов

### **Капитал и акционери**

В края на 2004 г. ЦКБ АД увеличи капитала си от 16 169 564 лв. на 32 338 128 лв. чрез издаване на нови 16 168 564 акции с номинална стойност от 1 лев. През септември 2005 г. капитала беше увеличен отново и към края на годината акционерният капитал на банката възлиза на 48 507 186 лв. В края на 2005 г. „Химимпорт” АД притежава пряко и чрез свързани лица 90 % от капитала на ЦКБ АД. Основен акционер на банката е ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД /100% собственост на Химимпорт АД/, който има дял от 67.70%.

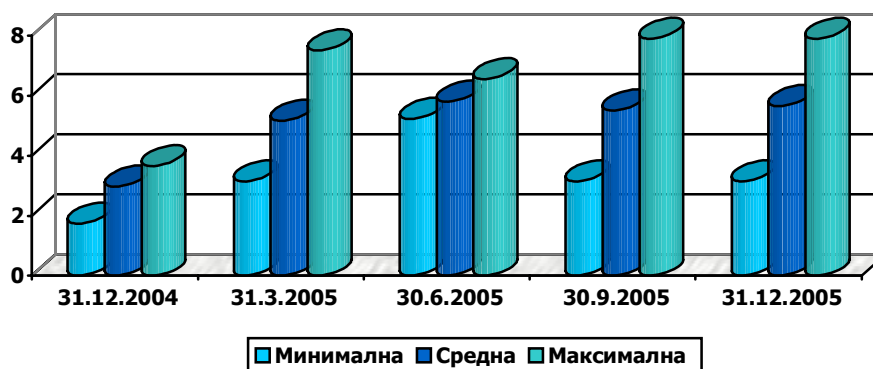
В края на 2005г. собственият капитал на ЦКБ АД възлиза на 80,928 хил. лв., което представлява ръст от 38.55% спрямо предшестващата година. Основна причина за нарастването е увеличението на акционерния капитал.

ЦКБ АД е дружество, вписано в Регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа на Комисията за финансов надзор.

Акциите на Банката се търгуват и прехвърлят вторично на официален пазарен сегмент “В” на организирания борсов пазар съобразно нормите, уредени в Правилника на “БФБ-София” АД. Акциите, издадени от Банката са регистрирани в “Централен депозитар” АД.

През годината обемът на изтъргуваните акции е 5,8 млн. бр. в 2499 сделки. Достигнати бяха максимална и минимална цена съответно 7.89 лв. и 3.14 лева за една акция, като за отчетната година среднопретеглената цена за една акция е в размер на 5.64 лева при номинал 1.00 лв.

**Цена на акциите на ЦКБ АД  
за периода от 31 декември 2004 г. до 31 декември 2005 г.**



Free float – 3,234 хил. лв. (10% от Акционерния капитал)

Акционери на ЦКБ АД към 31.12.2005г.	Участие (%)
“ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД	67.70
HANSAPANK CLIENTS	4.65
Raiffaisen Centalbank Osterreich AG	0.72
Bank Austria Creditanstalt AG	0.99
ЗАД “Армеец”	5.00
“Хим Инвест Анщалт”	4.86
“Химимпорт” АД	3.05
Други, свързани с “Химимпорт” АД лица:	10.08
Други дребни акционери	2.95
Общо	100.00

През последните 7 години акционерната структура на ЦКБ АД се е променяла съществено три пъти – през юни 1999г., когато Булбанк продава на Държавен Фонд “Земеделие” своя дял от 35%; през юни 2001 г., когато делът на Фонд “Земеделие”, преминал първоначално през Банковата Консолидационна Компания е закупен от “Химимпорт” АД през февруари 2002г. и в края на 2004, когато акциите на Централния кооперативен съюз се придобиват от Химимпорт чрез ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт. Понастоящем ЦКБ АД има 5 311 акционери, от които 4 144 физически и 1 167 юридически лица.

#### Преглед на дейността

По традиция ЦКБ АД продължава да бъде лидер в предоставянето на услуги на селскостопанския сектор и свързаните с него производства. Успоредно с това, като типично универсална банка тя е активна в множество банкови дейности, като поставя акцента най-вече върху банкирането на дребно.

През 2005 г. продуктовата гама, предлагана от Банката се разшири чрез въвеждане на някои нови кредитни продукти и услуги в областта на потребителското кредитиране. Това се дължи на стремежа на банката да привлече като клиенти най-вече физически лица и домакинства, както и малки и средни предприятия.

В стремежа си да отговори максимално на непрекъснато нарастващите изисквания на своите клиенти банката внедрява множество нови продукти и услуги, което спомага за непрекъснато увеличаване броя на нейните клиенти и продължаване на цялостното ѝ възходящо развитие.

#### Пазарен дял и конкуренти

ЦКБ-АД продължава да отстоява позициите си на традиционно добре развиваща се банка, попадаща в челото на втора група банки.

#### Разпределение на банките по групи, съгласно балансовите им активи към 31.12.2005г. в хил. лв.

№	Първа група	Активи /в хил. лв./ към 31.12.2005г.
1	БАНКА ДСК	4,468,423
2	ТЪ БУЛБАНК	3,407,232
3	ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА	3,175,650
4	ЕЙЧ ВИ БИ БАНК БИОХИМ	2,822,793
5	РАЙФАЙЗЕНБАНК	2,806,953
6	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА	2,522,983
7	БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА	1,697,051
8	СТОПАНСКА И ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА	1,180,132
9	С.Ж. ЕКСПРЕСБАНК	1,084,894
10	ДЗИ БАНК	1,017,519
	<b>Втора група</b>	
11	ТЪ ХЕБРОС	952,642
12	ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА	809,024
13	АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ	709,215
14	ПРОКРЕДИТ БАНК	563,321
15	ПИРЕОС ЕВРОБАНК	539,593

#### Пазарен дял според вида на предоставените кредити

- Селскостопански кредити

ЦКБ притежава значителен опит и традиции в кредитирането на аграрния сектор. По отношение на кредитите за селското стопанство Банката заема трета позиция в банковия сектор. При анализа на данните за 2005г. прави впечатление изоставането на банките от I-ва група в този сегмент от кредитирането.

#### СЕЛСКОСТОПАНСКИ КРЕДИТИ /хил.лв./

	БАНКИ	31.12.2005г.
1	ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА	114 388
2	ТЪ ХЕБРОС	24 754
3	<b>ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА</b>	<b>24 392</b>
4	РАЙФАЙЗЕНБАНК	19 462
5	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА	16 825
6	ТЪ БУЛБАНК	15 657

7	БАНКА ЗАПАД-ИЗТОК	15 079
8	ЕЙЧ ВИ БИ БАНК БИОХИМ	14 238
9	ЮНИОНБАНК	13 135
10	ИНВЕСТ БАНК	9 311

- Потребителски кредити

Потребителското кредитиране е сегмент, който Банката започна да разработва от 2003 година и се явява стратегически за нейното развитие.

ПОТРЕБИТЕЛСКИ КРЕДИТИ – /хил.лв./

	БАНКИ	31.12.2005г.
1	БАНКА ДСК	1 751 551
2	ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА	554 872
3	ЕЙЧ ВИ БИ БАНК БИОХИМ	333 144
4	БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА	297 948
5	РАЙФАЙЗЕНБАНК	283 306
6	СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК	267 173
7	ТЪ ХЕБРОС	164 525
8	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА	144 360
9	ТЪ БУЛБАНК	82 131
10	<b>ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА</b>	<b>69 151</b>

- Жилищни ипотечни кредити на физически лица

ЦКБ започна да развива ипотечно кредитиране в края на 2004г.. Въпреки въведените през 2005г. и 2006г. от БНБ рестрикции, Банката има реална възможност да засили присъствието си в този сегмент. За 2005г. Банката се е изкачила с 5 позиции в тази класация, като е изпреварила СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК и ТЪ ХЕБРОС.

ЖИЛИЩНИ ИПОТЕЧНИ КРЕДИТИ НА ФЛ /хил.лв./

	БАНКИ	31.12.2005г.
1	БАНКА ДСК	595 633
2	ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА	369 704
3	ТЪ БУЛБАНК	240 113
4	БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА	193 332

5	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА	136 727
6	РАЙФАЙЗЕНБАНК	80 340
7	АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ	76 994
8	ДЗИ БАНК	70 513
9	ЕЙЧ ВИ БИ БАНК БИОХИМ	68 223
10	ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА	39 193

- Пазарен дял в междубанковите разплащания, дебитните и кредитни карти

През 2005г. Банката увеличи пазарния си дял и вече притежава 8.25% от общия брой инсталирани АТМ терминали<sup>1</sup> в страната, което е увеличение с над два процента. През 2005г. броят на издадените от Банката Maestro дебитни карти се увеличи с 60%. По този начин пазарният дял на ЦКБ в общия брой карти, издадени в България се увеличи от 6.95% в края на 2004г. до 9.75% в края на 2005г., като дялът при международните дебитни карти Maestro достигна 20.22% (в сравнение с 14.31% в края на предходната година). Броят на Maestro картите на ЦКБ към 31.12.2005г. е 364 671.

През изминалата година през ЦКБ АД са минали общо 3 099 694 броя плащания през системата БИСЕРА, на обща стойност 3,404 млн. лв.. Пазарният дял в общия брой междубанкови плащания е 3.43%, а в общата сума междубанкови плащания е 2.71%.

### Клиентска структура

Клиентите са най-важният фактор за успешното развитие на банката и затвърждаване на пазарните и позиции.

Към края на 2005 г. клиентите на банката са 603 608 – със 163 865 или 37.26% повече в сравнение с предходната година. Най-голямо и основно увеличение има при физическите лица, броят на които се е увеличил със 159 057 или с 40.66% спрямо 2004 г. Това се дължи на стремежа на ЦКБ АД да се развива във високо конкурентния за българския пазар сегмент “банкиране на дребно”. Банката вече трета година успешно се реализира на този специфичен сегмент, като създава и предлага все повече нови, високо атрактивни продукти и услуги, специално

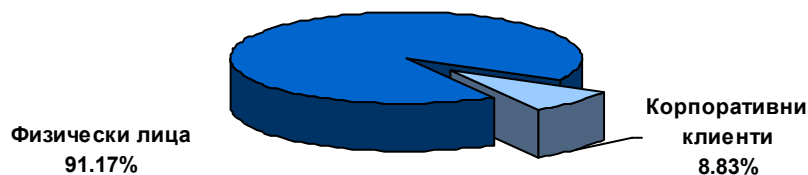
---

<sup>1</sup> Терминално устройство АТМ (Automated Teller Machine)" е устройство за теглене на пари в брой, плащане на услуги, извършване на преводи между сметки, на справочни и други платежни и неплатежни операции



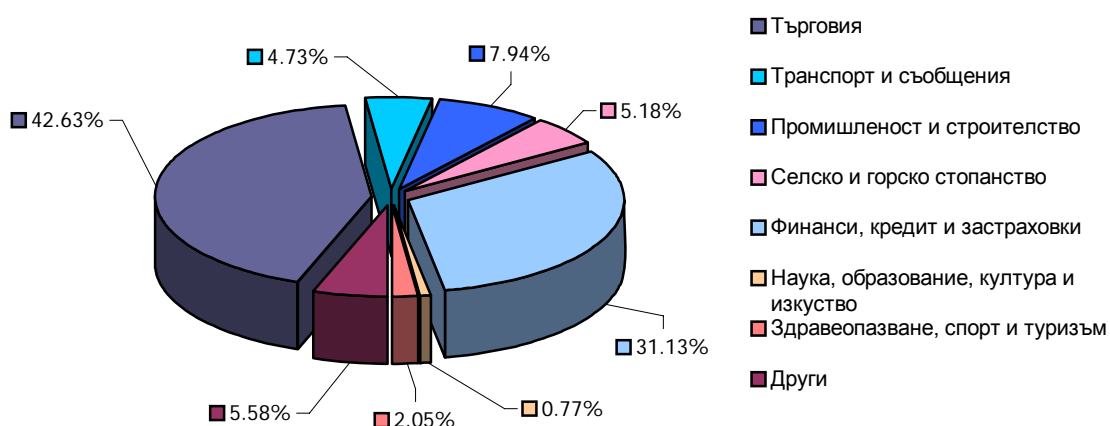
предназначени за клиентите физически лица, домакинствата, както и малките и средни предприятия.

**Структура на клиентите към 31 Декември 2005**



Сектор	Дец-05	Дец-04
Физически лица и ЕТ	550,281	391,224
Търговия	22,734	19,766
Транспорт и съобщения	2,524	2,317
Промишленост и строителство	4,233	3,593
Селско и горско стопанство	2,760	2,472
Финанси, кредит и застраховки	16,603	17,180
Наука и образование	409	290
Здравеопазване, спорт и туризъм	1,091	585
Други	2,973	2,316

**Отраслова структура на клиентите юридически лица**



**Основни финансови показатели**

Показатели / хил. лв./	2005 г.	2004 г.	2003 г.
Общо активи (балансова стойност)	809,023	555,827	356,274
Собствен капитал	80,928	58,412	37,247
Акционерен капитал	48,507	32,338	16,170
Капиталова база	71,015	50,284	35,112
Привлечени средства	709,307	475,618	287,660
Кредити (отчетна стойност)	357,949	242,195	168,422
Общо приходи	55,154	36,413	27,690
Нетна печалба	6,387	5,643	3,818
Доход на акция (лв.)	0.20 лв.	0.34 лв.	0.24 лв.
Фактическа численост на персонала	1111	931	777
Брой клонове	39	38	34
Брой представителства и изнесени раб. места	140	109	98

Акции	2005 г.	2004 г.
Брой акции	48 507 186	32 338 128
Брой акционери	5 311	5 313
Пазарна капитализация (в хил. лева)	267 275	101 865
Цена на акция (BGN, 1.1.2005 – 31.12.2005)	Лв.	Лв.
Максимална цена	7.89	3.65
Минимална цена	3.14	1.74
Последна средно претеглена цена	5.51	3.15
Среднопретеглена цена за 2005 г.	5.64	2.96
Обем изтъргувани акции (хиляди)	5 797	9 167

Ресурси	Брой 2005 г.	Брой 2004 г.
Брой клиенти	603 608	439 743
Чужди кореспонденти	363	347
Ностро сметки	19	18

След придобиването на контрола върху банката през 2003 г. от „Химимпорт” АД развитието на банката значително се ускорява – увеличено е балансовото число, нетната печалба и рентабилността рязко се покачват, променена е цялата продуктова гама на банката, навлиза се в изцяло нови пазарни сегменти. Тези факти намират отражение и в цената на акциите, които покачват цената си близо 15 пъти за този период.

### “Армеец” ЗАД

а/ седалище и адрес на управление:

България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000  
ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2

б/ предмет на дейността:

застраховане на лица срещу събития при злополука, свързани с живота, здравето и телесната им цялост и на права и отговорности, оценени в

в/ брой на пряко притежаваните от „ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД акции и техният процент от гласовете в Общото събрание	пари; управление на набраните от застраховането средства 71 794 (седемдесет и една хиляди седемстотин деветдесет и четири) броя акции по 10 лв. всяка, представляващи 83.57% от гласовете в Общото събрание на акционерите.
г/ непряко участие на „Химимпорт” АД в капитала общо	92.626%

### **Създаване на дружеството**

Застрахователно Акционерно Дружество „Армеец” е създадено на 9 април 1996 г., с основни акционери Министерството на отбраната, ДЗИ, ЗПАД „Булстрад” и търговски дружества от системата на Министерството на отбраната.

През юли 2002 г. „Химимпорт” АД придобива 91.92% от капитала на ЗАД „Армеец”. Министерството на отбраната и търговските дружества от неговата система запазват 8.08% акционерно участие.

### **Номер и партида на вписване в търговски регистър, код по БУЛСТАТ и Дан. номер**

ЗАД „Армеец” е вписано в Регистъра за търговски дружества под парт. № 31383, том 358, стр. 148 по ф.д. № 6148 по описа на СГС за 1996 г.

БУЛСТАТ 121076907

Дан. номер 1220093049

### **Лиценз**

Разрешение за извършване на застрахователна дейност №7 от 15 май 1998г., издадено от Националния съвет по застраховане.

### **Седалище и адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в Интернет (web-site)**

Седалище и адрес на управление - гр. София, район „Средец”, ул. „Стефан Караджа” № 2.

телефон (факс) – 02/981 13 40, 02/811 91 00

електронен адрес (e-mail) – [office@armeec.bg](mailto:office@armeec.bg)

електронна страница в Интернет (web-site) - [www.armeec.bg](http://www.armeec.bg)

### **Предмет на дейност**

Дружеството е с предмет на дейност: застраховане на лица срещу събития при злополука, свързани с живота, здравето и телесната им цялост и на права и отговорности, оценени в пари; управление на набраните от застраховането средства.

### **Застрахователни продукти**

ЗАД „Армеец” предлага широка гама от застрахователни продукти, а именно:

*Застраховка Злополука*

- Злополука - индивидуална;
- Злополука - групова;
- Злополука на местата в МПС;
- Злополука на местата в плавателни съдове;
- Злополука на местата в летателни апарати;
- Злополука на пътниците в обществения транспорт;
- Злополука гости на хотели;
- Туристическа.

#### *Застраховка Каско*

- Каско на МПС;
- Каско на летателни апарати;
- Каско на плавателни съдове;
- Товари по време на превоз.

Застраховка “Каско” се предлага в различни комбинации от покрити рискове, обособени в три основни клаузи: минимално, частично и основно каско. Дружеството заема 5-то място и пазарен дял от 6.6% на пазара на този вид застраховка.

#### *Застраховка Гражданска отговорност*

- Гражданска отговорност на МПС с българска и с чуждестранна регистрация;
- Гражданска отговорност свързана с летателни апарати;
- Обща гражданска отговорност, включваща: гражданска отговорност на юридически лица при осъществяване предмета на дейност, отговорност на работодателя, професионални отговорности, отговорност на превозвача при превоз на товари по шосе и при превоз на пътници, гражданска отговорност свързана с притежаването и използването на огнестрелно оръжие, отговорност на туроператора, професионална отговорност на участниците в строителството, отговорност за държавни вземания чрез митници.

Застраховка “Гражданска отговорност” се предлага в съответствие с изискванията на Закона за застраховането и условията на Наредбата за задължителното застраховане.

#### *Застраховка помощ при пътуване*

- Пътуване в чужбина;
- Медицински разноски за чужденци в България.

#### *Застраховка пожар и природни бедствия*

- Пожар и природни бедствия - големи предприятия;
- Пожар и природни бедствия - малки предприятия;
- Пожар и природни бедствия – граждани;
- Електронна техника;
- Домашно имущество.

#### *Щети на имущество*

- Щети на земеделски култури;
- Щети на животни;
- Щети на строително-монтажни работи;
- Всички рискове на предприемача;
- Щети на трайни насаждения.

#### *Застраховка кредити и лизинг*

- Кредити;
- Лизинг.
- Застраховка на гаранции
- Застраховка на разни финансови загуби

#### *Застраховка правни разноси*

- Правни разноси;
- Правни разноси при отговорност за ядрени вреди.

### **Презастрахователи**

Mitsui Sumitomo Reinsurance Ltd – Япония;  
Hannover Re – Германия,  
Alliance International Reinsurance Company Ltd – Кипър;  
Polskie Towarzystwo reasekuracyjne SA – Полша;  
AIG – Великобритания;  
MIC – Русия и други изтъкнати презастрахователни компании;

### **Организационна структура, членове на управителните и на контролните органи, висш ръководен състав и служители.**

ЗАД “Армеец” има двустепенна система на управление, състояща се от Надзорен и Управителен съвет.

Членове на Надзорния съвет са:

- Председател: “Химимпорт” АД, представлявано от Никола Мишев;
- Заместник председател: Соня Янкулова;
- “Централна кооперативна банка” АД

Членове на Управителния съвет са:

- Председател: Румен Георгиев
- Валентин Димов – управител на агенция Варна
- Александър Керезов
- Цветанка Крумова

Дружеството се представлява от изпълнителният директор Румен Георгиев и Цветанка Крумова.

Към 31.12.2005г. средносписъчният брой на персонала е 260 души.

### **Размер и структура на акционерния капитал.**

Дружеството е с капитал 8 590 900 (осем милиона петстотин и деветдесет хиляди и деветстотин) лева, разпределен в 85 909 поименни акции с номинална стойност 100 лева всяка една. Всички акции са с право на дивидент и ликвидационен дял и дават един глас в Общото събрание на акционерите.

Акционер	бр. акции	% участие	капитал
"ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт" ЕАД	71 794	83.570%	7 179 400
"ЦКБ" АД	7 780	9.056%	778 000
Министерство на отбраната	3 958	4.608%	395 800
Футболен клуб " ЦСКА"	175	0.204%	17 500
"Електрон" Консорциум АД	11	0.012%	1 100
Фондация "БВВС"	28	0.033%	12 800
"Военно строителство инженеринг" ЕООД	589	0.686%	58 900
"ТЕРЕМ" ЕАД	787	0.916%	78 700
"Интендантско обслужване" ЕАД	787	0.916%	78 700
Общо:	85 909	100%	8 590 900

#### Приходи и разходи от пряко застраховане

Приходите от застрахователни премии на ЗАД "Армеец" бележат ръст за последните четири поредни години:

2002г. – 6 000 хил. лв.

2003г. – 12 000 хил. лв.

2004г. – 27,5 хил. лв.

2005г. – 44,7 хил.лв.

Дружеството се нарежда на 8-мо място с пазарен дял 4.9% по премиен приход за 2005 година.

Относителният дял на основните видове застраховки в застрахователния портфейл на Дружеството по размер на премиен приход от пряко застраховане за 2005 г. и 2004 г. е както следва:

	2005		2004	
	премиен приход	относителен дял в %	премиен приход	Относителен дял в %
Застраховка на превозни средства	22 994	51.39	13 390	48.61
Отговорности МПС	7 847	17.54	4 786	17.38
Пожар и природни бедствия	3 814	8.52	2 260	8.20
Щети на имущество	1 186	2.65	492	1.80
Злополука	1 702	3.8	2 347	8.52

/хил.лв./

Кредити и лизинг	1 355	3.03	1 637	5,94
Обща гражданска отговорност	663	1.48	299	1.09
ГО свързана с летателни апарати	2 714	6.07	720	2.61
Помощ при пътуване	629	1.41	293	1.06
Каско на летателни апарати	1 465	3.27	342	1.24
Товари по време на превоз	272	0.61	851	3.09
Каско на плавателни съдове	104	0.23	128	0.46
	<b>44 745</b>	<b>100.00</b>	<b>27 545</b>	<b>100.00</b>

Застраховките “Каско” и “Гражданска отговорност” заемат най-голям относителен дял в ръста на приходите от пряко застраховане – съответно 51,39% и 17,54 %.

За предходната 2005г. най голям ръст в приходите от застрахователни премии са отбелязали застраховките каско и гражданска отговорност на летателни апарати, следвани от щети на имущество, обща гражданска отговорност и помощ при пътуване. Приходите от премии по застраховка на превозни средства са нараснали с 9 604 хил. лв. (71,73%), а по отговорности МПС нарастването е с 3 061 хил. лв.(63,96%). Общите приходи от пряко застраховане за 2005г. са в размер на 61 226 хил. лв.

	2005	2004
Приходи от застрахователни премии	44 745	27 545
Приходи от освободени застрахователни резерви	14 162	7 055
Приходи от регреси	716	358
Други застрахователни приходи	1 603	93
	<b>61 226</b>	<b>35 051</b>

### Нетна печалба

Нетната печалба на дружеството е 6 697 000 лв., като спрямо декември 2004 г. е нараснала с 1 591 хил. лв. или 31,16%.

### Вземания и задължения между дружеството и “Химимпорт” АД

Вземанията на ЗАД “Армеец” от “Химимпорт” АД са в размер на 2,234 хил.лв, а задълженията са 9 хил.лв.

Вземането от “Химимпорт” АД представлява предоставен депозит по договор от 30 август 2005 г. с годишна лихва 4 %. Падежа на депозита е 31 декември 2006 г. Към края на годината непогасената част е в размер на 1 931 хил.лв. и начислени лихви в размер на 303 хил.лв.

### Собствен капитал по баланс

Общият размер на собствения капитал по баланс е 15,981хил.лв., което включва размера на общите резерви 685 хил.лв., 8591 хил. лв. – акционерния капитал и 6 705 хил. лв. - финансовия резултат за 2005г.

### Информация за резервите на дружеството

Застрахователните резерви са в размер на 25,300 хил.лв., а общите резервите са 685 хил.лв.

### Дивидент

Дружеството не е разпределяло дивидент за последната финансова година.

### Доход на акция

Доход на акция

	2005	2004
Нетна печалба, подлежаща на разпределение	6 696 883	5 106 420
Среднопретеглен брой акции	57 968	47 619
Основен доход на акция (лева за акция)	115.53	107.23

### Краткосрочни активи и пасиви

Общата стойност на активите е 43 744хил. като сумата на краткосрочните активи е 39 614 хил. лв. Общата стойност на краткосрочните пасиви е 4 642 хил. лв.

Съгласно чл.52 от Закона за застраховането дружеството може да инвестира до 10 % от нетния размер на застрахователните резерви в необременени с тежести недвижими имоти. Към 31.12.2005г. дружеството е реализирало 187 хил.лв. приход от преоценка.

### Основни финансови показатели

Показател	хил.лв./	
	2005 г.	2004 г.
Активи	43,744	26,410
ДМА	915	808
Инвестиционни имоти	2,594	2,407
Краткотрайни активи	39,614	22,975
Материални запаси	165	42
Краткосрочни инвестиции	36,760	18,123
Парични средства	2,689	4,810
Основен капитал	8,591	4,914
Собствен капитал	15,981	9,284
Застрахователни резерви	22,769	13,076
Краткосрочни пасиви	4,642	4,011
Общо приходи	69,783	41,452
Общо разходи	62,263	34,333
Брутна печалба	7,520	7,119
ЕБИТДА	7,895	7,353
Нетна печалба	6,697	5,106

### Дъщерни дружества

Дружеството притежава акции от капитала на следните компании: /в хил.лв./

Име на асоциираното предприятие	2005	Участие
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	150	30%
ЦКБ Риъл Истеит фонд АДСИЦ	150	30%
	<b>300</b>	



**Кепитъл мениджмънт АДСИЦ** е вписано с решение No1 от 08 ноември 2005 г., по ф.д. 12495/2005 г. на Софийски градски съд. Основната дейност на дружеството е инвестиране във вземания на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа.

**ЦКБ Риъл Истеит фонд АДСИЦ** е вписано с решение No1 от 08 ноември 2005 г., по ф.д. 12496/2005 г. на Софийски градски съд. Основната дейност на дружеството е инвестиране в недвижими имоти на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа.

Мажоритарния дял от акциите на двете дружества е собственост на “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД.

Акциите на асоциираните предприятия не са регистрирани за търговия на фондовата борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата стойност на акциите.

Дружеството е инвестирало 50 хил.лв., което представлява 100% от капитала на “Армеец лизинг” ООД. Към момента дружеството няма дейност.

Краткосрочните финансови активи на дружеството представляват инвестиране на застрахователни резерви съгласно изискванията на Закона за застраховането в държавни ценни книжа; в акции и облигации, издадени от търговски дружества и приети за търговия на фондова борса и в ипотечни облигации, издадени по Закона за ипотечните облигации.

Другите вземания в размер на 817 хил.лв. представляват предоставени депозити и заеми на търговски дружества, които следва да бъдат погасени в рамките на една финансова година.

### **ПОАД “ЦКБ Сила”**

<b>а/ седалище и адрес на управление:</b>	България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000 ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
<b>б/ предмет на дейността:</b>	създаване и управление на пенсионни фондове за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване, при условия и по ред, определени със закон
<b>в/ брой на пряко притежаваните от “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД акции и техния процент от гласовете в Общото събрание</b>	490 916 (четиристотин и деветдесет хиляди деветстотин и шестнадесет) броя акции по 10 лв. всяка, представляващи 89.26% от гласовете в Общото събрание на акционерите.
<b>г/ непряко участие на „Химимпорт” АД в капитала общо</b>	99.71%

ПОАД “ЦКБ-СИЛА” е вписано в Регистъра за търговски дружества с Решение от 23.02.1994 г. по ф.д. № 1243/1994 г. на Пловдивски окръжен съд, по-късно е пререгистрирано с Решение от 14.11.1994 г. дружеството е вписано в Регистъра за

търговски дружества под парт. № 20838, том 254, стр. 106 по по ф.д. № 19446/1994 г. на Софийски градски съд.

БУЛСТАТ 1161760796

Дан. Номер 825240908

**Седалище и адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в Интернет (web-site)**

Седалище и адрес на управление - гр. София, район “Средец”, ул. “Стефан Караджа” № 2.

телефон (факс) - 02/981 17 74, 980 33 43, 981 07 40, Клиентски център: 0900 32333

електронен адрес (e-mail) – [office@ccb-sila.com](mailto:office@ccb-sila.com)

електронна страница в Интернет (web-site) – [www.ccb-sila.com](http://www.ccb-sila.com)

**Предмет на дейност**

Пенсионноосигурително акционерно дружество “ЦКБ-СИЛА” има за предмет на дейност: Създаване и управление на пенсионни фондове за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване, при условия и по ред, определени със закон.

Лицензия за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване.

С Решение № 8 на Съвета по допълнително социално осигуряване от 26 октомври 2000 г. (обн. ДВ бр.90 от 03.11.2000 г.) на дружеството е предоставена лицензия за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване.

На основание чл. 33, ал. 7, т. 1 и чл. 39, ал. 4 от Закона за допълнително доброволно пенсионно осигуряване Съветът по допълнително социално осигуряване дава пенсионна лицензия за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване на Пенсионноосигурително акционерно дружество "ЦКБ-СИЛА" със седалище и адрес на управление София, район "Оборище", ул. Искър 9, вписано в търговския регистър на Пловдивския окръжен съд с решение по ф.д. № 1243/94.

С решения № 350-ДПФ/25.08.2003 г., № 351-ППФ/25.08.2003 и № 352-УПФ/25.08.2003 г. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление “Осигурителен надзор”, са дадени разрешения за управляване фондове за допълнително пенсионно осигуряване, на основание § 109 от преходните и заключителни разпоредби на Кодекса за социално осигуряване.

**Организационна структура, членове на управителните и на контролните органи, висш ръководен състав и служители.**

**Надзорен съвет**

- Тихомир Ангелов Атанасов – Председател
- Александър Димитров Керезов

- Георги Пеев Мишев

#### **Управителен съвет**

- Райна Димитрова Кузмова – Председател
- Янка Крумова Такева – Зам.-председател
- Павел Методиев Соколов

#### **Изпълнителни директори**

- Павел Методиев Соколов

#### **Размер и структура на акционерния капитал.**

Основният капитал на ПОАД ЦКБ-СИЛА е в размер 5 500 000 лева, разделен на 550 000 обикновени акции с номинал 10 лева. Притежателите на обикновени акции имат право на един глас в общото събрание на дружеството. Всички акции на дружеството са с еднакви права относно активите при ликвидация. Структурата на собствеността към 31.12.2005г. е както следва:

Акционер	бр. акции	% участие	капитал
"ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт" ЕАД	490 916	89,26	4 909 160
НСФ Метал Електро	500	0,09	5 000
Ф. С. О. на пенсионерите	3	0,00	30
Федерация на СОГСДП	22	0,00	220
ББК Общо машиностроене	22	0,0%	220
Младежка кооперация "Ялта"	283	0,05%	2 830
Армеец Лизинг ЕООД	274	0,5%	2 740
Централна кооперативна банка АД	54 701	9,95%	547 010
ЧПБ Тексимбанк АД	110	0,02%	1 110
Наба Интернешънъл ЕООД	460	0,08%	4 600
Федерация на независимите строителни синдикати	14	0,00%	140
Синдикат на българските учители	2 645	0,48%	26 450
Физически лица			
Янка Крумова Такева	50	0,01%	500
<b>ОБЩО</b>	<b>550 000</b>	<b>100%</b>	<b>5 500 000</b>

Правен статут на фондовете, управлявани от ПОАД "ЦКБ-СИЛА"

**Доброволен пенсионен фонд "ЦКБ-СИЛА" (ДФФ "ЦКБ-СИЛА")** е вписан в Регистъра за търговски дружества с Решение от 19.02.2001 г. под парт. № 6, том 1, стр. 25 по ф.д. №13906/2001 г. на Софийски градски съд в съответствие с разпоредбите на чл.150 от КЗОО. Към 31.12.2005 г. по отношение на фонда са вписани различни промени, последната от които е отразена в Решение на СГС № 9 от 30.09.2005 г., вписано в Регистъра VIII, том 1, стр. 25, парт. № 6.

БУЛСТАТ: 130438809, Данъчен №: 1223108381;

**Професионален пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” (ППФ “ЦКБ-СИЛА”)** е вписан в Регистъра за търговски дружества с Решение от 13.12.2000 г. под парт. № 8, том 1, стр. 37 по Ф.Д. №14531/2000 г. на Софийски градски съд на основание на Съгласие на държавната агенция за осигурителен надзор към Министерски съвет за вписване в съда №7/5.12.2000 г. и разпоредбите на чл. 150 от КЗОО. Учредител на ППФ “ЦКБ-СИЛА” е Пенсионноосигурително акционерно дружество “ЦКБ-СИЛА”. Към 31.12.2005 г. по отношение на фонда са вписани различни промени, последната от които е отразена в Решение на СГС № 9 от 30.09.2005 г., вписано в Регистъра IX, том 1, стр. 37, парт. № 8.

БУЛСТАТ: 130442139, Данъчен №: 1223108470.

**Универсален пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” (УПФ “ЦКБ-СИЛА”)** е вписан в Регистъра за търговски дружества с Решение от 19.02.2001 г. под парт. № 16, том 1, стр. 76 по ф.д. №1820/2001 г. на Софийски градски съд на основание на Съгласие на държавната агенция за осигурителен надзор към Министерски съвет за вписване в съда №7/12.02.2001г. и разпоредбите на чл.150 от КЗОО. Учредител на УПФ “ЦКБ-СИЛА” е Пенсионноосигурително акционерно дружество “ЦКБ-СИЛА”. Към 31.12.2005 г. по отношение на фонда са вписани различни промени, последната от които е отразена в Решение на СГС № 8 от 30.09.2005 г., вписано в Регистъра IX, том 1, стр. 76, парт. № 16.

БУЛСТАТ: 130480645, Данъчен №: 1223110084.

#### **Брой на осигурените лица и среден размер на осигурителните партиди**

Към 31.12.2005 г. **Доброволен пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА”** има 17 456 осигурени лица и 41 пенсионери. Средният размер на осигуровката на един участник във фонда към 31.12.2005 г. възлиза на 321,78 лв., което представлява нарастване от 16.3% спрямо 31.12.2004 г.

Към 31.12.2005 г. **Професионален пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА”** има осигурени 472 лица, 1-ва категория труд и 7 266 лица, 2-ра категория труд с ненулеви партиди. В същото време средния размер на осигуровката на един участник във фонда към 31.12.2005 г. възлиза на 599,25 лв. и е еквивалентно на 14,8 % нарастване спрямо 31.12.2004 г. В резултат на промяна на участие в ППФ през 2005 г. има 138 привлечени лица със 246 хил. лв. и 238 лица с 204 хил. лв. преминали във фондове, управлявани от други дружества или нетно намаляване на броя на осигурените лица със 100 и нетно увеличение на средствата на осигурените лица с 42 хил. лв.

Към 31.12.2005 г. **Универсален пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА”** има 100 029 осигурени лица с ненулеви партиди, което представлява увеличение с 13 649 лица или ръст от 15,8% на лицата с ненулеви партиди. В същото време средния размер на осигуровката на един участник във фонда към 31.12.2005 г. възлиза на 142,67 лв., което представлява нарастване от 57,3 % спрямо 31.12.2004 г. Среден размер на месечната осигурителната вноска в УПФ “ЦКБ-СИЛА” е 11.50 лв., което е около 90 % от средната месечна вноска за всички универсални фондове – 12.90 лв. В резултат на промяна на участие в УПФ през 2005 г. има 2 305 привлечени лица с 549 хил. лв. и 2 627 лица с 373 хил.лв. преминали във фондове, управлявани от

други дружества или нетно намаляване на броя на осигурените лица с 322 души и нетно увеличение на средствата на осигурените лица със 176 хил. лв.

### Управляван паричен ресурс

Привлечените средства на **ДФФ “ЦКБ-СИЛА”** към 31.12.2005 г. възлизат на 5 617 хил. лв., което е нарастване с 19,8% спрямо предходната година.

Привлечените средства на **ППФ “ЦКБ-СИЛА”** към 31.12.2005 г. възлизат на 4 637 хил. лв., което е нарастване с 27.6% спрямо предходната година.

Привлечените средства на **УПФ “ЦКБ-СИЛА”** към 31.12.2005 г. възлизат на 14 271 хил. лв., което е нарастване с 81.3% спрямо предходната година.

### Доходност

Съгласно действащата нормативна уредба и правилниците на пенсионните фондове, управлявани от ПОАД “ЦКБ-СИЛА”, с въвеждането на счетоводните дялове от 01.07.2004 г. ежедневно се извършва оценка на стойността на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и стойността на един счетоводен дял. На практика се постига ежедневно разпределяне на реализираната доходност от инвестирането на активите на ФДПО. Доходността за всеки фонд се изразява в проценти като проста годишна лихва с размер, равен на изменението в стойността на един счетоводен дял в началото и края на годината, разделено със стойността на един дял в началото на годината.

Стойността на един счетоводен дял в ДПФ “ЦКБ-СИЛА” към 31.12.2005 г. е **1.14704 лв.**, а към 31.12.2004 г. е възлизал на **1.07078 лв.** Доходността, реализирана при инвестиране на средствата на Доброволен пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” и разпределена по индивидуалните партии за 2005 г., изчислена съгласно Указания № 3 на Управление “Осигурителен надзор” към КФН възлиза на **7,12%** на годишна база.

Стойността на един счетоводен дял в ППФ “ЦКБ-СИЛА” към 31.12.2005 г. е **1.14965 лв.**, а към 31.12.2004 г. е възлизал на **1.07988 лв.** Доходността, реализирана при инвестиране на средствата на Професионален пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” за 2005 г., изчислена съгласно Указания № 3 на Управление “Осигурителен надзор” към КФН възлиза на **6,46%** на годишна база.

В публикуваната на 19.12.2003 г. Наредба № 12 на КФН за минималната доходност при управление на активите на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване се определя на база на постигнатата доходност за 24-месечен период. За ППФ “ЦКБ-СИЛА” тази доходност към 31.12.2005 г. възлиза на **9,08%** и е с 0,59% по-малка от среднопретеглената доходност за професионалните фондове.

Стойността на един счетоводен дял в УПФ “ЦКБ-СИЛА” към 31.12.2005 г. е **1.14632 лв.**, а към 31.12.2004 г. е възлизал на **1.07268 лв.** Доходността, реализирана при инвестиране на средствата на Универсален пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” за 2005 г.,

изчислена съгласно Указания № 3 на Управление “Осигурителен надзор” към КФН възлиза на **6,87%** на годишна база. Определената съгласно Наредба № 12 на КФН постигната доходност за 24-месечен период към 31.12.2005 г. възлиза на **9,09%**. и е с 0,29% по-малка от среднопретеглената доходност за универсалните фондове.

### Банки попечители

По силата на договор от 29.04.2004 г. между ПОАД “ЦКБ-Сила” и ТБ “БУЛБАНК” АД, банката е приела да изпълнява задълженията на банка попечител и за трите управлявани от дружеството пенсионни фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

Дружеството предимно използва услугите на ТБ “ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА” АД, за обслужване на разплащанията на ПОАД “ЦКБ-Сила” и за съхранение на финансовите си активи.

### Основни финансови показатели

Показател	/хил.лв./	
	2005 г.	2004 г.
Активи	5,688	4,201
Финансови активи	4,051	1,404
Инвестиционни имоти	962	-
ДМА	36	47
Краткотрайни активи	484	2,268
Материални запаси	0	0
Краткосрочни инвестиции	366	1,671
Парични средства	118	597
Основен капитал	5,500	5,500
Собствен капитал	5,448	4,094
Краткосрочни пасиви	65	18
Специализирани резерви	175	89
Нетни приходи от продажби	-	-
Общо приходи	4,217	1,514
Общо разходи	2,863	1,187
Брутна печалба	1,354	327
ЕБИТДА	1,393	365
Нетна печалба	1,354	330

### Анализ на приходите и разходите

За последната финансова година общия размер на приходите възлиза на 613 хил. лв., което представлява нарастване с 33,0% спрямо предходната година. Най-чувствително увеличение се наблюдава при приходите на УПФ – с 60,9%, за

разлика от приходите от ППФ, които са увеличили само с 7,1%, а при ДПФ същите намаляват с 8,3%.

В същото време разходите за дейността по елементи са достигнали през 2005 г. 1023 хил. лв., което е по-малко с 14 хил. лв. в сравнение с извършените разходи през предходната година. Най-същественят елемент на разходите за външни услуги се дължи на признатите през 2005 г. разходи за бъдещи периоди в размер на 252 хил. лв., резултат от кампанията по набиране на клиенти през периода 2001/2002 г. С признаването на тази сума изцяло се закрива позицията, която е разсрочена от 2001 г. Подробна информация за приходите и разходите е представена в таблицата по-долу:

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ / ПРИХОДИТЕ	Сума (хил.лв.)	
	Текуща година	Предходна година
А. Приходи от дейността		
I. Приходи от такси и удържки от пенсионните фондове		
I.1. Доброволен пенсионен фонд	111	121
I.2. Професионален пенсионен фонд	90	84
I.3. Универсален пенсионен фонд	412	256
Общо за група I:	613	461
II. Други приходи		
II.1. Други		
Общо за група II:		2
Общо раздел А:	613	463
Б. Разходи за дейността		
I. Разходи по елементи		
I.1. Разходи за материали	36	36
I.2. Разходи за външни услуги	638	597
<i>в т.ч. текущо изплатени комисионни на осигурителни посредници</i>	89	120
<i>в т.ч. признати в текущия период комисионни на осигурителни посредници</i>	252	192
I.3. Разходи за амортизации	39	38
I.4. Разходи за възнаграждения	162	179
I.5. Разходи за осигуровки	61	72
I.6. Разходи за доброволен пенсионен фонд	1	6
I.7. Разходи за професионален пенсионен фонд	70	20
I.8. Разходи за универсален пенсионен фонд	15	52
I.9. Други разходи		37
Общо за група I:	1 023	1 037
II. Суми с корективен характер		
Общо за група II:	0	0
Общо раздел Б:	1 023	1 037

### Нетна печалба/загуба на дружеството

Нетната печалба на ПОАД “ЦКБ-СИЛА” за финансовата 2005 г. е 1 354 хил. лв. Натрупаната загуба на дружеството от предходни години възлиза на 1 446 хил. лв., а към края на 2005 г., след намаляването и с положителния резултат е 92 хил. лв.

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ / ПРИХОДИТЕ	Сума (хил.лв.)	
	Текуща година	Предходна година
В. Печалба / загуба от дейността	(410)	(574)
Д. Печалба / загуба от финансова дейност	1 764	901
Е. Печалба от обичайна дейност	1 354	327
З. Счетоводна печалба	1 354	327
И. Разходи за данъци	0	(3)
К. Нетна печалба (загуба)	1 354	330

ПАСИВ		
РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил.лв.)	
	Текуща година	Предходна година
III. Финансов резултат		
III.1. Нагрупана печалба (загуба)	(1446)	(1743)
III.2. Текуща печалба (загуба)	1354	330
Общо за група III:	(92)	(1413)

### Собствен капитал и резерви

Основният капитал на дружеството към 31.12.2005 г. е 5 500 хил. лв. и е изцяло внесен. Капиталовите резерви на ПООД "ЦКБ-СИЛА" възлизат на 215 хил. лв., към 31.12.2005 г. С решение на редовно общо събрание от 28.03.2005 г. общите резерви са увеличени с 33 хил. лв. представляващи 10% от печалбата за 2004 г. Оформеният пенсионен резерв за покриване на пенсиите на пожизнените пенсионери на ДПФ възлиза на 10 хил. лв. и е увеличен с 1 хил. лв. спрямо края на 2004 г. Създаденият през 2003 г. специализиран резерв за покриване на грешки в ДПФ, към 31.12.2005 г. е в размер на 6 хил. лв.

Специализираните резерви за покриване на минимална доходност, съгласно изискванията на чл. 193, ал. 6 от КСО периодично са увеличавани през годината с решения на Управителния съвет на дружеството като в края на годината общият им размер възлиза на 165 хил. лв., съответно 125 хил. лв. за УПФ и 40 хил. лв. за ППФ. Относителният дял на резерва за гарантиране на минималната доходност към стойността на нетните активи на фонда към 31.12.2005 г. за УПФ възлиза на 0.87, а за ППФ на 0.86 при нормативно определени стойности 0.6 за 2005 г. и 0.8 за 2006 г.

В Наредба № 10 на КФН за изискванията към състава и структурата на собствения капитал (капиталовата база) на пенсионноосигурителното дружество и към минималните ликвидни средства на дружеството и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, в сила от 16.03.2004 г. е определен минимален размер на съотношението между размера на собствения капитал (капиталовата база) и минималния размер на капитала – 0.50. Към 31.12.2005 г. този коефициент за капитала на ПООД "ЦКБ-СИЛА" възлиза на 1.059, спрямо 0.723 в края на 2004 г.



Показатели	Стойност
А. Собствен капитал	
II. Резерви	
II.2. Други резерви	40
II.2.1. Резерв за грешки в доброволен пенсионен фонд	6
II.2.2. Общи резерви	34
Всичко за II:	40
Общо за А:	40
Б. Специализирани резерви	
I. Пенсионни резерви	
I.1. Пенсионен резерв за ДПФ	10
Всичко за I:	10
II. Резерв за гарантиране на минимална доходност	
II.1. Професионален пенсионен фонд	40
II.2. Универсален пенсионен фонд	125
Всичко за II:	165
Общо за Б:	175
Общо резерви:	215

#### **Вземания и задължения между дружеството и Химимпорт.**

Към края на 2005г. задълженията на ПООАД "ЦКБ-СИЛА към "Химимпорт" АД са в размер на 2 000 лева. Същите са осчетоводени в баланса към 31.12.2005г. като краткосрочни задължения към клиенти и доставчици. Подробна справка за вземанията и задълженията на дружество се вижда от таблиците по долу.

#### **Дивидент**

За последната финансова година дружеството не е разпределяло дивиденди.

#### **“ПОК Съгласие” АД**

**а/ седалище и адрес на управление:**

гр. София, район “Оборище”, бул. “Княз Ал. Дондуков” № 68

**б/ предмет на дейността:**

създаване, развитие и управление на фондове за допълнително пенсионно осигуряване, осъществяване на допълнително пенсионно осигуряване.

**в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт” АД акции и техния процент от гласовете в Общото събрание**

344 960 (триста четиридесет и четири хиляди деветстотин и шестдесет) броя акции по 10 лв. всяка, представляващи 49.28% от гласовете в Общото събрание на акционерите.

Пенсионноосигурителна компания “Съгласие” е вписана в Регистъра за търговски дружества под парт. № 24506, том 290, стр. 154 по ф.д. № 6897/1995 г. на СГС

БУЛСТАТ 831284154

Дан. Номер 2221086891

**Седалище и адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в Интернет (web-site)**

Седалище и адрес на управление гр. София, район “Оборище”, бул. “Княз Ал. Дондуков” № 68.

Централен офис – ул. “Фр.Ж.Кюри” № 20, телефон (факс) – 02/92 67 189  
електронен адрес (e-mail) – [headoffice@saglasie.bg](mailto:headoffice@saglasie.bg)  
електронна страница в Интернет (web-site) – [www.saglasie.bg](http://www.saglasie.bg)

**Предмет на дейност**

Създаване, развитие и управление на фондове за допълнително пенсионно осигуряване, осъществяване на допълнително пенсионно осигуряване, както и всякакви други дейности, пряко свързани с допълнителното пенсионно осигуряване, които не са забранени със закон.

**Лицензия за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване.**

На основание чл.35 т.1 от Закона за доброволно пенсионно осигуряване и Решение №1 от 21.09.2000 /ДВ.бр.80 от 03.10.2000/ на Съвета по допълнително социално осигуряване, Пенсионно осигурителна компания “Съгласие” АД получава лиценз за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване.

**Правен статут на фондовете, управлявани от Пенсioосигурителна компания “Съгласие”**

**Професионален пенсионен фонд “Съгласие”** е регистрирано по ф.д. №14061/2000г. по парт.№ 2, рег.9, том 1, стр.7 при Софийски градски съд. Държавна агенция за осигурителен надзор дава съгласие №2 от 23.11.2000 за вписване в съда на ППФ “Съгласие”.

Регистрационен код на фонда – 021.  
Булстат 130428157, Дан. Номер 1223108217

**Универсален пенсионен фонд “Съгласие”** е регистрирано по ф.д. №1811/2001г. по парт.№ 15, рег.9, том 1, стр.71 при Софийски градски съд. Държавна агенция за осигурителен надзор дава съгласие №2 от 12.02.2001г. за вписване в съда на УПФ “Съгласие”.

Регистрационен код на фонда – 022.  
Булстат – 130477706, Дан. Номер 1223109752

**Доброволен пенсионен фонд “Съгласие”** е регистрирано по ф.д. №12370/2000г. по парт.№ 24506, рег.8, том 290, стр.154 при Софийски градски съд. Разрешение за управление на ДПФ “Съгласие” с лицензия №02 от 21.09.2000г.

Булстат – 130400072, Дан. Номер 1223107482

**Организационна структура, членове на управителните и на контролните органи, висш ръководен състав и служители.**

Органите на управление на Пенсионноосигурителна компания “Съгласие”АД са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите. Дружеството има едностепенна система на управление.

#### **Съвет на директорите**

- Милен Георгиев Марков – Председател на Съвета на директорите
- Ангел Андонов Ирибозов – Член на Съвета на директорите
- Божидар Василев Данев – Зам.председател на Съвета на директорите
- Константин Димитров Тренчев – Зам.председател на Съвета на директорите
- Людмила Павлова Векова – Член на Съвета на директорите
- Алексей Алипиев Георгиев – Член на Съвета на директорите
- Велислава Георгиева Балтова – Член на Съвета на директорите
- Миролюб Панчев Иванов – Член на съвета на директорите

Дружеството се представлява от Главен изпълнителен директор и изпълнителен директор заедно.

Оперативното управление на Пенсионно осигурителна компания “Съгласие”АД се осъществява от мениджърски екип в състав:

- Милен Марков – Главен изпълнителен директор
- Ангел Ирибозов – Изпълнителен директор
- Людмила Векова – Изпълнителен директор
- Алексей Георгиев – Зам.изпълнителен директор
- Иванка Данева - Ръководител служба “Вътрешен контрол”
- Ангел Терзиев – Главен актюер
- Георги Тренчев – Директор направление “Финанси, счетоводство и инвестиции”
- Татяна Петрова – Главен счетоводител
- Чавдар Толев - Директор Инвестиции

#### **Персонал**

Към 31.12.2005г. в ПОК “Съгласие” по трудов договор са назначени 86 лица.

#### **Размер и структура на акционерния капитал.**

Регистрираният основен капитал на Пенсионно осигурителна компания “Съгласие”АД е в размер на 7 000 000,00 (седем милиона) лева, разпределен в 700 000 безналични поименни акции с право на глас, с номинална стойност 10 лева всяка една.

**Акционери на Пенсионно осигурителна компания “Съгласие”АД, притежаващи пряко 10 и над 10 на сто от капитала са:**

Акционер	%
Химимпорт АД	49,28%
Българска Стопанска Камара	20,60%
ЗД "Витоша"	15,00%

**Активи.**

Към 31.12.2005г. общият размер на балансовите активи на управляваните от пенсионноосигурителните дружества пенсионни фондове е 1 117 443 хил. лева, което представлява нарастване с 323 182 хил.лева (41%) спрямо 31.12.2004г. Общият размер на балансовите активи на пенсионните фондове на ПОК "Съгласие" към 31.12.2005г. възлиза на 109 477 хил.лева срещу 76 549 хил. лева към 31.12.2004г. – увеличение с 32 928 хил.лева (42,99%). Относителният дял на балансовите активи на управляваните от пенсионноосигурителните дружества пенсионни фондове към 31.12.2005г. е даден в проценти в следващата таблица.

ПОД	УПФ	ППФ	ДПФ	Общо
ПОК "ДОВЕРИЕ" АД	40,98	41,98	18,47	32,73
<b>ПОК "СЪГЛАСИЕ" АД</b>	<b>11,57</b>	<b>17,47</b>	<b>3,28</b>	<b>9,80</b>
ПОК "ДСК-РОДИНА" АД	6,95	3,51	5,71	5,70
ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД	22,91	23,71	53,95	34,78
"АЙ ЕН ДЖИ ПОД" ЕАД	9,64	4,38	8,83	8,13
ПОАД "ЦКБ-СИЛА"	3,24	1,82	1,34	2,20
ПОД "ЛУКОЙЛ ГАРАНТ-БЪЛГАРИЯ" АД	3,66	6,65	7,66	5,85
"ДЗИ-ПО" АД	1,04	0,47	0,77	0,81
ОБЩО	100,00	100,00	100,00	100,00
ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ ПО ВИДОВЕ	39,53	22,83	37,64	100,00

**Общият размер на нетните активи** към 31.12.2005г. във всички пенсионни компании и управляваните от тях фондове възлиза на **1 112 122** хил. лева при **787 414** хил.лв. към 31.12.2004г. като нарастването е с **324 708** хил.лв или **41,24 %** спрямо края на миналата година. Разпределението на нетните активи на управляваните от пенсионноосигурителните дружества пенсионни фондове към 31.12.2005г. е както следва:

в хил.лева

ПОД	УПФ	ППФ	ДПФ
ПОК "ДОВЕРИЕ" АД	180 645	105 460	77 395
<b>ПОК "СЪГЛАСИЕ" АД</b>	<b>51 051</b>	<b>44 541</b>	<b>13 777</b>
ПОК "ДСК-РОДИНА" АД	30 644	8 935	23 948
ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД	101 146	60 449	224 938
"АЙ ЕН ДЖИ ПОД" ЕАД	42 357	11 134	36 897
ПОАД "ЦКБ-СИЛА"	14 271	4 637	5 617

ПОД "ЛУКОЙЛ ГАРАНТ-БЪЛГАРИЯ" АД	16 153	16 946	32 164
"ДЗИ-ПО" АД	4 577	1 210	3 230
ОБЩО	440 844	253 312	417 966

Общият размер на нетните активи на управляваните от ПОК "Съгласие" пенсионни фондове към 31.12.2005г. е 109 369 хил.лева, което е нарастване с 32 873 хил.лева (42,97%) спрямо 31.12.2004г.

Анализът на относителния дял на нетните активи на управляваните от ПОД фондове за допълнително пенсионно осигуряване показва най-съществено нарастване на активите на управляваните универсални пенсионни фондове. Същевременно в общия размер на нетните активи на управляваните от дружествата фондове най-голям е относителния дял на активите на универсалните фондове за сметка на намаление на относителния дял на активите на професионалните пенсионни фондове. Относителният дял на нетните активи на пенсионните фондове по отделни дружества е даден в проценти в следващата таблица:

ПОД	УПФ	ППФ	ДФФ
ПОК "ДОВЕРИЕ" АД	40,98	41,63	18,51
<b>ПОК "СЪГЛАСИЕ" АД</b>	<b>11,58</b>	<b>17,58</b>	<b>3,30</b>
ПОК "ДСК-РОДИНА" АД	6,95	3,53	5,73
ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД	22,94	23,86	53,82
"АЙ ЕН ДЖИ ПОД" ЕАД	9,61	4,40	8,83
ПОАД "ЦКБ-СИЛА"	3,24	1,83	1,34
ПОД "ЛУКОЙЛ ГАРАНТ-БЪЛГАРИЯ" АД	3,66	6,69	7,70
"ДЗИ-ПО" АД	1,04	0,48	0,77
ОБЩО	100,00	100,00	100,00
ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ПО ВИДОВЕ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ	39,64	22,78	37,58

#### Брой на осигурените лица и среден размер на осигурителните партии

През 2005г. броят на осигурените лица и в трите пенсионни фонда нараства спрямо 31.12.2004г. и към 31.12. достига 334 861 души, което е нарастване с 38 361 души (12,94%). Изменението на броя на осигурените лица в трите фонда е както следва:

	Към 31.12.2004г	Към 31.12.2005г	Нарастване 31.12.05/31.12.04	Нарастване %
ДФФ	32 081	32 686	605	1,88
ППФ	30 276	31 780	1 504	4,97
УПФ	234 143	270 395	36 252	15,48

Общо	296 500	334 861	38 361	12,94
------	---------	---------	--------	-------

Към 31.12.2005г. броят на осигурените лица в ДПФ “Съгласие” е 32 686 души. От тях 22 107 лица се осигуряват от работодател, 16 047 се осигуряват с лични вноски и 33 – с вноски от друг осигурител. В зависимост от периодичността на внасяне на вноските 12 726 лица са с лични месечни вноски, 3 321 лица с лични еднократни вноски и 22 106 лица са с месечни вноски за сметка на работодателя.

Анализът на осигурените лица в ДПФ “Съгласие” показва, че преобладаваща част от лицата са осигурени с месечни вноски, което се обяснява с ползването на предоставените данъчни преференции най-вече от работодателите и в по-малка степен от физическите лица.

През 2005г. в ДПФ “Съгласие” има 2 134 новоосигурени лица, в т.ч. 97 лица, прехвърлени от други доброволни фондове. От новоосигурените: - 1 567 са с лични вноски, от които 1 440 са с месечни вноски и 127 са с еднократни вноски; 493 са с работодателски месечни и 81 лица са с месечни вноски от друг осигурител.

Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски към 31.12.2005г е 35,42 лева, като за личните осигурителни вноски той е 187.23 лева, а за работодателските – 26.35 лева. Средният размер на личната срочна пенсия за старост е 128.78 лева, а на пожизнената – 100 лева.

Средният размер на натрупаните средства по индивидуалната партида към 31.12.2005г. е 421,50 лева.

Към 31.12.2005г. броят на осигурените лица в УПФ “Съгласие” е 279 357 души, като 270 395 са с активни осигурителни партиди. Нарастването спрямо 31.12.2004 г. е с 36 252 души (16% ).

Изменението на броя на осигурените лица с активни осигурителни партиди в УПФ “Съгласие” е както следва:

Към 31.12.2004г	Към 31.12.2005г.	Нарастване 31.12.05/31.12.04	Нарастване %
234 143	270 395	36 252	16%

Пазарният дял на Компанията на база брой осигурени лица в универсалния пенсионен фонд се е увеличил от 11,68% на 12,07% за последната година както следва:

Към 31.12.2004г	Към 31.12.2005г.
11,68%	12,07%

Новоосигурените лица в УПФ “Съгласие” през годината са 49 204, в т.ч. 7 396 са се прехвърлили от други пенсионни фондове. Същевременно 7 884 лица са напуснали универсалния фонд и са се прехвърлили към съответни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни компании, основно през първото и второто тримесечие на миналата година. В резултат на служебно разпределение в УПФ “Съгласие” са осигурени 16 594 лица.

Средният размер на месечната осигурителна вноска към 31.12.2005г. е 16.19 лева, което е значително увеличение спрямо средния размер за 2004г. – 14,71 лева и се дължи на нарастването на осигурителния доход и на привличането на лица с високи вноски като процент от осигурителния доход.

Към 31.12.2005г броят на осигурените лица в ППФ “Съгласие” е 32 427 души, като от тях 647 са с партии, по които не са постъпили осигурителни вноски. Нарастването спрямо 31.12.2004 г. на осигурените лица е с 1 475 души (5%), а на осигурените с активни партии – 828 лица (3%). От общия брой на осигурените лица 2 472 са работещи при условията на I категория труд и 29 308 са работещи при условията на II категория труд.

Изменението на броя на осигурените лица с активни осигурителни партии в ППФ “Съгласие” за последната година. е както следва:

	Към 31.12.2004г	Към 31.12.2005г.	Нарастване 31.12.05/31.12.04	Нарастване%
ППФ	30 276	31 780	828	3%

Промяната на пазарния дял на ПОК “Съгласие” на база брой осигурени лица в ППФ е както следва:

Пазарен дял ППФ	Към 31.12.2004г	Към 31.12.2005г.	Нарастване %.
	17.19	17.42	0.23

През 2005г. 4 514 са новоосигурените в ППФ “Съгласие” лица, в т.ч. 2 066 лица са се прехвърлили от други пенсионни фондове. От новопостъпилите 99 са от първа категория труд и 4 415 – от втора категория труд. Същевременно 2 673 лица са напуснали фонда, от които 1 690 са се прехвърлили в друг фонд, 866 са се възползвали от правото си на ранно пенсиониране като натрупаните средства са върнати в НОИ и 75 лица са починали.

Средният размер на месечната осигурителна вноска към 31.12.2005г. в ПОК “Съгласие” е 76,03 лева , което отразява съществено нарастване и на този показател. По категории труд размерът на вноската е както следва:

за I категория труд - 124.94 лева и за II категория труд – 72.77 лева.

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в ППФ “Съгласие” през 2005г. е 1 401,54 лева при 1 127,79 лева към 31.12.2004г.

Изменението на пазарния дял на управляваните фондове според броя на осигурените лица отразява положителните тенденции, свързани с активизиране на регионалните структури на Компанията по привличане на по-голям брой от новопостъпващите в професионалните и универсалните пенсионни фондове. Пазарният дял по брой осигурени лица е както следва:

	Към 31.12.2004г	Към 31.12.2005г	Изменение в % 31.12.05/31.12.04

ДПФ	5,99%	5,98%	-0,01
ППФ	17,19%	17,42%	0,23
УПФ	11,68%	12,07%	0,39
Общо	10,92%	11,27%	0,35

Тенденцията на увеличение на пазарния дял по брой осигурени лица в професионалния и в универсалния пенсионен фонд се дължи преди всичко на големия брой новоназначени лица и в двата задължителни фонда и в по-малка степен - на прехвърляне на осигурени лица от други пенсионни фондове.

#### Нетна стойност на активите

През 2005г. размерът на управляваните от ПОК “Съгласие” активи нараства от 76 594 хил.лв на 109 477 хил.лева или с 32 883 хил.лева (42.93%), а на нетните активи – от 76 496 хил.лева на 109 369 хил.лева – т.е. с 32 873 хил.лева (42,97%) въпреки прехвърлянето на значителни средства към други пенсионноосигурителни дружества. Посочената положителна тенденция се дължи до голяма степен на постигнатите резултатите през първото и второто тримесечие както по отношение на прехвърлени лица, така и по отношение на новоосигурени лица.

По отношение на размера на нетните активи изменението е както следва:

	Към 31.12.2004г в ХИЛ.ЛВ.	Към 31.12.2005г в ХИЛ.ЛВ.	Нарастване 31.12.05/ 31.12.04	Нарастване %
ДПФ	11 923	13 777	1 854	15.55
ППФ	34 145	44 541	10 396	30.45
УПФ	30 428	51 051	20 623	67.78
Общо	76 496	109 369	32 873	42,97

Положителните тенденции в състоянието на управляваните пенсионни фондове са особено ясно изразени в изменението на пазарния дял на управляваните активи като и при този показател най-голямо е влиянието на прехвърлянето на натрупаните средства от и към ПОК “Съгласие” на осигурени лица и на привличане на новоосигурени лица.

	Към 31.12.2004г	Към 31.12.2005г.	Изменение в % 31.12.05/31.12.04
ДПФ	3.66%	3.30%	-0,36
ППФ	17,00%	17,58%	0,58
УПФ	11,65%	11,58%	-0,07
Общо	9,71%	9,83%	0,12

#### Основни финансови показатели

Показател	/хил.лв./	
	2005 г.	2004 г.
Активи	6,844	6,619
Финансови активи	706	250
Инвестиционни имоти	-	627



ДМА	1,756	205
Краткотрайни активи	1,209	2,428
Материални запаси	40	-
Краткосрочни инвестиции	165	108
Парични средства	1,004	2,183
Основен капитал	7,000	7,000
Собствен капитал	6,076	6,219
Краткосрочни пасиви	195	131
Специализирани резерви	573	259
Нетни приходи от продажби	2,821	2,029
Общо приходи	3,115	2,426
Общо разходи	3,091	2,240
Брутна печалба	24	186
ЕБИТДА	214	262
Нетна печалба	24	186

### Приходи и разходи

Към 31.12.2005г. общият размер на приходите на ПОК “Съгласие” е 3 115 189 лева, като приходите от такси от управляваните от ПОК “Съгласие” пенсионни фондове възлизат на 2 735 081 лева, финансовите приходи са в размер на 292 913 лева, приходите от инвестиране на специализираните резерви са 45 702 лева и приходите от други продажби са 41 492 лева.

Общият размер на разходите за дейността към 31.12.2005г. е 3 091 608 лева.

### Печалба

Текущият финансов резултат на ПОК “Съгласие” за втора поредна година е печалба в размер на 24 415 лева като по периоди състоянието е както следва :

към 30.03.2005г. – 58 хил. лева

към 30.06.2005г. – 72 хил. лева

към 30.09.2005г. – 114 хил. лева.

към 31.12.2005г. – 24 хил. лева.

### “ЦКБ Риъл Истейт Фонд” АДСИЦ

а/ седалище и адрес на управление:

България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000  
ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2

б/ предмет на дейността:

извършва дейност като дружество със специална инвестиционна цел: инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, в недвижими имоти (секюритизация на недвижими

<b>в/ общ брой на непряко притежаваните от Емитента акции и техният процент от гласовете в Общото събрание</b>	имоти) 500 000 (петстотин хиляди) броя акции по 1 лв. всяка, представляващи 100% от гласовете в Общото събрание на акционерите, чрез дъщерните дружества “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД (70%) и ЗАД “Армеец” (30%).
--	---

“ЦКБ Риъл Истейт Фонд” АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на недвижими имоти. Дружеството функционира като своеобразна инвестиционна схема за недвижими имоти; “секюритизация на недвижими имоти” означава, че Дружеството закупува недвижими имоти с паричните средства, които е набрало от инвеститорите чрез издаване на ценни книжа (акции, облигации).

Дружеството е учредено на 26 октомври 2005 г. и е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд на 8 ноември 2005 г. Дружеството е получило лиценз от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел на 11.01.2006 г.

“ЦКБ Риъл Истейт Фонд” АДСИЦ инвестира в имоти, осигуряващи доход под формата на наеми и други текущи плащания, и в закупуване, изграждане и/или реновиране на недвижими имоти с цел последващата им продажба или експлоатация. С оглед финансиране на своите инвестиции, дружеството ще използва както собствен капитал, така и привлечени средства под формата на банкови кредити или дългови ценни книжа, като общата сума на използваните средства ще е около 5 млн. лв.

Основната цел по отношение инвестиционната дейност на “ЦКБ Риъл Истейт Фонд” АДСИЦ е насочена към нарастване пазарната цена на неговите акции и увеличаване размера на дивидентите, изплащани на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал. В разгърнат вид, инвестиционните цели на Дружеството са:

- запазване и нарастване пазарната цена на акциите, издадени от Дружеството;
- реализация на печалба от ръста в стойността на недвижимите имоти чрез тяхната продажба или нарастването на стойността им;
- осигуряване на текущ доход на акционерите под формата на паричен дивидент;
- осигуряване на ликвидност за инвестицията на акционерите чрез регистриране на акциите на дружеството за търговия на регулиран пазар на акции.

Банка депозитар на Дружеството е “Ейч Ви Би Банк Биохим” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район “Средец”, ул. „Иван Вазов” № 1.

Инвестиционен посредник, обслужващ първоначалното увеличение на капитала на Дружеството е “Централна Кооперативна Банка” АД

Дружеството има сключен договор с обслужващо дружество - “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД относно обслужването на недвижимите му имоти (експлоатация, поддръжка, управление, извършването на подобрения), относно воденето и съхраняването на счетоводната му отчетност, както и относно предоставянето на консултации и анализи относно управлението на инвестициите и консултации, и подготовка на документи свързани с финансиране на дейността му.

“ЦКБ Риъл Истейт Фонд” АДСИЦ дължи на Обслужващото дружество възнаграждение в размер на 3 /три/ % от средната стойност на активите на Дружеството годишно, или 0.25 % /нула двадесет и пет на сто/ от средната стойност на активите за съответния месец. “ЦКБ Риъл Истейт Фонд” АДСИЦ дължи на Обслужващото дружество допълнително годишно възнаграждение, в размер на 20 /двадесет/ % от годишната печалба на Дружеството преди облагането ѝ с данъци.

Договорът с обслужващото дружество е сключен за срок от десет години, считано от деня на подписването му. В случай че деветдесет дни преди изтичането на срока никоя от страните не възрази писмено, договорът се счита продължен за още десет години.

#### Основни финансови показатели към 31.12.2005 г.

	(лева)
Приходи от основна дейност	0
Печалба/загуба от основна дейност	0
Нетна печалба/загуба от дейността	0
Нетна печалба/загуба на една акция	0
Сума на активите	500 000
Нетни активи	500 000
Акционерен капитал	500 000
Брой акции	500 000
Дивидент на акция	0

Към датата на изготвяне на настоящия проспект “ЦКБ Риъл Истейт Фонд” АДСИЦ е сключило предварителен договор за покупко-продажба на недвижим имот, съгласно който ще придобие идеални части от дворно място, находящо се в гр. Пловдив с площ от 82 000 кв.м., отредено за обществено обслужващи функции с ново освободено застрояване. Съгласно условията на предварителния договор “ЦКБ Риъл Истейт Фонд” АДСИЦ е извършило плащане на предплата (задатък) в размер на 500 000 лева.

#### “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ

а/ седалище и адрес на управление:

България, област София, общ. Столична, гр. София,  
район Средец, п. код 1000  
ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2

б/ предмет на дейността:

извършва дейност като дружество със специална

**в/ брой на непряко притежаваните от Емитента акции и техният процент от гласовете в Общото събрание**

инвестиционна цел: инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания).  
500 000 (петстотин хиляди) броя акции по 1 лв. всяка, представляващи 100% от гласовете в Общото събрание на акционерите, чрез дъщерните дружества „ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД (70%) и ЗАД “Армеец” (30%).

“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания. Дружеството функционира като своеобразна инвестиционна схема за вземания; “секюритизация на вземания” означава, че Дружеството закупува вземания с паричните средства, които е набрало от инвеститорите чрез издаване на ценни книжа (акции, облигации).

Дружеството е учредено на 24 октомври 2005г., и е вписано в търговския регистър на СГС на 8 ноември 2005 г. Дружеството е получило лиценз от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел на 11.01.2006 г.

Основната цел на инвестиционната дейност на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е насочена към нарастване на стойността и пазарната цена на акциите на Дружеството и увеличаване размера на дивидентите, изплащани на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал.

“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ инвестира във вземания, осигуряващи доход под формата на разлика между покупната и продажната им цена (или номиналната им стойност), както и във вземания, осигуряващи периодични платежи. Дружеството може да диверсифицира портфейла от вземания като инвестира в различни видове вземания, дължими от субекти в различни отрасли на икономиката, находящи се в различни региони на Република България, с цел намаляване на несистемния риск на инвестиционния портфейл.

Инвестиционната политика на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ не предвижда ограничения относно вида вземания за секюритизиране. Дружеството може да инвестира в обезпечени и необезпечени вземания. Дружеството може да придобива всякакви видове вземания, включително и бъдещи, към местни физически и/или юридически лица, възникнали по силата на гражданско-правни и търговски сделки, както и вземания по заповедни ценни книжа (записи на заповед, менителници, и др.), деномирани в лева или чуждестранна валута, както и да придобива за секюритизация всякакви нови вземания по предходното изречение.

Банка депозитар на Дружеството е “Ейч Ви Би Банк Биохим” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, район Средец, ул. “Иван Вазов” № 1.

Инвестиционен посредник, обслужващ първоначалното увеличение на капитала на Дружеството е “Централна кооперативна банка” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Г.С.Раковски” № 103.

Съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, преди придобиването на вземания, “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ възлага оценяването

им на един или повече експерти с квалификация и опит в тази област. За лицата, на които ще бъде възложена оценката важат ограниченията по чл. 19 от цитирания закон. Цените, по които дружеството придобива вземанията не могат да бъдат значително по-високи, а цените по-които ги продава, значително по-ниски от направената оценка. Притежаваните от дружеството вземания се оценяват в края на всяка финансова година или промяна с повече от 5% на индекса на инфлацията определен от Националния статистически институт.

При осъществяване на дейността си Дружеството ще ползва услугите на “Финанс Консултинг” ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н “Средец”, ул. “Александър Батенберг” № 1, което ще изпълнява функциите на Обслужващо дружество. “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ дължи на Обслужващото дружество възнаграждение в размер на 3 /три/ % от средната стойност на активите на Дружеството годишно, или 0.25 % /нула цяло и двадесет и пет стотни на сто/ от средната стойност на активите за съответния месец. “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ дължи на Обслужващото дружество допълнително годишно възнаграждение, в размер на 20 /двадесет/ % от годишната печалба на Дружеството преди облагането ѝ с данъци.

Договорът с обслужващото дружество е сключен за срок от десет години, считано от деня на подписването му. В случай, че деветдесет дни преди изтичането на срока никоя от страните не възрази писмено, договорът се счита продължен за още десет години.

#### Основни финансови показатели към 31.12.2005 г.

	(лева)
Приходи от основна дейност	0
Печалба/загуба от основна дейност	0
Нетна печалба/загуба от дейността	0
Нетна печалба/загуба на една акция	0
Сума на активите	500 000
Нетни активи	500 000
Акционерен капитал	500 000
Брой акции	500 000
Дивидент на акция	0

Към датата на изготвяне на настоящия проспект “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е придобило вземане в размер на 520 493 лева – главница и законови лихви ведно с привилегиите, обезпеченията и другите му принадлежности, което е обезпечено с ипотека върху недвижим имот, собственост на “Мадара интертур” АД и представлява Хотелски комплекс Преслав, находящ се в град Велики Преслав. Имота се състои от масивна монолитна двуетажна сграда със сутерен, заедно с мястото, върху което е построена с площ от 1 950 кв. метра.

**“Балкан Хемус Груп” ЕАД**

а/ седалище и адрес на управление:	България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000 ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
б/ предмет на дейността:	международни и вътрешни авиационни превози, специализирани авиационни услуги в страната и чужбина, превоз на пътници, товари, поща и багажи по международни и вътрешни редовни и чартърни линии и свързаните с тях дейности, организиране и осъществяване на редовни и чартърни линии за международен и вътрешен превоз на пътници и товари, поддръжка и ремонт на авиационна техника и оборудване, търговия с авиационна техника, оборудване и авиационни транспортни средства.
в/ брой на пряко притежаваните от Емитента акции и техния процент от гласовете в Общото събрание:	30 881 106 (тридесет милиона осемстотин осемдесет и една хиляди сто и шест) лева, представляващи 100% от гласовете в Общото събрание на акционерите.

Балкан Хемус Груп” ЕАД е вписано в Регистъра за търговски дружества под парт. № 76215, том 896, стр. 83 по ф.д. № 5119 по описа на Софийски градски съд за 2003 г., със седалище и адрес на управление гр. София, район “Средец”, ул. “Стефан Караджа” № 2.

Дружеството е с предмет на дейност: международни и вътрешни авиационни превози, специализирани авиационни услуги в страната и чужбина, превоз на пътници, товари, поща и багажи по международни и вътрешни редовни и чартърни линии и свързаните с тях дейности, организиране и осъществяване на редовни и чартърни линии за международен и вътрешен превоз на пътници и товари, поддръжка и ремонт на авиационна техника и оборудване, търговия с авиационна техника, оборудване и авиационни транспортни средства.

“Химимпорт” АД е едноличен собственик на капитала на “Балкан Хемус Груп” ЕАД, което от своя страна е собственик на 100% от капитала на „Хемус Ер” ЕАД.

**“Хемус Ер” ЕАД**

а/ седалище и адрес на управление:	България, гр. София, район “Слатина”, Аерогара - София.
б/ предмет на дейността:	международни и вътрешни авиационни превози, специализирани авиационни услуги в страната и чужбина, превоз на пътници, товари, поща и багажи по международни и вътрешни редовни и чартърни линии и свързаните с тях дейности, организиране и осъществяване на редовни и

в/ брой на непряко притежаваните от Емитента акции и техния процент от гласовете в Общото събрание

чартърни линии за международен и вътрешен превоз на пътници и товари, поддръжка и ремонт на авиационна техника и оборудване, търговия с авиационна техника, оборудване и авиационни транспортни средства, инвестиционна и инженерингова дейност, научно-развойна дейност, подготовка и квалификация на кадри, експлоатация на летищно наземно обслужване, туризъм, хотелиерство и кетъринг, рекламна и информационна дейности, вътрешна и външна търговия, търговско представителство.

25 586 530 (двадесет и пет петстотин осемдесет и шест хиляди петстотин и тридесет) лева, представляващи 100% от гласовете в Общото събрание на акционерите – чрез дъщерното си дружество “Балкан Хемус Груп” ЕАД.

### **Кратка история и правен статут**

Хемус Ер е основана през 1987 година като поделение на бившата БГА „Балкан“. През 1989 година е отделена като самостоятелно „ПСАО I - Поделение за специализирани авиационни услуги“. С приемането на Търговския закон през 1991 година е преобразувана в Държавно предприятие Авиокомпания „Хемус Ер“. С приемането на Разпореждане № 25/15.10.1991 година е преобразувана в Еднолично търговско дружество с ограничена отговорност с държавно имущество с фирма „Хемус Ер“ ООД. В резултат на успешно проведена приватизация на дружеството през 2003 г. “Химимпорт” АД придобива 100% от капитала на дружеството.

Авиокомпания “Хемус Ер” ЕАД е вписано в Регистъра за държавни и общински фирми под парт. № 321 , том 4, стр. 32 по ф.д. № 4301 по описа на Софийски градски съд за 1991 г., със седалище и адрес на управление гр. София, район “Слатина”, Аерогара - София.

Дружеството е с капитал 25 586 530 лева, разпределен в 25 586 530 броя поименни безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка една.

Дружеството е с едностепенна система на управление. Законно представляващи и управляващи дружеството заедно и поотделно са двамата Изпълнителни директори - Димитър Павлов и Филип Алексиев.

### **Самолетен парк**

“Хемус Ер” ЕАД, стартира дейността си през 1987 год. с един самолет ЯК 40. През годините са експлоатирани различни типове самолети - ЯК 40, ТУ 134, ТУ 154 и Л 410. През 2004г. започва осъществяването на инвестиционна програма за обновяване и увеличаване на самолетния парк. Старите и неефективни руски самолети изцяло са подменени с модерна техника. В момента авиационният парк се състои от 11 самолета - 2 (два) Boeing 737- 400 и 300 (168 и 148 седалки), 3 (три) BAЕ 146-200 (90 сделки), 3 (три) BAЕ 146-300 (110 седалки), 1 (един) BAЕ 146-300 (100 седалки) и 2 (два) АTR 42-300 (48 седалки). Първите два самолета са взети на оперативен лизинг, а останалите девет са собствени, като шест от тях са взети на

финансов лизинг. Техническите възможности на самолетите, експлоатирани от авиокомпанията позволяват ефективно опериране, както по кратки дестинации в страната и региона, така и средни и средно дълги дестинации в Европа и Близкия изток.

Самолетите на авиокомпанията са оборудвани с всички съвременни системи за безопасност и сигурност.

Поддръжката и техническото обслужване на всички самолети се извършва в собствената авиотехническа база на дружеството на Летище София, която бе закупена на търг в началото на 2004 година. Състои се от три хангара с общо 6 самолетостоянки за различни типове самолети, като част от тях се отдават под наем на други авиокомпаниии.

В началото на 2004г. “Хемус Ер” ЕАД закупува авиотехническата база на Летище София от намиращата се в несъстоятелност Авиокомпания Балкан. Намиращата се на Летище София авиоремонтна база се разпростира на 18 562 кв.м., където са разположени 3 самолетни хангара с 6 самолетостоянки, специализирани площадки, работилници, химическа лаборатория, тренировъчен симулатор и административни сгради. Всяка от работилниците на компанията е оборудвана със съвременна техника, което позволява на компанията да предлага широк спектър от поддържащи и ремонтни услуги.

“Хемус Ер” ЕАД е лицензиран агент по летищно наземно обслужване.

#### **Основните дейности на авиокомпанията**

- Редовни въздушни линии: изпълняваните редовни международни полети включват следните дестинации: Атина, Бейрут, Букурещ, Кьолн, Берлин, Дубай, Ларнака, Осло, Прищина, Тирана, Триполи, Виена и Лондон. Авиокомпанията има открити представителства в почти всички от градовете до които осъществява редовни полети.
- Вътрешни полети се осъществяват до градовете Варна и Бургас.
- Чартърни въздушни линии: Самолетите на дружеството са наемани целогодишно от големите туристически компании за превоз на туристи до различни дестинации. Чартърните полети се извършват непрекъснато за пристигащи и заминаващи туристи до различни градове в Европа, Близкия Изток и Северна Африка. “Хемус Ер” ЕАД предлага и “ad-hoc” чартъри на своите корпоративни клиенти.
- Самолети под наем: “Хемус Ер” предлага своите самолети на “мокър” лизинг на други авиокомпаниии в Европа и Близкия Изток.
- Превози на карго: “Хемус Ер” ЕАД притежава разрешение за извършване на карго превози. Компанията предлага въздушен транспорт на товари и стоки по всичките си редовни линии.
- Поддържащи и ремонтни услуги, осъществявани в собствена авиотехническа база, както следва:
  - Двигатели – тест и текущ ремонт;



- Хидравлични системи – тест и текущ ремонт;
- Електронни части и системи – тест и текущ ремонт;
- Планери – текущ ремонт.

### Финансови показатели

През последните няколко години дружеството изпълнява амбициозна програма по цялостно обновяване на самолетния си парк и едновременно с това рязко разширяване на своята дейност.

Основните оперативни и финансови показатели на авиокомпанията са посочени в следващата таблица:

			2004	2005	2006	2004/2005	2005/2006
	ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет	Отчет	Бизнес план	%	%
1.	Редовни линии						
	- брой полети	бр.	1 384	1 536	1 942	111%	126%
	- превозени пътници	бр.	111 016	136 383	209 640	123%	154%
	- приходи	хил.евро	9 331	12 331	20 478	132%	166%
	- блок часове		4 098	4 917	6 598	120%	134%
2.	Чартърни полети						
	- брой полети	бр.	708	798	846	113%	106%
	- приходи	хил.евро	12 359	14 699	12 949	119%	88%
	- блок часове		2 952	3 603	4 095	122%	114%
3.	Общ брой полети - чартърни и редовни	бр.	2 092	2 334	2 788	112%	119%
	Превозени пътници по чартърни и редовни полети	бр.	252 259	286 693	377 304	114%	132%
	Общо блок часове		7 050	8 520	10 693	121%	126%
	Лизинг и други приходи	хил.евро	2 188	5 330	5 330	244%	100%
4.	Общо приходи от чартърни и редовни полети и др.	хил.евро	23 878	32 360	38 757	136%	120%
5.	Разполагам самолетен парк						
	B 737		0	1	2		
	Bae 146		3	3	7		
	ATR 142		2	2	2		
	Tu 154		2	1	0		
	Tu 134		2	1	0		
	Як 40		7	4	0		
	L 410		1	1	0		
	ttl		15	10	11		

### Допълнителна информация

Авиокомпанията е действащ член на Международната Асоциация по Въздушен Транспорт и Международната Клирингова Система за разплащания. “Хемус Ер” ЕАД има установени дългогодишни партньорски отношения с големите туроператорски фирми на българския и международния туристически пазар.

Преимущество на дружеството е развитата мрежа от представителства, правилно комплектувания флот и персонала, съставен от много добре тренирани професионалисти с дългогодишен стаж.

Авиокомпанията е в процес на реструктуриране и изпълнение на амбициозна програма за разширяване на дейността, включително увеличаване броя на обслужваните дестинации и честотата на полетите. Същевременно основна цел е и значително подобряване на качеството на предлаганата транспортна услуга в съчетание с максимално изгодни цени за клиентите. По този начин “Хемус Ер” ЕАД цели да предложи на своите клиенти максимален избор по цялата гама от услуги, предлагани от авиопревозвачите.

## “Ви Ти Си” АД

а/ седалище и адрес на управление:	България, гр. Варна, район “Одесос”, Морска гара, ет. 1.
б/ сфера на дейност:	спомогателни дейности във водния транспорт.
в/ брой на пряко притежаваните от Емитента акции и техния процент от гласовете в Общото събрание	455 100 (четиристотин петдесет и пет хиляди и сто) лева, представляващи 41% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

### Кратка история и правен статут

Акционерно дружество “ВИ ТИ СИ” АД, изцяло частна собственост, е учредено през месец Октомври 2005 година и е регистрирано във Варненски Окръжен Съд по ф.д. № 3774/2005 г. Регистрираният капитал в размер на 1 100 000 /милион и сто хиляди / лева е разпределен в 11 000 акции с номинал 100 / сто / лева. Акционери в дружеството са:

- “ХИМИМПОРТ” АД – гр. София, притежаващ 41% от капитала или 4 510 акции;
- “КОНСТРУКТУС” ЕООД – гр. Варна, притежаващ 34% от капитала или 3 740 акции
- две физически лица, турски граждани, притежаващи по 12.5% от капитала или общо 2750 акции.

Седалището на “ВИ ТИ СИ” АД е в гр. Варна, адресът на управлението е: Морска гара, ет. 1.

Предметът на дейност на дружеството по регистрация е: морски и навигационни услуги, буксирна дейност, влачене или тласкане на кораби, агентиране, чартиране и

фрахотоване на кораби, опериране на кораби и шипшандлерство, бункероване, спедиторска и комплексна транспортна дейност в страната и чужбина, представителство на местни и чуждестранни физически и юридически лица, консултации и експертизи в областта на морския транспорт, изчисляване на корабни товари, мениджмънт по целия предмет на дейност както и извършване на всякакви други морски услуги, свързани с корабоплаването. Фактическият предмет на дейност на дружеството в момента е буксировка на кораби, посещаващи варненските пристанища, която се извършва с три собствени влекача. .

### **Бизнес цели, продукти и услуги, пазарни позиции и конкуренция**

Основната дейност на “ВИ ТИ СИ” АД е извършване на буксирни услуги на Пристанищата „Варна – Изток”, „Варна – Запад”, „Леспорт”, т.е. целият район Варна, както и пристанище „Балчик”. Извършването на буксирни услуги включва маневри по въвеждане и извеждане на кораби, връзване и отвързване, преместване от едно кейово място на друго, както и превоз на материали от/ до кораби, намиращи се в морето.

За целта дружеството е закупило три влекача – „SANMAR XII”, „SANMAR XIII” и „SANMAR XIV” със следните технически характеристики:

- Тип: влекач
- Дата на построяване: 2003
- Място на построяване: Корабостроителница Gemsan, Тузла – Истанбул;
- Максимална дължина (LOA): 18.28 m
- Ширина (Breadth): 6.70 m
- Газене (Depth): 2.91 m
- Бруто тонаж (Gross tonnage): 65
- Нето тонаж (Net tonnage): 20
- Двигател: CATERPILLAR 2 x 746Kw (2 x 1014BHP) – 2003 година.

Цената при закупуване на всеки един от влекачите е 850 750 долара или общо 2 552 250 долара. Дружеството е покрило около 25 % от общата стойност на влекачите със собствени средства. За оставащите около 75 % е използван банков кредит от ТБ „Алианц България” за срок от 5 години.

Част от настоящите акционери имат предишен опит в дейността, чрез участието си в дружеството “Варненска буксирна компания” ООД. Дружеството е извършвало същите услуги, чрез лизинговането на гореописаните влекачи. Към настоящия момент то е в ликвидация и дейността му е поета от “Ви ти Си” АД. Закупуването на основните активи, чрез които се извършва буксирната дейност, ще намали разходите на дружеството в средносрочен план и в такъв смисъл “Ви Ти Си” АД има потенциал за бъдещо разширяване на пазарен дял и чувствително подобряване на рентабилността на дейността.

Пазара на буксирни услуги на варненските пристанища в момента се обслужва от „Портови Флот 99” Варна, „ВИ ТИ СИ” АД и от „Параходство БМФ”. „Портови флот

99” са правоприменник на държавната компания за буксирни услуги, благодарение на което обслужват около 50% от корабите, но техническото състояние на техните влекачи не е много добро, а експлоатацията им е свързана със значителни разходи. “ВИ ТИ СИ” АД разполага със съвсем нови и модерни влекачи и вече обслужва около 40% от корабите, като има потенциала да завоюва още по-голяма част от пазара.

За 3-те месеца на съществуването си през 2005 година, Дружеството е генерирало приходи на стойност 515 хил.лв. и чиста печалба на стойност 168 хил.лв. Активите на Дружеството към 31.12.2005 година са на стойност 4710 хил.лв., като основната част от тях е стойността на 3-те влекача – ДМА са на стойност 4163 хил. лв. Собственият капитал на дружеството се състои изцяло от акционерният капитал – 1100 хил. лв. Общият размер на задълженията на дружеството е 3440 хил. лв. – в т.ч. краткосрочни задължения 1248 хил. лв. и дългосрочни задължения 2192 хил. лв., като над 82% от размера на задълженията е по инвестиционният заем за закупуването на влекачите.

### Основни финансови показатели

(в хил. лв.)

Показател	2005 г.	2004 г.
Активи	4710	-
ДМА	4163	-
Краткотрайни активи	547	-
Материални запаси	19	
Краткосрочни инвестиции	260	-
Парични средства	260	-
Основен капитал	1,100	-
Собствен капитал	1268	-
Краткосрочни пасиви	1248	-
Нетни приходи от продажби	482	-
Общо приходи	515	-
Общо разходи	318	-
Брутна печалба	197	-
ЕБИТДА	205	
Нетна печалба	168	-

### “Българска Корабна Компания” ЕООД

- а/ седалище и адрес на управление: България, област София, общ. Столична, гр.София, район Средец, п. код 1000, ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
- б/ предмет на дейността: вътрешно и външнотърговска дейност, обменни, бартерни, компенсационни и други сделки, лизинг, реекспорт, покупко-продажба на едро и дребно на стоки на химическата, тежката и леката промишленост, концесионна дейност на публични обекти, комисионна,

консигнационна, спедиторска дейност, транспортна дейност в страната и чужбина, складова дейност, продажба на стоки собствено производство.

в/ брой на пряко притежаваните акции и техния процент от гласовете в Общото събрание:

5 000 (пет хиляди) дяла по 1 лв. всеки, представляващи 100% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

«Българска корабна компания» ЕООД е учредено от Емитента с цел участие в приватизацията на «Параходство Българско Речно Плаване» АД.

### “Параходство Българско Речно Плаване” АД

**а/ седалище и адрес на управление:**

**б/ предмет на дейността:**

гр. Русе, пл. “Отец Паисий” № 2

търговско корабоплаване по река, море и свързаните с тях вътрешни водни пътища и басейни /пространства/, в т.ч.: превоз на товари по воден път и в комбиниран транспорт, превоз на пътници и багаж, наемане и отдаване на кораби, други плавателни и други транспортни средства; буксировка и тласкане на плавателни средства и товари; корабно снабдяване, извършване на речни и морски услуги и други помощни търговски и технически дейности и операции, свързани с търговското мореплаване; осъществяване дейност на специализиран пристанище оператор, чрез извършване на пристанищни дейности, свързани с обработка на ро-ро и фериботни товари, фрактова и транспортно-спедиционна дейност, търговско представителство, посредничество и корабно агентиране, вътрешна и външна търговия, кораборемонт за свои и чужди нужди, инвеститорска и инженерингова дейност, научно-развойна дейност, подготовка и квалификация на кадри, други видове търговска дейност, за които няма нормативна забрана; в своята дейност дружеството може да сключва сделки в страната и чужбина, включително да придобива и отчуждава недвижими и движими вещи и вещни права, ценни книги, права върху изобретения, търговски марки, ноу-хау и други обекти на интелектуалната собственост, да предявява и отговаря по искове, свързани с дейността му и спазване на действащото законодателство.

**в/ брой на притежаваните от Емитента акции и техния процент от гласовете в Общото събрание:**

**пряко:** 216 101 броя акции по 1 лв. всяка, представляващи 24.13% от гласовете в Общото събрание на акционерите

**общо пряко и непряко – чрез “ЦКБ” АД:** 29.13% от гласовете в Общото събрание на акционерите (към датата на изготвяне на Регистрационния

документ е подписан договор за придобиване чрез дъщерното дружество “Българска корабна компания” ЕООД на други 70% от акциите на дружеството).

### **Кратка история и правен статут**

“ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ” АД гр. Русе е създадено през март 1935 г. под името “Речно крайбрежно плаване”. През май 1940 г. то е трансформирано в самостоятелното Параходство “Българско речно плаване” със седалище град Русе. С решение № 3410 на РОС от 21.08.1991 година, е регистрирано, като еднолично акционерно дружество със сто процента държавно имущество и едностепенна система на управление.

На основание чл. 110, ал. 6 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа РОС с решение № 72 от 20.01.2004 г. вписва “ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ” ЕАД като публично дружество.

Дружеството е с капитал 895 404 лева, разпределен в 895 404 броя поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка една.

### **Финансова информация**

Дружеството приключи производствената си дейност за 2005 г. с отчетен резултат от 1632.4 хил. тона превозени товари и произведени нетни приходи от продажби в размер на 31670 хил. лв. Постигнат е ръст на приходите от 27.3 % спрямо съпоставимите за м. г. и 56.8 % спрямо бизнес плана за 2005 г.

Финансовият резултат за отчетната 2005 г. е печалба от 1,719 хил. лв., четирикратно по-голяма от тази за предходната година.

Параходството осъществи своята дейност с персонал за годината средносписъчно 591 човека и средна работна заплата 310 лева.

Общият капиталов ресурс през текущия период възлиза на 17,258 хил. лв. От тях 11,510 хил. лв. или 66.7 % е собствен капитал и 5,748 хил. лв. или 33.3 % пасиви (привлечен капитал). В сравнение с предходния период капиталът е увеличен с 1,435 хил. лв.

Нетните приходи от продажби за 2005 г. като цяло, показват положителен ръст спрямо 2004 г.. Основен е делът на приходите от товарна дейност, където увеличението спрямо предходната година е 43.3 % и се наблюдава във всички основни направления на работа на флота. Нарастването на приходите от транспортни услуги се дължи на увеличение навлата на превозваните товари, осигуряване на дългосрочни договори за рейсов чартър на кораби и несамоходни съдове, откриване на нова контейнерна линия Констанца – Белград - Констанца.

Структурата на нетните приходи от продажби за годината показва, че най-голям относителен дял 79.5 % имат приходите от товарна дейност, следвани от приходите от фериботна дейност (6.2 %), наеми (5.8 %), реморкаж (2.3 %), агентирание (2.2 %) и други приходи (4.0 %). Приходите от продажби на един зает са нараснали с 23.8 % спрямо същите за 2004 г.

**Основни финансови показатели**

/хил.лв./

Показател	2005 г.	2004 г.
Активи	17,258	15,823
ДМА	11,792	12,012
Краткотрайни активи	5447	3790
Материални запаси	935	813
Краткосрочни инвестиции	3341	1968
Парични средства	1,090	942
Основен капитал	895	895
Собствен капитал	11,510	9,923
Краткосрочни пасиви	4,165	4,181
Нетни приходи от продажби	31,670	24,872
Общо приходи	32,028	25,126
Общо разходи	30,309	24,082
Брутна печалба	1,719	324
ЕБИТДА	2,435	1,014
Нетна печалба	1,719	324

**Флот**

Параходство “Българско речно плаване” АД разполага със собствен флот, състоящ се от:

1. Кораби:
  - а. Тласкачи
    - 1) тип 1740 к.с.;
    - 2) тип 2400 к.с.;
    - 3) тип 3150 к.с..
2. Влекачи:
  - а. Маневрени и спомагателни;
3. Фериботна платформа “Бдин” за превоз на пътници и моторни превозни средства.
4. Пътнически кораби за разходка:
5. Несамоходен флот:
  - а. Шлепове с товароподемност от 1000 до 1700 тона;
  - б. тип закрити;
  - в. тип открити;
  - г. тип наливни;
  - д. тип танкери;
  - е. тип автомобиловози.
6. Секции открит тип:
  - а. СА – 1500 т;
  - б. СБ – 2000 т;
  - в. РО-РО.
7. Секции с люково закритие:
  - а. тип СЕ – 1668 т.

С цел повишаване качеството, както на флота така и на предлаганите услуги, през 2005 г. е извършена следната техническа дейност в Параходство БРП АД – Русе:

1. Извършен е ремонт и модернизация на Танкер ТЕ-2 за привеждането му в съответствие с новите изисквания за превоз на нефтопродукти по р.Дунав.
2. м/к “Васил Априлов” е дооборудван с нови дизелгенератори, ново разпределително табло и ДАУ. Повишена е мощността на корабната електроцентрала и сигурността на корабната силова уредба.
3. м/к “Паисий Хилендарски” е дооборудван с нови дизелгенератори, ново разпределително табло и ДАУ. Повишена е мощността на корабната електроцентрала и сигурността на корабната силова уредба.
4. м/к “Тайфун” – монтирани са нов въздушен компресор и система за пеногасене.
5. м/к “Средна гора” – монтирани са ново дистанционно управление и управление на рулевите машини с монтиран автопилот и електронно навигационна карта, поради незадоволителната работа на съществуващата система и за повишаване сигурността на корабоплаването.
6. Секция БРП СЕ-8 – извършено е закриване на товарните хамбари на секцията с люково закритие – телескопичен тип и промяна предназначението на съда и релацията.
7. Секция тип БРП СБ - подменен е настила на товарния хамбар на СБ-1 и закриване на товарно помещение.
8. Ро-ро секция БРП СБ-32 – променени са габаритите на плавателния съд /ширина 11,40/.

### **Услуги**

“Параходство българско речно плаване” АД предлага на своите клиенти широка гама от услуги, покриващи голямата част от нуждите на търсещите речен транспорт компании. Дружеството е специализирано и предлага следните транспортни услуги:

1. Превоз на масови и генерални товари;
2. Наливни неопасни товари и горива;
3. Голямогабаритни и концентрирани товари;
4. Контейнерни превози между Констанца и Белград;
5. Фериботни превози между Видин и Калафат;
6. Ро-ро превози Русе - Рени - Русе и Пасау - Видин - Пасау;
7. Агентирание на български и чужди кораби във всички български пристанища;
8. Спедиторска дейност, чартиране на речни и морски кораби;
9. Организиране на комбинирани превози: река - жп. транспорт - море;



## 10. Круизи в българския участък на р. Дунав с пасажерски кораби.

### **Пазарен дял и конкуренция**

Дунавският пазар е ясно разпределен между параходствата от Централна и Западна Европа, опериращи главно между Будапеща и Келхайм, докато източноевропейските компании (в Румъния, България, Украйна) контролират плаването по долната част на реката. Дружеството контролира около 30 % от товаропотока от и за България и негови основни конкуренти са УДП и Укречфлот (украински компании), които държат около 55% пазарен дял.

Конкуренти на Параходство БРП АД в долен Дунав са украинските превозвачи – УДП (Украинско държавно параходство), Укречфлот (Украински речен флот), трите румънски параходства, сръбското – ЮРБ (Югославско речно бродарство).

Най-голямо внимание на плаващите под чужд флаг превозвачи трябва да се обърне на украинските превозвачи УДП и Укрречфлот, които заедно държат флот с над 1 800 000 тона товароподемност и имат 5 пъти повече съдове (баржи и кораби) отколкото БРП. Запазено е съществуващото разпределение на товарите между трите параходства, поради тенденцията на по-слабо присъствие на украинските превозвачи в транспорта на стоки между украинските и българските пристанища в полза на превозите до Линц ( Австрия ) и Смедерево ( Сърбия и Черна гора ).

Не трябва да се подминава и румънския флот по р. Дунав, намиращ се вече изцяло в частни ръце. Същият разполага с над 1 500 000 тона товароподемност и е насочен изцяло към превози от и за румънските пристанища и най-вече от и за Констанца. Румънските превозвачи активно участват в износа на зърно от българските речни пристанища към Констанца, тъй като са предпочитани от износителите поради факта, че предлагат по-голям тонаж и по-ниски цени. Същите са в резултат на ползваните преференции, особено при заплащането на каналните такси за канала “Черна Вода- Констанца ”.

Навлата на БРП са по-високи, но то предлага по-добър сервиз и по-качествени съдове и търси уплътняване на тонажа в двете посоки, за да компенсира наличието на преференциалните канални такси, от които се ползват конкурентните превозвачи.

През 2005 година се затвърди тенденцията на недостиг на тонаж спрямо предлаганите товари за превоз по реката. Не достига тонаж както за насипни товари – суровини и зърно, така и за генерални товари. Съгласно прогнозите на ЕК, товаропотокът по р. Дунав ще се увеличи с над 30 % до края на 2010 година. Това ще постави много остро въпроса за ново строителство на съдове, което в момента в България няма, както и преразпределение на товарите между различните превозвачи. Голямото предлагане на товари от страните в Долен Дунав по посока Западна Европа ще привлече и засили присъствието на самоходки, плаващи под холандски, немски и друг флаг.

Конкуренцията между големите параходства вече придобива друга насока – избор между най-печелившите и удобни релации за превоз :

По отношение на вноса на суровини от Украйна за България конкуренцията през 2006 ще бъде отново главно с украинските превозвачи. Годишно се внасят приблизително 1,5 млн. тона общо.

Дружеството ще се конкурира с украинските и сръбските превозвачи при превозите на кокс, въглища и руда от Украйна до Смедерево, със стремеж да се запазят изключително добрите отношения с товародателя – Руската фирма “Krutrade” – една от най-големите в света за търговия с въглища (продажбите ѝ са повече от 30 млн. тона годишно) и със собственика на металургичния комбинат в Смедерево – “US Steel Co.” Целта ще бъде да се оптимизират максимално навлата по тази релация и да се намалят до минимум престоите на съдовете в пристанище Смедерево.

От конкурентите, плаващи под български флаг трябва да се споменат частните български корабособственици като “Рубишипс” ООД със седалище гр. Русе – притежаващ вече 6 самоходни и несамоходни съда.

Съществуват и други, частни български корабособственици, притежаващи по 1 или 2 съда, но същите поради ограничения тонаж не могат да влияят силно на пазара.

Превозите, извършвани от самоходните кораби, са основно от български, по-рядко от румънски и сръбски пристанища до дунавските пристанища на Западна Европа, както и към Рейн- Майн.

## **“Проучване и добив на нефт и газ” АД**

**а/ седалище и адрес на управление:**

България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000  
ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2

**б/ предмет на дейността:**

търсене, проучване и реализация на суров нефт и природен газ, търсене, проучване и експлоатация на находища на термални, минерализирани води и подземни води за питейни, битови и промишлени цели, търсене и проучване на находища на геотермална енергия, сондиране на търсеци, проучвателни и експлоатационни сондажи за нефт и газ, подземни води и геотермална енергия, всички видове сервизна дейност, свързана с основния предмет на дейност, научноизследователска и инженерингова дейност в страната и чужбина, специфични сервизни и външнотърговски операции, производство на отливки, резервни части и инструментална екипировка, научно-изследователска, инженерингова, развойно-внедрителска, производствена дейност за механизация и автоматизация на технологичните процеси, проектиране, конструиране, изработване и внедряване на машини и технологични линии в леярското производство, дървообработващата промишленост, нестандартно оборудване и други,

заснемане, възстановяване или изработване по образец вносни машини и съоръжения, произвеждане и монтиране за офиси и търговски обекти нетрадиционни павилиони в модерен дизайн, метална дограма и обзавеждане, сенници от метал и плексиглас по собствен проект или проект на клиента, преработка на нефт и кондензат, транспортни услуги и селскостопански дейности, сервизна геоложко-геофизическа дейност при търсене и проучване на полезни изкопаеми в страната и чужбина, информационно обслужване, специфична външотърговска и инженерингова дейности, техническа помощ и консултантски услуги, проектиране, производствена и сервизна дейност в областта на геологията и геофизиката, търсене и проучване на нефт и газ, подземни води, сервизно, геофизично обслужване на търсещо проучвателна дейност в страната и чужбина, патентна, лизингова, търговска, транспортна и ремонтна дейност, строителство на нефтопроводи, газопроводи и монтаж на съоръжения за работа под налягане, и други дейности.

**в/ брой на пряко притежаваните от Емитента акции и техния процент от гласовете в Общото събрание в/ пряко и непряко участие на Емитента в капитала общо**

445 800 (четиристотин четиридесет и пет хиляди и осемстотин) броя акции по 1 лв. всяка, т.е. 51.04% от гласовете в Общото събрание на акционерите. 67.80%.

### **Кратка история и правен статут.**

Началото на дружеството започва с откритото през 1951 г. нефтеното находище в с. Тюленово, което поставя началото на добив на нефт в България през 1952 г. Добивът на нефт е възложен от българското правителство на Предприятието за добив на нефт и газ със седалище в с. Шабла, Толбухински окръг (днешна Добричка област). С Разпореждане от 20 юни 1955 г. Министерският съвет възлага на Предприятието за добив на нефт и газ стопанисването на 230,487 кв.м. земя в землището на с. Тюленово и 440,262 кв.м. в землището на с. Шабла с цел изграждане на необходимата инфраструктура от нефтопроводи, газопроводи, производствени площадки и други съоръжения.

С Решение № 151-Е от 18 септември 2002 г. на Държавната комисия по ценните книжа "Проучване и добив на нефт и газ" ЕАД е вписано като публично дружество в регистъра по чл. 18, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК. Със същото решение е вписана и емисия акции, представляващи целия регистриран капитал от 873 433 безналични акции с номинал 1 лев всяка. Към датата на изготвяне на проспекта акциите на "Проучване и добив на нефт и газ" ЕАД с борсов код GAZ се търгуват на "Официалния пазар" на "БФБ – София" АД, сегмент "А".

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в търговския регистър при Софийски градски съд по фирмено дело №4812/2004 год. на СГС-ФО, парт.№83784, том 1022, стр.131 и вписани промени с решение №1/27.05.2004 год., решение №2/15.06.2004 год., решение №3/25.02.2005 год., решение №4/31.03.2005 год.,

решение №5/15.04.2005 год., решение №6/15.08.2005 год. и решение №7/12.10.2005 год. БУЛСТАТ 824033568

### **Седалище и адрес на управление**

Седалището и адресът на управление на Дружеството е: гр. София, район Средец, ул. “Стефан Караджа” №2.

Телефон (факс) 02/980 24 68; 02/981 37 64;

Телефон (факс) 064/880 445; 064/880 449;

Електронен адрес (e-mail) - [office@chimimport.bg](mailto:office@chimimport.bg)

- [pdng@el-soft.com](mailto:pdng@el-soft.com)

Основната дейност на Дружеството е търсене, проучване и реализация на суров нефт и природен газ, търсене, проучване и експлоатация на находища на термални, минерализирани и подземни води за питейни, битови и промишлени цели, разкриване и проучване на находища на геотермална енергия, сондиране на търсещи, проучвателни и експлоатационни сондажи за нефт и газ, подземни води и геотермална енергия и всички видове сервизна дейност, свързана с основния предмет на дейност.

### **Управление на дружеството**

Дружеството е с двустепенна форма на управление, както следва:

Надзорен съвет в състав:

- **Председател:**

1) “ХИМИМПОРТ” АД, гр. София, , рег. по ф.д. № 2655/1989 г. по описа на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. “Стефан Караджа” № 2, представлявано от Изпълнителните директори Иво Каменов Георгиев и Марин Великов Митев съгласно съдебно решение №23/09.02.2006 год.;

и членове:

1) “ХИМИМПОРТ ИНВЕСТ” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. “Стефан Караджа” №2, представлявано от Изпълнителния директор Иво Каменов Георгиев рег. по ф.д. №7152/1994 г. по описа на СГС и решение №22/01.02.2006 год.

2) Райна Димитрова Кузмова от гр. София.

Управителен съвет в състав:

- **Председател:** Иво Каменов Георгиев от гр. София;

- **Членове:**

1. Асен Иванов Георгиев от гр. Монтана

2. Пламен Костадинов Николов от гр. София

3. Любомир Тодоров Чакъров от гр. София

4. Исая Данаилов Лазаров от гр. Плевен

Прокурист на дружеството е Марин Великов Митев.

Дружеството се представлява от изпълнителните директори Пламен Костадинов Николов и Любомир Тодоров Чакъров само заедно.

### **Структура на персонала**

Към 01.01.2006 год. числеността на персонала на "ПДНГ" АД, София е 393 човека.

### **Акционери**

Акционерният капитал на Дружеството е в размер на 873 433 (осемстотин седемдесет и три хиляди четиристотин тридесет и три) лева, разпределен в 873433 броя обикновени безналични акции с номинална стойност 1 лв. всяка. Всички акции са с право на дивидент и ликвидационен дял и дават един глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.

Акционери в дружеството са, както следва:

▪ "Химимпорт" АД	51.04%
▪ "Интер Рабър Хеми" ЕООД	21.97%
▪ "Централна Кооперативна Банка" АД	5.31%
▪ УПФ "Съгласие"	5.50%
▪ ППФ "Съгласие"	4.81%
▪ ДПФ "Съгласие"	1.14%
▪ Други юридически и физически лица	10.23%

### **Концесии и разрешения за търсене и проучване на нефт и/или газ**

"Проучване и добив на нефт и газ" АД е единственото дружество, което осъществява добив на суров нефт на територията на Република България. Към настоящия момент дружеството е концесионер по 12 (дванадесет) концесионни договора за добив на суров нефт и/или природен газ и титуляр на 5 (пет) разрешения за търсене и проучване на нефт и газ. През 2005 г. дружеството добива нефт и газ от находищата съгласно сключени петролни концесионни договори по находища с Министерството на енергетиката и енергийните ресурси, в следните райони: Тюленово, Долни Дъбник, Долни Луковит, Долни Луковит-Запад, Староселци, Горни Дъбник, Бърдарски геран, Селановци, Българево, Маринов геран, Бутан-юг, Дуранкулак.

Дейността търсене и проучване на нефт и газ дружеството осъществява на основание следните договори: Договор за търсене и проучване на нефт и газ в Блок 1-1 Плевен, Договор за търсене и проучване в Блок 1-2 Новачене, Договор за търсене и проучване в Блок "Шабла" разположен в северната част на Българския черноморски шелф, Договор за търсене и проучване в Блок Ловеч и Договор за търсене и проучване в блок Враца - Запад.

### **Продукти и пазари**

Дружеството е без конкуренция на местния пазар, тъй като е единствената компания, добиваща суров петрол на територията на Република България.

За добитата продукция нефт и газ по находища и предадена в точка на доставяне съгласно сключените концесионни договори дружеството плаща възнаграждение - роялти. Възнаграждението се изчислява на шестмесечен период, като за база се вземат общите кумулативни приходи и разходи, формирани по съответните находища.

Клиентите на дружеството могат да бъдат разделени на няколко групи в зависимост от това дали купуват петрол, газ или търсят и оценяват нефтени и газови находища. Основни клиенти на дружеството са:

Компания	Продукти
“Интерком ойл”, гр. Варна	Суров петрол
“Вътрешни стъкла” ООД гр. Елена	Суров петрол
“Дамекс” ООД	Дизел, производни
“К-Груп” ООД Плевен	Дизел, производни
“Житклас” ООД Видин	Дизел, производни
“Стар 7” ООД	Дизел, производни
“Спарг” ООД Добрич	Дизел, производни
“Пелмекс” ООД София	Дизел, производни
“Амбро Ойл Пром Системи“ ООД София	Дизел, производни
“Гемус” ООД Плевен	Дизел, производни
“Неотранс” ООД София	Дизел, производни
“Нордика Ойл” София	Дизел, производни
“Дружба” ООД Плевен	Дизел, производни
“Степ Ойл” ООД	Дизел, производни
“Каварна газ” ООД	Газ
“Фазинжинеринг” ООД София	Газ
“Булгаргаз” ЕАД	Газ

### Дъщерни дружества

През 2004 г. е осъществено реструктуриране дейността на дружеството – създадени са нови дружества с ограничена отговорност, в които Проучване и добив на нефт и газ е едноличен собственик на капитала. Целта на реструктурирането е създаване на специализирани звена с цел повишаване качеството на извършваните дейности и предлаганите услуги. Създадени са следните дружества:

**“Геофизични изследвания” ЕООД** е вписано в Регистъра за търговски дружества под парт. № 80937, том 968, стр. 95 по ф.д. № 13320/2003 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление гр. София, район “Средец”, ул. “Стефан Караджа” № 2.

Дружеството извършва инженерногеоложки, хидрогеоложки, геотехнически, геофизични, геоложки и сондажни проучвания, проекти, консултации и експертизи, сеизмични оценки, проектиране, търсене, проучване и оценка на записите на подземни богатства, проучвателни работи и оценка на ресурсите на подземни води, минерални води, изкопаеми горива (нефт и газ), проучвателни, оценъчни и инженерингови дейности за нуждите на минералната и нефтената индустрия, зауствания и подземно магазиниране, лабораторни анализи и изследвания, свързани с подземни богатства и подземни води, геолого-екологички и хидрогеолого-

еколожки оценки и преоценка на запаси на минерални суровини, подземни води и изкопаеми горива, сервизно геофизично обслужване на търсещо-проучвателната дейност в страната и в чужбина, компютърна обработка на геоложка, геофизична и картографска информация, оценка и прогнозиране на екологични процеси, свързани със замърсяване на почви и води, оценка за въздействието върху околната среда (ОВОС) и преглед на влиянието върху околната среда (ПВОС), оценка на стари замърсявания и оценка на екологични щети върху релефа и ландшафта, специализирана външнотърговска и инженерингова дейност в областта на геолого-геофизичните проучвания за нуждите на минералната и нефтената индустрия.

**“Българска сондажна компания” ЕООД** е вписано в Регистъра за търговски дружества под парт. № 80938, том 968, стр. 98 по ф.д. № 13321/2003 на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление гр. София, район “Средец”, ул. “Стефан Караджа” № 2.

Дружеството е с предмет на дейност: сондиране и ремонт в страната и чужбина на търсещи, проучвателни и експлоатационни сондажи за нефт и газ, подземни води и геотермална енергия, всички видове сервизна дейност и специфични сервизни операции, свързани с основния предмет на дейност.

**“Българска петролна рафинерия” ЕООД** е вписано в Регистъра за търговски дружества под парт. № 80939, том 968, стр. 101 по ф.д. № 13322/2003 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление гр. София, район “Средец”, ул. “Стефан Караджа” № 2.

Дружеството е утвърден производител на нефтопродукти, получени от преработката на нефт и кондензат, като разтворители за лакобояджийската промишленост, разредители, осветителен керосин, безоловни автомобилни бензини, горива за дизелови двигатели, промишлен газьол, горива за изгаряне в стационарни горивни инсталации, корабни горива, котелни горива.

Компанията притежава собствена химическата лаборатория, която е акредитирана изпитвателна лаборатория за анализ на нефт, разтворители, горива и нефтопродукти в съответствие с изискванията на БДС EN ISO 9001, ISO 17025.

На 02.07.2004 г. между Агенцията за приватизация и “Проучване и добив на нефт и газ” АД се сключи Договор за приватизационна продажба на 500 дяла, представляващи 100% от капитала на “Софгеопроучване” ЕООД, гр. София. Дружеството е вписано в Регистъра за търговски дружества под парт. № 71, том 2, стр. 156 по ф.д. № 24000/1991 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление гр. София, район “Сердика”, ж.к. “Илиянци”, бул. “Илиянци” № 123. Дружеството извършва дейност в областта на обработката на сеизмични данни, интерпретация на сеизмични, геоложки и геофизични данни; изготвяне на геоложки програми (проекти) за търсещи сондажи; проучване, оценяване обслужване на сондажи; геоложки контрол чрез геосервизна лаборатория, включително осъществяване на надзор на проекти; изготвяне на технико-икономически доклади; обработка на хидрогеоложка информация и проекти за търсене на геотермални води и води за индустриални и домакински нужди и други дейности.

**"Софгеолинт" ООД** е вписано в Регистъра за търговски дружества под парт. № 46391, том 508, стр. 52 по ф.д. № .4958/1998 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление гр. София, община "Красно село", жк. "Красно село", бл. 189, вх. "Ж", ет. 6, ап. 29. Дружеството е специализирано в търсене и проучване на всички видове рудни и нерудни полезни изкопаеми и подземни води; прокарване, оборудване, ремонт и експлоатация на сондажни и шахтови кладенци; инженерногеоложки, хидрогеоложки и геофизични изследвания.

**"Петро газ антика" ООД**, гр.Монтана, започва своята дейност през 1992г., когато е извършена и регистрацията на дружеството в Окръжен съд -гр.Монтана, с Решение № 2275 от 26.11.1992г. по ф.д. № 2275/1992г., парт. № 75, том.3, стр. 341.

Към настоящия момент капиталът на дружеството е в размер на 5 000 /пет хиляди/ лева, разпределен на 100 /сто/ броя дружествени дялове, всеки един от по 50 /петдесет/ лв., между следните съдружници:

1. "Проучване и добив на нефт и газ" АД, гр.София, притежава 51 броя дружествени дяла, представляващи 51% от капитала на дружеството.

2. "Петро газ" ООД, гр.Монтана, притежава 39 броя дружествени дяла, представляващи 39% от капитала на дружеството.

3. Асен Иванов Георгиев, притежава 10 броя дружествени дяла, представляващи 10% от капитала на дружеството.

Управляващи и представляващи дружеството са Пламен Костадинов Николов и Асен Иванов Георгиев, само заедно.

Основната дейност на дружеството е съсредоточена в извършването на:

- проектиране на нефтени и газови сондажи;
- нефтопроводи;
- газопроводи;
- сондиране на кладенци за нефт и вода;
- ремонт на нефтени и газови находища;
- строителство на нефто-, газо- и водопроводи;

Дружеството е един от основните търговски партньори на „Булгаргаз“ ЕАД, гр.София, като последно предстои да извършва възложените от него дейности по ремонт на сондажи в пределите на промишлено газово хранилище „Чирен“.

По възлагане от „Проучване и добив на нефт и газ“ АД, се извършва ремонт на сондажи в пределите на газови и нефтени находища на територията на цялата страна.



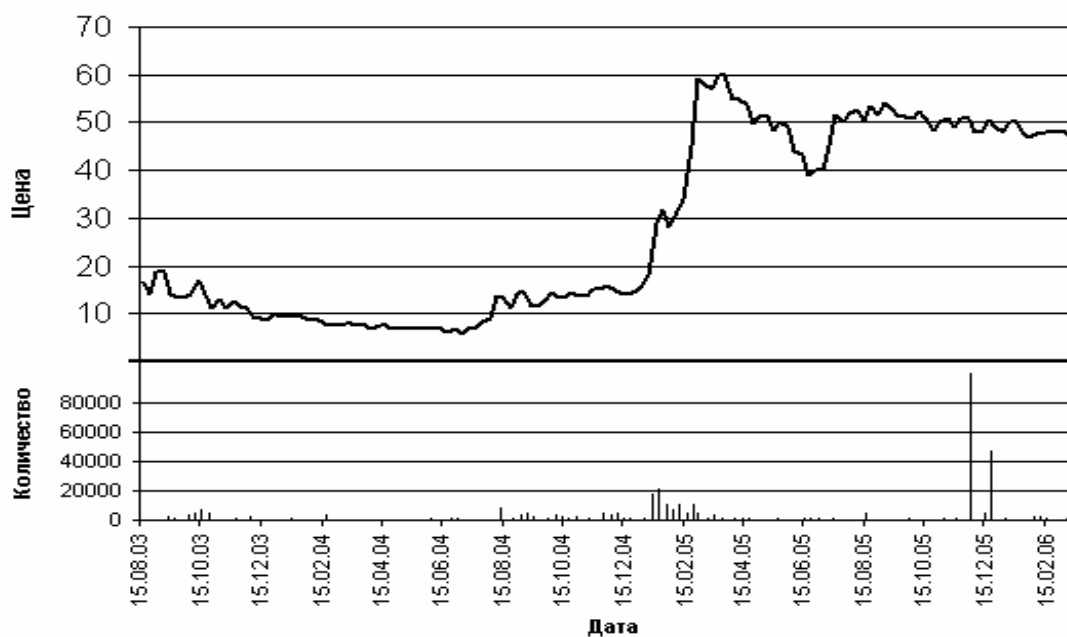
## Основни финансови показатели

Показател	/хил.лв./	
	2005 г.	2004 г.
Активи	69,736	43,312
ДМА	20,307	11,789
Краткотрайни активи	48,752	19,567
Материални запаси	5,270	5,629
Краткосрочни инвестиции	42,171	12,983
Парични средства	1,311	955
Основен капитал	873	873
Собствен капитал	44,846	34,604
Краткосрочни пасиви	23,811	8,774
Приходи от продажби	26,762	23,627
Общо приходи	28,233	24,083
Брутна печалба	3,747	2,291
ЕБИТДА	5,545	3,947
Нетна печалба	2,891	1,748

“Проучване и добив на нефт и газ” ЕАД е публично дружество и акциите му се търгуват на БФБ – София.

През последната година с акциите на дружеството са сключени малко над 1000 сделки на обща стойност 3 897 хил. лв. Постигнатата най-висока цена е 61.67 лв. за акция, а най-ниската - 11.36 лв.

Пазарната капитализация на дружеството възлиза на 47 165 хил. лв., като нарастването от края на предходната година е над 200%.



**“Слънчеви лъчи България” ЕАД**

а/ седалище и адрес на управление:	България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
б/ предмет на дейността:	производство и търговия със селскостопански продукти и производни на тях деривати.
в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт” АД акции и техния процент от гласовете в Общото събрание:	10 000 (десет хиляди) броя акции по 1000 лева всяка, представляващи 100% от гласовете в Общото събрание на акционерите.

**Кратка история и правен статут**

Дружеството е регистрирано по ф.дело N: 4775/2003 година на Софийски градски съд с наименованието: “СЛЪНЧЕВИ ЛЪЧИ БЪЛГАРИЯ” ЕАД гр. София.

Дружеството е образувано чрез отделяне на търговско предприятие ДОБРУЖАНСКА ТЪРГОВСКА БАНКА АД /в несъстоятелност/, гр. Добрич, съгласно решение от 05.12.2002 по описа на Габровски окръжен съд

Дружеството е с предмет на дейност: производство и търговия със селскостопански продукти и производни на тях деривати.

Фактичката дейност на дружеството може да бъде разделена на производствена и търговска.

Дружеството произвежда слънчогледови масла за хранителни и технически цели, които предлага на пазара като наливно и бутилирано в ПЕТ - 0.5 л, 1 л., 2 л., 5л., 8 л. и 10 литрови бутилки. Като технологичен отпадък се явява слънчогледовия шрот, хидратната и филтърната утайки, които се предлагат, като ценни фуражни компоненти. С подобно естество на произхода са и мастните киселини, които се предлагат за по-нататъшна химическа обработка. Извършват се и услуги на ишлеме; преработка на слънчогледово семе, рафиниране на сурови масла. Произвежданата продукция от рафинирани масла е със запазена марка и патентна защита за марка "Слънчеви лъчи" от Патентно ведомство на Република България. През 2005-2006 год. "Слънчеви лъчи България" ЕАД ще се сертифицира в съответствие със следните стандарти за Системи за управление на качеството: ISO 9001:2000 EN и HHASP. Производствената си дейност дружеството осъществява в Маслодобивен завод в гр. Провадия, закупен чрез Агенцията за държавни вземания.

Търговската дейност на дружеството се изразява в продажби на:

- Собствена продукция /сурови, рафинирани и бутилирани слънчогледови масла, и слънчогледов шрот/ - на едро и дребно, за вътрешен пазар и износ. За продажбите на бутилирани рафинирани масла е изградена дистрибуционна мрежа в цялата страна.
- Търговия на зърнени култури за износ. Зърното се съхранява в шест зърнобази, собственост на дружеството в с. Крушари, с. Кардам, Карапелит,

гр. Тервел, гр. Нова Камена и гр. Добрич., с общ обем на вместимост 3 000 000 тона зърно.

### Капитал и акционери

Дружеството е с капитал 10 000 000 лева, разпределени в 10 000 поименни акции с номинална стойност 1 000 лева всяка една. "Химимпорт" АД е 100% собственик на капитала.

Дружеството е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите, в състав:

Име, фамилия на членовете	Длъжност
Георги Косев Костов	Изп.директор, Член на СД
Христо Александров Чираков	Изп.директор, Член на СД
Иво Каменов Георгиев	Член на СД
Марин Великов Митев	Член на СД

### Пазарен дял и конкуренти

Пазарен дял на растителни масла: 5,88%

През реколтната 2004/2005 год. „Слънчеви лъчи България“ ЕАД е преработила 30 000 тона слънчоглед, произведени са 12 000 тона масла, от които 6 000 тона – за износ, а останалото количество за вътрешен пазар.

Годишната пряка консумация на растителни масла е на равнище от около 102 хил.тона, а индустриалната употреба е 29 хил.тона.

За реколтната 2005/2006 год. "Слънчеви лъчи България" ЕАД прогнозира да преработи 70 000 тона слънчоглед, от които ще произведе 28 340 тона масла.

Като основни конкуренти на дружеството на бутилирани масла са:

Име на основни конкуренти, местоположение	Пазарен дял %
"Калиакра" АД гр. Добрич	16,2%
"Бисер Олива " Ад Ст.Загора	11,36%
"ПАПАС" гр. Ямбол	6,05%
"РОСА" АД гр. Попово	5,46 1%
„КЛАС“	5,34%
„НИВА“	3,06%

Търговската марка „Слънчеви лъчи“ след дългогодишно отсъствие от търговската мрежа, стартира с нова визия /етикет и бутилка/ от януари 2005 година. За 2005 г. пазарния дял на бутилирано масло в търговската мрежа на страната е 6,8%. Постигнатия висок ръст в пазарния дял през последната година е резултат от правилната търговска политика на „Слънчеви лъчи България“ ЕАД към всички звена от дистрибуционни канали. Единната ценова политика в национален мащаб даде възможност да се обхване 80% от горепосочените канали.

Към момента основни търговски взаимоотношения са постигнати със следните корпоративни клиенти: „Пикадили” ЕАД, Магазини 3,4,5; „Елемаг”; „ВП Маркет България”; Пицария „Мис каприз”; „АЕЦ Козлодуй”; „Мега Марини”; „САНИ” ; „Аскент” ; „СВА” и др.

В търговски преговори са следните вериги: „Метро Кеш енд Кери”; „Била”; „Рамстор”; „Нарру”; „НІТ”, „Бурлекс”.

### Основни финансови показатели

Показател	/хил.лв./	
	2005 г.	2004 г.
Активи	27,642	28,821
ДМА	14,857	15,314
Краткотрайни активи	12,606	13,454
Материални запаси	10,291	7,319
Краткосрочни инвестиции	2,249	5,959
Парични средства	66	176
Основен капитал	3,300	3,300
Собствен капитал	7,337	9,771
Краткосрочни пасиви	18,480	17,316
Приходи от продажби	28,974	17,608
Общо приходи	30,481	18,255
Брутна печалба	-2,573	192
ЕБИТДА	-4,638	-1,347
Нетна печалба	-2,579	106

### Инвестиционна програма

През последните две години, дружеството е инвестирало 5 300 хил. лв. за обновяване на техническото оборудване, технологията и сградовия фонд .

В резултат на инвестициите производствените мощности са обновени в значителна степен. Състоянието на основното оборудване на фирмата по отношение на възраст е по-добро от средното за маслодобивната промишленост в страната.

Процесът на обновяване на основното оборудване ще увеличи размера и ще запази темповете си, през тази и следващите години. Направленията на инвестиционната програма на дружеството са:

Реконструкция на технологичен възел „Неутрализация” - обезслизвяване на инсталация и промиване при рафиниране на маслата

Закупуване на възел за автоматично дозиране на белилна пръст за процес „Избелване” на рафинираните масла

Инсталация за крайно подгриване на маслата преди дезодорация с пара високо налягане при рафиниране на маслата

Инсталация за възстановяване на разтворител „Дефлегмация” при екстракция на маслата.

За осъществяване на инвестиционната програма е сключен договор с водеща фирма предлагаща съвременни технологии и техники за производство на растителни масла „ДЕСМЕТ ”БЕЛГИЯ със срок на изпълнение 31.03.2006 год и обща стойност 600 хил.EUR.

Повишаване на капацитета от 150 т на 400 т за 24 часа на възел неутрализация при рафиниране на маслата – 680 хил.EUR

6.Изграждане на инсталация за производство на биодизел и складово стопанство - 5 600 хил. EUR. Сключен е договор с „ДЕСМЕТ БАЛЕСТРА” Италия със срок за изпълнение 30.10.2006 година.

С изпълнението на инвестиционната програма конкурентоспособността на маслата с търговската марка “Слънчеви лъчи” ще нарасне на база по–добро качество и по–ниска себестойност.

### “Спортен комплекс Варна” АД

а/ седалище и адрес на управление:

б/ предмет на дейността:

България, гр. Варна, ул. “Цар Симеон I” № 31  
организиране и провеждане на спортни събития и мероприятия, изграждане, поддържане и експлоатация на спортни площадки, стадиони, басейни и други съоръжения; рекламни, информационни, програмни, импресарски услуги; външноикономическа дейност, организиране и провеждане на музикално-артистична дейност, организиране на екскурзии в страната и в чужбина; предоставяне на транспортни, информационни, комунално-битови, рекламни, спортни, анимационни, културни и други услуги.

в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт” АД акции и техния процент от гласовете в Общото събрание

22 474 (двадесет и две хиляди четиристотин седемдесет и четири) акции с номинална стойност от 1000 лева всяка, представляващи 65% от гласовете в Общото събрание.

### Съдебна регистрация

“Спортен комплекс Варна” АД е вписано в Регистъра за търговски дружества под парт. № 30, том 418, стр. 120 по ф.д. № 1746 г. по описа на Варненски окръжен съд за 2005 г., със седалище и адрес на управление гр. Варна, ул. “Цар Симеон I” № 31, ет.3.

Дружеството е учредено на 26.05.2005 година и до момента е развивало следната дейност:

- организиране и провеждане на спортни събития и мероприятия.

- експлоатация и отдаване под наем на спортни съоръжения.

Съществуването на дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

#### **Собственост и управление:**

Капиталът на дружеството е с номинална стойност 34 575 000 лева / тридесет и четири милиона петстотин седемдесет и пет хиляди лева /, разпределен в 34 575 / тридесет и четири хиляди петстотин седемдесет и пет / броя поименни акции с право на глас, всяка една с номинална стойност по 1000 / хиляда / лева.

Разпределението на акциите от капитала на дружеството между учредителите е както следва:

- „ХИМИМПОРТ” АД, регистрирано по ф.д. 2655/1989 год.на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: област София, община Столична, гр. София, ул. Стефан Караджа № 2, притежава 22 474 / двадесет и две хиляди четиристотин седемдесет и четири / поименни акции, съставляващи 65% от капитала на дружеството. Към момента на регистрация на дружеството „Химимпорт” АД е внесло 25% / двадесет и пет процента/ от стойността на записаните акции, като останалата част се задължава да внесе в срок до две години от регистриране на дружеството.
- „ОБЩИНА ВАРНА”, със седалище и адрес на управление : област Варна, община Варна, гр. Варна, бул. „Осми приморски полк” № 43, притежава 12 101 / дванадесет хиляди сто и една / поименни акции, съставляващи 35% от капитала на дружеството. ОБЩИНА ВАРНА прави непарична вноска, представляваща 100% от записаните акции на дружеството. Стойността на апорта е определена въз основа на експертно заключение, направено по реда на чл.72 от ТЗ по ч.гр.дело № 1172/2004 година на ВСС.

Участието на община Варна в капитала на дружеството представлява апортна вноска на “Стадион Варна”, прилежащи терени с обща площ над 110 хил. кв.м., плувни басейни, гараж и паркинги, спортни зали и др. Участието на “Химимпорт” АД е с парична вноска.

Дружеството има едностепенна форма на управление и се управлява от Съвет на Директорите в състав, както следва:

- Благой Кузманов Калфов, ЕГН 4805160965
- Стефко Иванов Иванов, ЕГН 4407141023
- Димитър Тодоров Димитров, ЕГН 4802271081
- Венцислав Стоянов Евстатиев, ЕГН 5708111068
- Марин Великов Митев, ЕГН 5710051226
- Николай Божидаров Николаев, ЕГН 4908281028
- Станислава Петкова Стоева, ЕГН 6501219158

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Марин Великов Митев.

Дружеството планира да реконструира и модернизира съществуващата спортна база, да изгради нови допълнителни спортни и хотелски съоръжения и да развива модерна спортна дейност.

Данни от финансовите отчети към 31.12.2005 година:

Дружеството няма резерви; приключило е 2005 г. с нетна загуба –20 хил. лв. и до момента не е разпределяло дивиденди.

“Химимпорт” АД има задължения за 16,856 хил. лв. вноски в капитала и 1,576 хил. лв. по получен депозит.

### Основни финансови показатели

(хил. лв.)

Показател	2005 г.	2004 г.
Активи	34,613	-
ДМА	13,455	-
Краткотрайни активи	1,629	-
Материални запаси	0	-
Краткосрочни инвестиции	11	-
Парични средства	1,618	-
Основен капитал	34,575	-
Собствен капитал	34,555	-
Краткосрочни пасиви	58	-
Нетни приходи от продажби	16	-
Общо приходи	98	-
Общо разходи	118	-
Брутна печалба	-20	-
ЕБИТДА	19	-
Нетна печалба	-20	-

### Счетоводна къща “Химимпорт Консулт” ООД

а/ седалище и адрес на управление:	България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000 ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
б/ предмет на дейността:	счетоводно обслужване на български юридически и физически лица/еднолични търговци, изготвяне на счетоводни отчети по изискванията на НСС и счетоводни консултации
в/ брой на пряко притежаваните от Емитента дялове и техния процент от гласовете в Общото събрание:	110 861 (сто и десет хиляди осемстотин шестдесет и един) дяла, представляващи 59% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

Основният предмет на дейност на дружеството е счетоводното обслужване на Емитента и дъщерните фирми от холдинговата структура.

### Основни финансови показатели

Показател	(в хил. лв.)	
	2005	2004
Активи	995	927
Финансови активи	83	83
ДМА	14	12
Краткотрайни активи	898	832
Материални запаси	0	1
Краткосрочни инвестиции	848	762
Парични средства	49	64
Основен капитал	188	188
Собствен капитал	226	208
Краткосрочни пасиви	769	703
Нетни приходи от продажби	403	180
Общо приходи	457	250
Общо разходи	436	223
Брутна печалба	21	27
Нетна печалба	18	22

### “Химимпорт Лега Консулт” ООД

- а/ седалище и адрес на управление: България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000  
ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
- б/ предмет на дейността: консултантска дейност в областта на правото (без процесуално представителство), управлението, финансите, инвестициите, приватизацията, интелектуална собственост, анализи в областта на договорната дейност и търговските отношения, търговско посредничество и представителство на местни и чуждестранни лица, изготвяне на проучвания и анализи на статута, имуществото, организацията, структурата и общото състояние на търговски и други юридически лица и изготвяне на проекти за тяхното оптимизиране
- в/ брой на пряко притежаваните от Емитента дялове и техния процент от гласовете в Общото събрание 3 500 (три хиляди и петстотин) дяла, представляващи 70% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

Основният предмет на дейност на дружеството е правното обслужване на Емитента и дъщерните фирми от холдинговата структура.

Дружеството притежава към 31.12.2005 година активи на стойност 129 хил.лв., състоящи се от парични средства – 20 хил.лв. и краткосрочни вземания 109 хил.лв.



Текущият финансов резултат е загуба 41 хил.лв., а натрупаният – 96 хил.лв. Дружеството има краткосрочни задължения за 28 хил.лв.

### “Химимпорт Бимас” ЕООД

а/ седалище и адрес на управление:	България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000 ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
б/ предмет на дейността:	производствена, търговска и други дейности с горива, петролни, нефтохимически, химически и други продукти.
в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт” АД дялове и техния процент от гласовете в Общото събрание	1 313 400 (един милион триста и тринадесет хиляди и четиристотин) дяла, представляващи 100% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

### Кратка история и правен статут

“Химимпорт Бимас” ЕООД е вписано в Регистъра за търговски дружества под парт. № 61567, том 694, стр. 47 по ф.д. № 4007 по описа на Софийски градски съд за 2001 г., със седалище и адрес на управление гр. София, район “Средец”, ул. “Стефан Караджа” № 2.

Дружеството е с предмет на дейност: производствена, търговска и други дейности с горива, петролни, нефтохимически, химически и други продукти.

Дружеството е с капитал 1 313 400 лева.

Едноличен собственик на капитала на дружеството е “Химимпорт” АД.

„Химимпорт Бимас” ООД разполага в гр. Русе - Източна Промислена зона със земя с площ 161 дка., ведно с прилежащите им сгради и съоръжения, свързани с производството на петрол и деривати /бившата рафинерия Леон Таджер/. Върху площ от 95 дка. се намира сграда за производство на хладилни и турбинни масла, както и 18 броя резервоари с обем между 100 и 300 куб.м.. Върху втората площадка с площ 66 дка. се извършват товаро-разтоварни услуги на петролни продукти, химикали, както торове и смоли. Дружеството разполага с резервоари с обем 4860 куб.м.за съхранение на течни горива. Освен това дружеството се занимава с претоварни услуги от жп на авто и речен транспорт.

### Основни финансови показатели

Общата стойност, на притежаваните от дружеството ДМА към 31.12.2005 година е 2667 хил. лв. За 2005 година, дружеството е генерирало нетна печалба в размер 94 хил. лв. Общият размер на приходите е 482 хил. лв. Размерът на активите е 4823 хил. лв.

Показател	(в хил. лв.)	
	2005	2004

Активи	4,823	4,079
ДМА	2,667	2,704
Краткотрайни активи	1,739	958
Материални запаси	0	0
Краткосрочни инвестиции	1,683	895
Парични средства	56	63
Основен капитал	1,313	1,313
Собствен капитал	1,260	1,166
Краткосрочни пасиви	3,150	2,500
Приходи от продажби	79	284
Общо приходи	482	288
Общо разходи	388	315
Брутна печалба	94	-27
Нетна печалба	94	-23

### “Химснаб” АД

а/ седалище и адрес на управление:	България, гр. София, район “Надежда”, кв. “Илиянци”, ул. “Складова база” № 1
б/ предмет на дейността:	търговска дейност в страната и чужбина с химически и други продукти, производство на стоки, извършване на услуги на фирми и граждани и свързаните с тях складова, транспортна и други дейности.
в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт” АД акции и техният процент от гласовете в Общото събрание:	40 601 (четиридесет хиляди шестстотин и един) броя акции по 1 лв. всяка, представляващи 60% от гласовете в Общото събрание на акционерите.

Дружество “Химснаб” АД е регистрирано с Решение №1/27.01.1992 г. на Софийски градски съд. 60% от акционерния капитал е собственост на “Химимпорт” АД.

Недвижимата собственост на дружеството е около 68 дка. в кв. Илиянци, от които 22 дка. покрита складова площ – около 30 масивни постройки, основно отдавани под наем на повече от 50 фирми-наематели.

“Химснаб” АД се намира в икономически притегателна зона на София, разполага със собствен ЖП коловоз и има налични ресурси за товаро-разтоварна и друга дейност по обслужване на стоки и товари. Дружеството има собствен терминал за обработка на течни химикали, вкл. и разфасоването им.

“Химснаб” АД притежава инсталация за производство на вододисперсионни бои, както и с линия за производство на течна химия (антифриз, течност за чистачки и др.).

На територията на “Химснаб” АД функционират още и автосервиз (“Трансинтеркар” – лицензиран по ISO-9001), бензиностанция, цех за производство на макаронени изделия и други по-малки производствени и опаковъчни мощности.

Дружеството разполага с необходимите за складова и производствена дейност разрешителни и лицензи от компетентните органи.

### Основни финансови показатели

(в хил. лв.)

Показател	2005	2004
Активи	2,842	2,990
ДМА	2,414	2,490
Краткотрайни активи	398	494
Материални запаси	311	301
Краткосрочни инвестиции	31	168
Парични средства	55	25
Основен капитал	68	68
Собствен капитал	2,321	1,510
Краткосрочни пасиви	363	1,288
Приходи от продажби	1,377	1,789
Общо приходи	1,390	1,819
Общо разходи	1,098	1,722
Брутна печалба	292	97
Нетна печалба	249	92

### “Булхимекс” ООД

- а/ седалище и адрес на управление: Германия, Франкфурт на Майн, ул. “Гиолетщрае” № 50, 60325
- б/ предмет на дейността: износ, внос и транзит на широка гама химикали и химически продукти; агентство на месни и чуждестранни дружества за закупуване и продажба на всички видове химикали.
- в/ брой на пряко притежаваните от Емитента акции и техния процент от гласовете в Общото събрание: 100%

„Булхимекс ГмбХ” е създадено през 1981 година като дружество с ограничена отговорност с капитал 500 хиляди ДМ. През 1988 год. капиталът е увеличен на 2,500,000 ДМ. През цялото време на съществуването си „Булхимекс ГмбХ” е 100 % дъщерно дружество на „Химимпорт” АД, София.

Управител на дружеството е Родислав Стефанов, прокурист – Ивайло Бакалов.

Булхимекс ГмбХ е създадено като търговско дружество, като основната дейност е внос и продажба на български химически продукти във Федерална република Германия, износ на химически и други стоки за България, както и реекспортна и представителна дейност. Първоначално седалището на Булхимекс ГмбХ е в

Дегендорф с клон във Франкфурт на Майн. Впоследствие се открива клон и в Хамбург. През 1996 год. седалището е преместено в Франкфурт на Майн, а през 1999 год. – в Мюлхайм на Майн. От 2005 година седалището на дружеството е във Франкфурт на Майн (номер В 75521 във фирмения регистър на съда във Франкфурт на Майн) със клон в Мюлхайм на Майн.

Вносът в ФРГ се осъществява предимно с баржи по река Дунав през складовата база в Дегендорф. Основни стоки са торовете, синтетичният каучук и пластмасите, при реекспорта – суровият нефт, дизелово гориво, амониев нитрат.

Вследствие от войните в бивша Югославия през 90-те години на ХХ век търговското корабоплаване по река Дунав губи своята роля на евтин воден път от България към Централна и Западна Европа. Складовата база в Дегендорф е закрыта през 1996 год, а четириетажната жилищна сграда отдадена под наем. Дружеството закупува недвижими имоти – склад със офиси на обща РЗП около 1000 кв.м. в Мюлхайм на Майн, магазин за хранителни стоки в Офенбах (около 450 кв.м.), четириетажна жилищна сграда с ресторант в Ханау, двуетажно жилище (около 180 кв.м.) във Франкфурт на Майн.

През 2001-2002 година дружеството реструктурира дейността си. „Булхимекс ГмбХ” започва да търгува със селскостопански продукти – пшеница, ечемик, слънчогледово семе, както и с български вина. Осъществява се износ за България на леки и тежкотоварни автомобили. През 2004 г. са закупени нови недвижими имоти – четири апартамента във Франкфурт, четири апартамента в Мюнхен, два апартамента в Амстердам, два апартамента в Мадрид, офиси в Мадрид и Париж.

Основните банки, с които Булхимекс ГмбХ поддържа взаимоотношения са Хипоферайнсбанк, Ост-Вест Ханделсбанк, Дрезднер Банк и Дойче Банк.

#### Основни финансови показатели

Показател	(в хил. лв.)	
	2005	2004
Активи	9,331	9,553
ДМА	6,853	6,968
Краткотрайни активи	2,478	2,585
Материални запаси	351	634
Краткосрочни инвестиции	2,095	1,845
Парични средства	32	106
Основен капитал	2,500	2,500
Собствен капитал	2,546	2,576
Краткосрочни пасиви	5,455	5,572
Нетни приходи от продажби	25,075	4,943
Общо приходи	25,358	4,955
Общо разходи	25,308	4,846
Брутна печалба	50	109
Нетна печалба	22	82

## **“Бранд ню айдиъс” ЕООД**

### **Кратка история и правен статут**

“Бранд Ню Айдиъс” ЕООД е създадена през 2003 г. агенция за маркетингови комуникации. Дружеството е с предмет на дейност: комисионна и посредническа дейност, търговско представителство, търговско-импресарска дейност, рекламна, издателска и разпространителска дейност, организиране и провеждане на конкурси, модни ревюта, представяне на търговски марки, промоции, пресконференции, конференции и семинари, маркетинг, консултантска дейност, сделки с интелектуална собственост.

Дружеството е с капитал 5 000 лева и е 100% собственост на “Химимпорт” АД.

### **Услуги и клиенти**

“Бранд Ню Айдиъс” ЕООД предлага следните услуги на своите клиенти:

- Стратегическо планиране;
- Творчески решения;
- Дизайн;
- Медия планиране и купуване;
- Реализация на рекламни кампании;
- Връзки с обществеността.

Съвкупността от предлагани услуги позволява на дружеството да поема и изпълнява цялостни кампании по създаване, промотиране и утвърждаване и създаване на положителен имидж на марки и продукти.

Философията на “Бранд Ню Айдиъс” ЕООД е да се ангажира с цялостната дейност по изграждане имиджа на отделна марка и продукт, обединявайки силните страни на отделните маркетингови комуникационни канали за постигане на набелязаните цели. Към момента основните клиенти на дружеството са фирмите от структурата на “Химимпорт”. Дружеството е ангажирано с брендиране на марката “Химимпорт”, както и продуктите и услугите, предлагани от дружествата - част от холдинга. Сред клиентите на “Бранд Ню Айдиъс” ЕООД са:

- Централна Кооперативна Банка;
- ЗК Армеец;
- Хемус Ер;
- Проучване и добив на нефт и газ;
- Слънчеви лъчи България;
- Млечен път;
- Курортен комплекс “Св. Св. Константин и Елена” и др.

Спецификата на продуктите профили на клиентите на дружеството, изискват разработване на разнообразни маркетингови стратегии за различни по своята същност пазари. Това позволява на дружеството да изгражда екип, познаващ различни пазари, което ще спомогне за превръщането на дружеството в една от големите маркетингови компании на пазара.

**Основни финансови показатели**

(в хил. лв.)

Показател	2005	2004
Активи	454	972
ДМА	43	34
Краткотрайни активи	409	933
Материални запаси	0	0
Краткосрочни инвестиции	0	0
Парични средства	111	685
Основен капитал	5	5
Собствен капитал	178	101
Брой акции		
Краткосрочни пасиви	265	871
Нетни приходи от продажби	3,147	0
Общо приходи	3,148	0
Общо разходи	3,056	0
Брутна печалба	91	0
Нетна печалба	77	0

**“Химимпорт Груп” ЕАД**

- а/ седалище и адрес на управление: България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000  
ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
- б/ предмет на дейността: внос, износ, реекспорт и други търговски операции с нефт, химически, нефтени и нефтохимически продукти; комисионна, спедиционна и складова дейност, търговско представителство и посредничество; продажба на стоки собствено производство, в преработен или обработен вид в страната и чужбина; търговско представителство, агентство и посредничество, туристическа дейност – хотелиерство, ресторантьорство, туроператорска дейност, туристическа агентска дейност и предоставяне на допълнителни туристически услуги
- в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт” АД акции и техния процент от гласовете в Общото събрание: 998 390 (деветстотин деветдесет и осем хиляди триста и деветдесет) броя акции по един лв. всяка, представляващи 100% от гласовете в Общото събрание на акционерите.

Дружеството е създадено през 2005 година с цел консолидирането на участията на „Химимпорт” АД в дружества, свързани с търговската дейност на бившите дирекции и отдели на Химимпорт. Участията на Емитента в тези дружества са апортирани в капитала на „Химимпорт Груп”, който е 100% собственост на „Химимпорт” АД.

**Дъщерни дружества:**

- “Химимпорт Петрол” АД;
- “Химимпорт Ойл” ООД;
- “Химимпорт Финанси” ООД;
- “Химимпорт Фертилайзерс” ООД;
- “Химимпорт Оргахим” ООД;
- “Химимпорт Химцелтекс” ООД;
- “Химсин” ООД;
- “Химимпорт Рабър” ООД;
- “Диализа България” ООД;
- “Химимпорт Фарма” АД;
- “Медицински Център – Химимпорт Медика” ООД;
- “Химтранс” ООД;
- “Иноферт 2001” ООД;
- “Химимпорт Агροхимикали” ООД;
- “Еколенд Инженеринг” ООД;
- “Каме България” ООД;
- “Силико-07” ООД;
- “Ай ти криейшън България” ООД;
- „Франчайз дивелопмънт”.

Финансовите данни за дъщерните дружества към 31.12.2005 година са обобщени в следната таблица:

	/ХИЛ.ЛВ./												
	Химимпорт финанси	Химимпорт Агрохимикал и	Химимпорт Рабър	Химимпорт петрол	Химимпорт ойл	Химимпорт Консулт	Химимпорт Фертилайзер с	Химимпорт Оргахим	Химимпорт Фимцелтек с	Химтранс	Днализа	Химсин	Франчайз дивелопмънт
Активи	104	5	705	123	686	995	434	388	734	256	164	24	4098
ДМА	2	0	5	15	2	14	5	0	0	2	31	0	0
Краткотрайни Активи	102	0	700	108	684	898	429	388	320	254	97	24	4089
Материални запаси	0	0	371	0	37	0	156	3	9	0	0	0	0
Краткосрочни Инвестиции	100	0	283	108	600	848	256	337	311	247	76	15	4084
Парични средства	2	5	46	0	47	49	17	48	0	7	21	9	5
Собствен Капитал	104	1	118	46	499	226	284	329	-182	129	118	16	-1
Краткосрочни Пасиви	0	4	587	77	187	769	150	59	916	127	46	8	4099
Приходи	12	0	1927	0	1503	457	2387	887	405	681	31	2	29
Разходи	9	0	2023	13	1475	436	2373	833	440	686	6	26	34
Брутна печалба	3	0	-96	-13	28		14	54	-35	-5	25	-24	-5
Нетна печалба	3	0	-96	-13	12		2	38	-35	-2	22	-24	-5



**“Химимпорт Петрол” АД**

- а/ седалище и адрес на управление: България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000  
ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
- б/ предмет на дейността: внос, износ, реекспорт и други търговски операции с нефт, химически, нефтени и нефтохимически продукти; комисионна, спедиционна и складова дейност, търговско представителство и посредничество; продажба на стоки собствено производство; придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; финансиране на дружества, в които дружеството участва.
- в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт Груп” ЕАД акции и техния процент от гласовете в Общото събрание: 33 000 (тридесет и три хиляди) дяла по 1 лв. всеки, представляващи 66% от гласовете в Общото събрание на акционерите.

**“Химимпорт Ойл” ООД**

- а/ седалище и адрес на управление: България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000  
ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
- б/ предмет на дейността: търговска дейност в страната и чужбина с петрол, горива, нефтохимически, химически и други стоки и продукти, търговско представителство, посредничество и агентска дейност.
- в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт Груп” ЕАД акции и техния процент от гласовете в Общото събрание: 23 850 (двадесет и три хиляди осемстотин и петдесет) дяла по 10 лв. всеки, представляващи 60% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

**“Химимпорт Финанси” ООД**

- а/ седалище и адрес на управление: България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000  
ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
- б/ предмет на дейността: Счетоводни услуги, финансови консултации, консултации относно портфейлни инвестиции, консултации на дружества относно капиталовата им структура, консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по

придобиване на предприятия, разработка на инвестиционни проекти и бизнес планове от малък, среден и крупен мащаб, предпроектни проучвания за реализуемостта на инвестиционни намерения, изготвяне на бизнес планове и икономически обосновки, както и цялостна подготовка (кредитно досие) при кандидатстване на оборотни и инвестиционни кредити, изготвяне на оферти за приватизация на малки и средни фирми, финансови анализи на фирми и консултиране по действията за тяхното оздравяване и стабилизиране, разработка на планове за действие в това направление, участие като консултант в преговори с финансиращи институции за постигане на по-благоприятни условия по проекти на клиенти на дружеството, маркетингови изследвания по проекти в различни отрасли.

в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт Груп” ЕАД дялове и техния процент от гласовете в Общото събрание:

181 500 (сто осемдесет и един и петстотин) дяла, представляващи 66% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

#### **“Химимпорт Фертилайзерс” ООД**

а/ седалище и адрес на управление:

България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000  
ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2

б/ предмет на дейността:

външнотърговска и вътрешнотърговска дейност, обменни, бартерни, компенсационни и други сделки, лизинг, реекспорт, покупко-продажба на едро и дребно на стоки на химията, тежката и леката промишленост, комисионна, консигнационна, спедиторска дейност, складова дейност, производство на промишлени стоки и други.

в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт Груп” ЕАД дялове и техния процент от гласовете в Общото събрание:

15 300 (петнадесет хиляди и триста) дяла по 10 лв. всеки, представляващи 51% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

#### **“Химимпорт Орграхим” ООД**

а/ седалище и адрес на управление:

България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000  
ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2

- б/ предмет на дейността: търговска дейност в страната и чужбина с фармасубстанции, ветеринарни препарати, химикали, реактиви, газове, лакобояджийски продукти, пигменти, багрила, изкуствени влакна, химически и други стоки и продукти.
- в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт Груп” ЕАД дялове и техния процент от гласовете в Общото събрание: 13 200 (тринадесет хиляди и двеста) дяла по 10 лв. всеки, представляващи 60% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

### “Химимпорт Химцелтекс” ООД

- а/ седалище и адрес на управление: България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000 ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
- б/ предмет на дейността: внос и износ, реекспорт и други търговски операции с химически продукти, целулоза и целулозни продукти, суровини за текстилната промишленост, текстилни, дървен материал и метал.
- в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт Груп” ЕАД дялове и техния процент от гласовете в Общото събрание: 2 880 (две хиляди осемстотин и осемдесет) дяла по 10 лв. всеки, представляващи 60% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

### “Химсин” ООД

- а/ седалище и адрес на управление: България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000 ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
- б/ предмет на дейността: търговска дейност в рамките на страната и в чужбина в областта на минералните торове и други химически продукти, търговско представителство, посредническа и агентска дейност.
- в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт Груп” ЕАД дялове и техния процент от гласовете в Общото събрание: 16 100 (шестнадесет хиляди и сто) лева, представляващи 50% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

### “Химимпорт Рабър” ООД

- а/ седалище и адрес на управление: България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000  
ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
- б/ предмет на дейността: външнотърговска и вътрешнотърговска дейност, обменни, бартерни, компенсационни и други сделки, лизинг, реекспорт, покупко-продажба на едро и дребно на стоки на химията, тежката и леката промишленост, комисионна, консигнационна, спедиторска дейност и други.
- в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт Груп” ЕАД дялове и техния процент от гласовете в Общото събрание: 6 915 (шест хиляди деветстотин и петнадесет) дяла по 10 лв. всеки, представляващи 60% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

### “Диализа България” ООД

- а/ седалище и адрес на управление: България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000  
ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
- б/ предмет на дейността: осъществяване на лечение, рехабилитация и наблюдение на болни с хронична бъбречна недостатъчност в диализни центрове.
- в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт Груп” ЕАД дялове и техния процент от гласовете в Общото събрание: 500 (петстотин) дяла по 100 лв. всеки, представляващи 50% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

### “Химимпорт Фарма” АД

- а/ седалище и адрес на управление: България, област София, общ. Столична, гр. София, район “Средец”, ул. “Княз Александър Батенберг” № 1
- б/ предмет на дейността: внос, износ, дистрибуция, производство и търговия на едро и дребно с лекарства, лекарствени средства, медицинска апаратура и оборудване, консумативи, медико-санитарни материали и билкови препарати, предназначени за хуманитарната медицина, складова, транспортна и лизингова дейност, организиране на аптечна дейност, откриване и експлоатация на аптеки, организиране на лекарствено производство, снабдяване и предоставяне на лекарствена информация – след получаване на съответното разрешение при спазване на изискванията на ЗЛАХМ.
- в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт Груп” ЕАД акции и техния процент от гласовете в Общото събрание:

35 150 (тридесет и пет хиляди сто и петдесет) броя акции по 1 лв. всяка, представляващи 69.95% от гласовете в Общото събрание на акционерите.

### **“Медицински Център – Химимпорт Медика” ООД**

- а/ седалище и адрес на управление: България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
- б/ предмет на дейността: лечебно-профилактична специализирана извън болнична медицинска дейност и курортология, търговски сделки за нуждите на осъществяваната медицинска дейност и за обслужване на пациентите, обучение на специализанти и продължителна квалификация.
- в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт Груп” ЕАД дялове и техния процент от гласовете в Общото събрание: 26 (двадесет и шест) дяла по 100 лв. всеки, представляващи 52% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

### **“Химтранс” ООД**

- а/ седалище и адрес на управление: България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
- б/ предмет на дейността: транспортно-спедиторска дейност в международно и вътрешно съобщение с всички видове транспорт, съхранение на товарите в собствени и наети складове, претоварване и друга обработка в пристанищни и гранични пунктове, митническо и застрахователно посредничество, куриерски услуги, комплексни и специализирани консултантски услуги в областта на водния транспорт, представителска и агентска дейност на български и чуждестранни физически и юридически лица и фирми на граждани.
- в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт Груп” ЕАД дялове и техния процент от гласовете в Общото събрание: 4 818 (четири хиляди осемстотин и осемнадесет) дяла по 10 лв. всеки, представляващи 60% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

**“Иноферт 2001” ООД**

- а/ седалище и адрес на управление: България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000 ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
- б/ предмет на дейността: производство, дистрибуция и търговия с продукти за химическата и хранително-вкусовата промишленост.
- в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт Груп” ЕАД дялове и техния процент от гласовете в Общото събрание: 51 (петдесет и един) дяла по 50 лв. всеки, представляващи 51% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

**“Химимпорт Агрохимикали” ЕООД**

- а/ седалище и адрес на управление: България, област София, общ. Столична, гр. София, район “Средец”, ул. “Княз Александър Батенберг” № 1
- б/ предмет на дейността: вътрешно и външнотърговски сделки с препарати за растителна защита, внос и износ; флумигация на складове, мелници, плавателни съдове; търговия със селскостопанска продукция, внос и износ; обгазяване на складови помещения, мелници, производствени помещения и други.
- в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт Груп” ЕАД дялове и техния процент от гласовете в Общото събрание: 100 (сто) дяла по 50 лв. всеки, представляващи 100% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

**“Еколенд Инженеринг” ООД**

- а/ седалище и адрес на управление: България, област София, общ. Столична, гр. София, район “Средец”, ул. “Княз Александър Батенберг” № 1
- б/ предмет на дейността: търговска дейност в страната и чужбина със селскостопанска продукция, производство и търговия със селскостопанска продукция от растителен и животински вид, производство и търговия с агрохимически продукти, селскостопански услуги, търговско представителство и посредничество.
- в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт Груп” ЕАД дялове и техния процент от гласовете в Общото събрание: 52 (петдесет и два) дяла по 50 лв. всеки, представляващи 52% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

**“Каме България” ООД**

а/ седалище и адрес на управление:	България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
б/ предмет на дейността:	търговско представителство и посредничество, производство и продажба на селскостопанска техника и оборудване, резервни части, детайли и възли за селскостопански машини, търговия със селскостопанска техника, оборудване и селскостопански транспортни средства, поддръжка и ремонт на селскостопанска техника и оборудване, селскостопански услуги, производство и търговия със селскостопанска продукция от растителен и животински вид.
в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт Груп” ЕАД дялове и техния процент от гласовете в Общото събрание:	75 (седемдесет и пет) дяла по 50 лв. всеки, представляващи 75% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

**“Силико-07” ООД**

а/ седалище и адрес на управление:	България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
б/ предмет на дейността:	търсене, проучване, изследване, проектиране, добив, преработка, внос и износ на минерални и отпадни суровини и продукти от тях.
в/ брой на пряко притежаваните от “Химимпорт Груп” ЕАД дялове и техния процент от гласовете в Общото събрание:	25 (двадесет и пет) дяла по 100 лв. всеки, представляващи 50% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

**“Ай ти криейшън България” ООД**

а/ седалище и адрес на управление:	България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
б/ предмет на дейността:	уеб-дизайн, графичен дизайн, изграждане, внедряване и поддръжка на софтуерни

в/ брой на пряко притежаваните от „Химимпорт Груп” ЕАД дялове и техният процент от гласовете в Общото събрание:

програми и продукти, изграждане, внедряване и поддръжка на компютърни мрежи, уеб-хостинг/интернет пространство/, рекламна дейност, печатна и предпечатна подготовка. 250 (двеста и петдесет) дяла по 10 лв. всеки, представляващи 50% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

### „Франчайз дивелъпмънт” ООД

а/ седалище и адрес на управление:

България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000, ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2

б/ предмет на дейността:

търговия с разнообразни стоки

в/ брой на пряко притежаваните от „Химимпорт Груп” ЕАД дялове и техният процент от гласовете в Общото събрание:

50 (петдесет) дяла по 50 лв. всеки, представляващи 50% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

Дружеството е създадено като «джойнт-венчър» със собственика на «Office 1 Superstore International» г-н Марк Бакаш и осъществява амбициозна инвестиционна програма в Украйна и Русия. „Франчайз Дивелопмънт” ООД е едноличен собственик на „Офис 1 Суперстор” – Украйна и „Офис 1 Дивелопмънт” – Русия.

Следните дружества не развиват дейност в последните 2 години или участието на „Химимпорт” АД в тях не отговаря на настоящата стратегия за развитие на холдинга и той търси купувач за своя дял от капитала им:

#### ▪ „Зърнени храни – Пловдив” ООД

а/ седалище и адрес на управление:

България, област София, общ. Столична, гр. София, район „Средец”, ул. „Княз Александър Батенберг” № 1.

б/ предмет на дейността:

производство, съхранение и търговия на зърно, брашно и техните производни, продажба на стоки в първоначален, обработен и преработен вид, вътрешна и външна търговия, обменни, бартерни, компенсационни и други сделки, лизинг, реекспорт, комисионна, консигнационна, спедиторска дейност; складова дейност, производство, изкупуване, изработка, пласмент и посредническа дейност за селскостопанска, хранителна и промишлена продукция.

в/ брой на пряко притежаваните от Емитента дялове и техният процент от гласовете в Общото събрание:

2 500 (две хиляди и петстотин) лева, представляващи 50% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.



**▪ “Зърнени храни – Варна” ООД**

- а/ седалище и адрес на управление: България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
- б/ предмет на дейността: производство и търговия с хранителни продукти от растителен и животински вид, търговско представителство и посредничество, комисионни, спедиционни, превозни и складови сделки с хранителни продукти от растителен и животински вид.
- в/ брой на пряко притежаваните от Емитента дялове и техния процент от гласовете в Общото събрание: 2 550 (две хиляди и петстотин и петдесет) лева, представляващи 51% от гласовете в Общото събрание на съдружниците.

**“МИТ 2003” ЕООД**

- а/ седалище и адрес на управление: България, гр. Варна, бул. “Владислав Варненчик” № 277
- б/ предмет на дейността: отдаване под наем на търговски, складови и офис площи, обзавеждане, оборудване и съоръжения, технологии, ноу-хау и други; търговия внос-износ; производствена, строителна и ремонтна дейност
- в/ брой на пряко притежаваните от Емитента дялове и техния процент от гласовете в Общото събрание: 161 400 (сто шестдесет и една хиляди и четиристотин) лева, представляващи 100% от гласовете в Общото събрание.

**▪ “ТПО” ЕООД**

- а/ седалище и адрес на управление: България, гр. Варна, ул. “Мир” № 6
- б/ предмет на дейността: участие в приватизация на ТПО-Варна-Център за проучване, проектиране и бизнес осигуряване” ЕООД
- в/ брой на пряко притежаваните от Емитента дялове и техния процент от гласовете в Общото събрание: 10 500 (десет хиляди и петстотин) лева, представляващи 100% от гласовете в Общото събрание.

### III.5. Имущество, производствени единици и оборудване

#### III.5.1 Обем, структура и динамика на ДМА за последните 3 години

ДМА	Неконсолидирана основа							
	2005 г.			2004 г.			2003 г.	
	обем	отн. дял%	ръст%	обем	отн. дял%	ръст%	обем	отн. дял%
Земя	200	1.54%	0.00%	200	1.31%	-0.50%	201	7.74%
Сгради	554	4.25%	-58.00%	1,319	8.63%	-4.35%	1,379	53.10%
Машини и оборудване	68	0.52%	-73.44%	256	1.68%	-39.91%	426	16.40%
Транспортни средства	11,930	91.59%	-	37	0.24%	-56.47%	85	3.27%
Самолети	11,929	99.99%	-	0	-	-	0	-
Други транс. средства	1	0.01%	-97.30%	37	100%	-56.47%	85	100%
Други ДМА	173	1.33%	50.43%	115	0.75%	6.48%	108	4.16%
Разходи за придобиване на ДМА	100	0.77%	-99.25%	13,353	87.39%	3255.03%	398	15.33%
<b>Общо ДМА</b>	<b>13,025</b>	<b>100%</b>	<b>-14.76%</b>	<b>15,280</b>	<b>100%</b>	<b>488.37%</b>	<b>2,597</b>	<b>100%</b>

ДМА	Консолидирана основа							
	2005 г.			2004 г.			2003 г.	
	обем	отн. дял%	ръст%	обем	отн. дял%	ръст%	обем	отн. дял%
Земя	23,580	19.12%	157.20%	9,168	9.81%	166.90%	3,435	13.92%
Сгради	37,104	30.08%	8.33%	34,252	36.66%	245.32%	9,919	40.21%
Машини и съоръжения	17,351	14.07%	89.15%	9,173	9.82%	107.72%	4,416	17.90%
Оборудване	26,839	21.76%	200.65%	8,927	9.55%	143.77%	3,662	14.84%
Транспортни средства	7,618	6.18%	37.34%	5,547	5.94%	239.68%	1,633	6.62%
Други ДМА	697	0.57%	-67.54%	2,147	2.30%	274.69%	573	2.32%
Разходи за придобиване на ДМА	10,151	8.23%	-58.10%	24,227	25.93%	2249.85%	1,031	4.18%
<b>Общо ДМА</b>	<b>123,340</b>	<b>100%</b>	<b>32.00%</b>	<b>93,441</b>	<b>100%</b>	<b>278.78%</b>	<b>24,669</b>	<b>100%</b>

#### III.5.2. Лизинг и тежести върху активите

На неконсолидирана основа, Дружеството е лизингодател, но не е лизингополучател по съществени договори за лизинг на ДМА през разглеждания период. Към 31.12.2005 година ДМА на Емитента не са заложили или предмет на обезпечение по задължения към трети страни.

На консолидирана основа Емитентът и дъщерните му дружества не са лизингополучатели по съществени договори за лизинг. ДМА на дъщерни дружества заложили или предмет на обезпечение по задължения към 31.12.2005 година са както следва:

	/ хил. лв. /
Земя	3,156
Сгради	7,204
Машини и съоръжения	7,663
Оборудване	473
Транспортни средства	201
Други ДМА	19
<b>Общо ДМА обезпечения по задължения</b>	<b>18,716</b>

## IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРЕСПЕКТИВИ

### IV.1. Резултати от дейността

#### IV.1.1. Значими фактори, включително необичайни и редки събития със съществено влияние върху основната дейност

Дейността на „Химимпорт“ АД е основно свързана с придобиването на дялови участия, реструктурирането и управлението на дъщерни дружества от портфейла, учредяването на нови дъщерни дружества, инвестирането в капитала и финансирането на дружества в които Емитента участва. Тази дейност не е свързана с конкретни обективни фактори и съответно не може да бъде повлияна от предварително известни необичайни и редки събития, чиято степен на влияние е предварително известна.

На консолидирана основа значимите фактори които биха оказали съществено влияние върху дейността са свързани с дейността на дъщерните дружества и могат да бъдат групирани по отрасли:

- **Банково дело**

Засилената конкуренция в банковата система може да бъде причина за намаляване на лихвените маржове, което да доведе до намаляване на приходите на банката;

Развитието на негативни макроикономически процеси и събития може да доведе до влошаване на кредитоспособността на част от клиентите на банката и до увеличаване на дела на проблемните кредити в портфейла ѝ;

Въвеждане на допълнителни нормативни ограничения от страна на Българска Народна Банка може да ограничи на възможностите на банката за растеж;

Значителен спад в цените на недвижимите имоти може да бъде причина за обезценка на обезпеченията, приети от банката срещу отпуснати кредити;

- **Застрахователно дело**

Настъпването на значителни по мащаб застрахователни събития могат да доведат до затруднения за застрахователя при изплащане на обезщетения;

Засилената конкуренция на българския застрахователен пазар може да доведе до ограничаване на възможностите на застрахователя за увеличаване на пазарния му дял и в тази връзка до намаляване на печалбата;

Навлизането на нови чуждестранни застрахователни компании може да намали пазарния дял на застрахователя;

- **Пенсионно осигуряване**

Процес на ускоряване на инфлацията или състояние на хиперинфлация в страната може да бъде причина за демотивиране на част от хората, които се осигуряват чрез участие във фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване да продължат осигурителните си договори с пенсионно-осигурителните дружества, поради опасност от обезценка на спестяванията им;

Неадекватното управление на портфейла от активи на пенсионните фондове може да доведе до продължително във времето разпределяне на минимални по размер средства по индивидуалните партии, което от своя страна може да бъде причина за отлив на осигуряващи се в дружеството;

Налагането на нормативни ограничения (например намаляването или премахването на данъчните облекчения за осигуряващите се) може да доведе до отлив на средства в пенсионно-осигурителната система;

- **Добив и преработка на нефтопродукти и природен газ**

Продължителен спад на цените на петролните продукти може да доведе до намаляване на приходите на “Проучване и добив на нефт и газ”;

Изместване на потребителското търсене в посока към други енергийни източници, породено от глобална криза на пазара на нефтопродукти може да доведе до намаляване на приходите на дружеството “Проучване и добив на нефт и газ”;

- **Изкупуване, преработка и търговия на зърнени храни и растителни масла**

Резки климатични промени и природни бедствия могат да окажат негативно влияние върху добива на зърнени култури.

Недостига на количества зърно за търговия и преработка, както и резки промени в ценовите равнища могат да доведат до силно намаляване на приходите и резултатите на дружествата от този сектор на икономиката.

- **Авиационен транспорт**

Извършване на терористични актове по обекти на авиационния транспорт в региона може да бъде причина за намаляване на пътничопотока и трафика;

Масово навлизане на авиокомпаниите от т.н. “бюджетен клас” (low cost) на българския пазар може да доведе до намаляване на приходите на дружеството;

Влизането в сила на споразумението “отворено небе”, при което всички авиокомпаниите, отговарящи на европейските норми за сигурност на полетите ще имат равен достъп до българския авиационен пазар може да доведе до намаляване на приходите на авиационния превозвач;

- **Речен и морски транспорт**

Извършване на терористични актове по обекти на речния и морски транспорт в региона може да бъде причина за нарушаване и намаляване на транспортния трафик;

Степента на влияние на всеки един от изброените фактори върху дейността на дъщерните дружества на „Химимпорт” АД зависи от:

- моментното състояние на икономиката на страната;
- равнището на развитие на конкуренцията във всеки отрасъл;
- както и на постигнатите от дружеството финансови показатели и набелязаните пред него цели.

#### **IV.1.2. Съществени изменения в приходите от основна дейност от изменение в цените, обема на производство, както и въвеждането на нови разработки**

Нетния резултат от основна дейност на Дружеството след приспадане на приходите от наеми формира под 1% от общия нетен финансов резултат на неконсолидирана основа. В такъв смисъл няма да настъпят съществени изменения в резултата при промяна в цените, обема на производство и въвеждането на нови разработки.

Нетния резултат от производствената дейност на консолидирана основа не формира значителна част от общия нетен финансов резултат на Дружеството и съответно измененията в цените и обема на производство не биха могли да окажат съществено влияние върху него. Основните източници на доход в нетната печалба са свързани с финансова дейност и услуги – банкова и застрахователна дейност, операции с финансови инструменти и др. Регулациите и действащата нормативна уредба във финансовия сектор до голяма степен предполагат едно по-плавно, постепенно и едновременно навлизане на иновациите и новите разработки и съответно намаляват риска за бизнеса свързан с тях.

#### **IV.1.3. Влияние на валутния курс и инфлацията върху резултатите от дейността ако тази информация е от съществено значение**

Доколкото „Химимпорт” АД не осъществява производствена дейност и делът на материалните активи на Дружеството е незначителен в общия обем активи, влиянието на инфлацията не оказва съществено влияние върху приходите и разходите на Дружеството.

Влиянието на промените във валутния курс на неконсолидирана основа намира израз в отчетените приходи, респективно разходи, произтичащи от тези промени. Съпоставката им с общото равнище на отчетените приходи може да се проследи в следващата таблица:

<b>Приход/ Разход</b>	<b>2005 г.</b>	<b>2004 г.</b>	<b>2003 г.</b>
Нетни положителни/отрицателни разлики от промяна на валутните курсове /хил.лв./	-1,335	734	-1,569
Дял в % спрямо общите приходи	2.51%	2.64%	13.31%

Влиянието на промените във валутния курс на консолидирана основа намира израз в отчетените приходи, респективно разходи, произтичащи от тези промени.

Съпоставката им с общото равнище на отчетените приходи може да се проследи в следващата таблица:

Приход/ Разход	2005 г.	2004 г.	2003 г.
Нетни положителни/отрицателни разлики от промяна на валутните курсове /хил.лв./	1,358	-905	-4026
Дял в % спрямо общите приходи	0.05%	0.03%	59.93%

През 2003 година, промените във валутните курсове са имали осезаемо влияние върху дейността на Дружеството и на консолидирана и на неконсолидирана основа, но в последващите 2 години то е минимизирано до несъществен дял в общите приходи.

#### **IV.1.4. Влияние на макроикономически фактори върху дейността на Дружеството**

Върху специфичната дейността на Дружеството не оказват влияние фактори на макроикономическата среда. За последните три финансови години не са известни фактори от политически, икономически, правителствен, данъчен характер, които да са имали съществено влияние върху дейността на Дружеството.

## **IV.2. Ликвидност и капиталови ресурси**

### **IV.2.1. Вътрешни и външни източници на ликвидност**

Основните използвани и потенциални вътрешни източници на ликвидност на Емитента са:

- приходите от нефинансова дейност;
- приходите от операции с финансови инструменти;
- реализираната печалба на Дружеството;
- получените дивиденди от дъщерни дружества (през последната година);
- на консолидирана основа – приходите от лихви и от застрахователна дейност;
- парични ресурси от негови дъщерни дружества под формата на депозити;
- възможността за бързото превръщане в парични средства на ценните книжа от краткосрочния портфейл на Холдинга.

Като външни източници могат да бъдат посочени:

- увеличение на капитала
- използването на банкови кредити;

През разглеждания тригодишен период Емитентът не е имал ликвидни проблеми. За подобрената ликвидност допринесе увеличението на капитала на няколко пъти през разглеждания период.

За ликвидността на дружеството може да се прецени по стойностите на коефициентите, отчитащи степента на обща ликвидност и абсолютна ликвидност, посочени в **т.ІІ.1.4.**

#### IV.2.2. Оценка на източниците на парични потоци

През периода 2003 година – 2005 година паричните потоци на Дружеството са формирани от следните по-важни източници:

- приходите от нефинансова дейност;
- приходите от операции с финансови инструменти;
- на консолидирана основа – приходите от лихви и от застрахователна дейност;
- краткосрочни и дългосрочни заеми;
- други.

Паричните потоци на Дружеството по видове дейности – основна, инвестиционна и финансова, за последните 3 финансови години са представени в таблицата:

/ данните са в хил. лв./

Нетни парични потоци по видове дейности	Неконсолидирана основа			Консолидирана основа		
	2005 г.	2004 г.	2003 г.	2005 г.	2004 г.	2003 г.
От оперативна(основна) дейност	11,286	-50,948	10,042	133,000	69,200	20,902
От инвестиционна дейност	-33,470	18,335	-22,349	182,780	153,585	-27,183
От финансова дейност	29,160	35,768	12,104	20,723	27,492	11,973
Общо за периода	6,976	3,155	-203	-29,057	250,277	5,692

#### IV.2.3. Размер на актуалните заеми и информация за техния падеж

Към 31.12.2005 година Дружеството е кредитополучател по следните банкови кредити:

Неконсолидирана основа		
Банкови кредити	Към 31.12.2005г.	Падеж
Българска пощенска банка	5,320	30.09.2008
Хеброс банк	1,081	20.07.2008
Револвиращ кредит Банка ДСК	5,000	22.09.2006
Овърдрафт ЦКБ АД	420	18.12.2006
ANZ Bank, Австралия	10,275	30.04.2009
<b>Общо банкови кредити /хил.лв./</b>	<b>22,096</b>	

На консолидирана основа, към 31.12.2005 година, следва да бъдат добавени и следните банкови кредити на дъщерни дружества:

Консолидирана основа
----------------------

Банкови кредити	Към 31.12.2005г.	Падеж
ИНО - инвестиционен кредит	3,647	09.02.2009
Хипоферайзенбанк АД	1,332	31.12.2006
Норд Банк АД - Люксембург - синдикиран заем	21,457	16.05.2006
Булбанк АД - кредитна линия	13,057	20.07.2006
Ost-West Handelsbank - ипотечен кредит	1,370	31.12.2006
Еврокредит - Мюнхен	525	15.06.2006
Еврокредит - Офенбах	423	01.02.2006
Търговски Еврокредит	853	20.02.2006
<b>Други</b>	<b>1,319</b>	-
<b>Общо банкови кредити</b>	<b>43,983</b>	

Отделните видове активи предмет на обезпечение по кредитите и техният общ размер са посочени изчерпателно в **т.ІІІ.5.2.**

#### **IV.2.3. Информация за използваните финансови инструменти, падеж на всяко от вземанията, ако са съществени**

Емитента е в състояние да посреща всички свои изискуеми задължения при предявяването им. Задълженията на дружеството извън описаните по предходната точка са с несъществен характер по-отделно и не оказват влияние върху ликвидността на Дружеството.

#### **IV.2.4. Съществени ангажименти за капиталови разходи**

„Химимпорт” АД няма ангажименти за извършване на капиталови разходи.

Емитентът има задължение по вноса в капитала на дъщерното дружество „Спортен комплекс Варна” АД в размер 16 856 хил. лв., която следва да бъде внесена до 26.05.2007 година.

### **IV.3. Развойна дейност на Емитента**

Емитента или дъщерно негово дружество не е извършвал развойна дейност през последните 3 финансови години.

### **IV.4. Основни тенденции**

Основните тенденции по отношение дейността на Емитента и през следващите години се очаква да бъдат свързани с:

- придобиване, оценка и продажба на участия в други дружества;
- управление на дружества от своя портфейл, в които холдинговото дружество може да упражнява контрол пряко или чрез свързани лица;
- учредяване на нови дружества;
- финансиране на дружествата, в които Емитентът участва.



Основният акцент в инвестиционната стратегия на “Химимпорт” АД и през следващите години ще бъде концентриране на дейността в определени икономически сектори с доказана икономическа ефективност – финансов – банкова, застрахователна, пенсионно-осигурителна дейност; транспорт – включително авиационен, речен и морски; производство, добив и търговия с нефтопродукти и природен газ; спортно-развлекателни съоръжения и туризъм.

**Предположения, на база, на които емитентът е направил своите предвиждания, оценки и прогнози.**

При изготвянето на прогнозните финансови резултати е отчетено историческото развитие на Емитента и предположението, че ще бъдат реализирани инвестиционните планове и вследствие на тях ще бъдат оптимизирани финансовите резултати.

Основните фактори, отчетени при съставянето на прогнозите, се разделят на следните групи:

Фактори извън контрола на Дружеството - това са фактори, върху които Дружеството не е в състояние да оказва никакво влияние, и които са преценени на базата на общовъзприетите обществени нагласи, прогнози и допускания, например:

- запазване на стабилността на политическата обстановка в страната;
- присъединяването към ЕС в предварително обявените срокове и свързаното с това усвояване на фондове, насочени към земеделието;
- измененията в прогнозираните основни показатели от макрорамката на страната, в т.ч. ръст на БВП, инфлация, цени на енергоносителите, инвестиции, и др.

или такива, които не зависят пряко от обществено-политическото и икономическото развитие на страната, като:

- климатичните условия на съответната географска територия;
- пазарната конюнктура в съответните отрасли;
- устойчивостта и целесъобразността на законовата рамка и др.

Фактори, върху които Дружеството може да оказва влияние - това са фактори, върху които Дружеството е в състояние да оказва влияние в по-голяма или по-малка степен, като например обосноваване и гъвкаво планиране на дейността, избор на контрагенти, обекти за инвестиране, избор на технологии и др.

## IV.5. Прогнозна финансова информация

### IV.5.1. Очаквани съществени промени в структурата на Дружеството, следствие на преобразуване или сделки

Дружеството не очаква да настъпят съществени промени, преобразуване или други сделки, свързани със структурата му. Такива към момента не произлизат и от никакви предварително поети ангажименти от какъвто и да е характер.

### IV.5.2. Прогнозни финансови отчети и развитие на финансовия резултат на “Химимпорт” АД към 31.12. 2006 година

#### Прогнозен баланс

	2006 '000 лв
<b>Активи</b>	
<b>Дълготрайни активи</b>	
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	29 804
Нематериални активи	1 052
Инвестиционни имоти	1 413
Инвестиции в дъщерни дружества	164 077
Инвестиции асоциирани предприятия	14 803
Дългосрочни финансови активи	18 202
Дългосрочни вземания	9 867
	<b>239 218</b>
<b>Краткотрайни активи</b>	
Материални запаси	907
Вземания от свързани лица	19 973
Краткосрочни финансови активи	686
Предоставени заеми	19 677
Търговски вземания	4 740
Съдебни и присъдени вземания	74
Други вземания	5 296
Парични средства	25 971

	77 324
<b>Общо активи</b>	<b>316 542</b>
	<b>2006</b>
	<b>'000 лв</b>
<b>Капитал</b>	
Основен капитал	130 000
Невнесен капитал	-
Вноски за увеличаване на капитала	-
Премия от емисии	33 252
Други резерви	7 596
Натрупана печалба	36 708
Текущ финансов резултат	25 359
<b>Общо капитал</b>	<b>232 915</b>
<b>Пасиви</b>	
<b>Дългосрочни пасиви</b>	
Дългосрочни банкови заеми	3 623
Дългосрочни търговски задължения	17 629
Дългосрочни задължения към свързани лица	10 512
Други дългосрочни задължения	-
Пасиви по отсрочени данъци	1 058
	<b>32 822</b>
<b>Краткосрочни пасиви</b>	
Краткорочни задължения към свързани лица	20 301
Краткосрочни банкови заеми	7 645
Търговски задължения	9 286
Данъчни задължения	1 180
Задължения към персонала и осигурителни институции	121
Други задължения	12 272
	<b>50 805</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>83 627</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>	<b>316 542</b>

**Отчет за приходи и разходи(прогнозен)**

	<b>2006</b>
	<b>'000 лв</b>
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	22 508
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	(8 609)
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>	<b>13 899</b>
<b>Резултат от форуърдни сделки</b>	<b>0</b>
<b>Приходи от участия</b>	<b>6 260</b>
Приходи от лихви	3 579
Разходи за лихви	(5 010)
<b>Нетни разходи за лихви</b>	<b>(1 431)</b>
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	2 150
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(1 880)
<b>Нетен резултат от промяна на валутни курсове</b>	<b>270</b>
Други финансови приходи/(разходи), нетно	-
Приходи от оперативна дейност	19 754
Разходи за оперативна дейност	(12 213)
<b>Нетен резултат от оперативна дейност</b>	<b>7 541</b>
<b>Резултат за периода преди данъци</b>	<b>26 539</b>
Разходи за данъци, нетно	(1 180)
<b>Нетен резултат за периода</b>	<b>25 359</b>

**Паричен поток ( прогнозен )**

	<b>2006</b>
	<b>'000 лв</b>
<b>Оперативна дейност</b>	
Постъпления от клиенти	29 742
Плащания към доставчици	(17 135)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(436)
Платени данъци	(186)
Парични потоци от промени във валутните курсове	270
Други парични плащания от основна дейност	(982)
Други парични постъпления от основна дейност	1 896
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>13 169</b>

<b>Инвестиционна дейност</b>	
Придобиване на дълготрайни активи	(17 048)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	4 980
Придобиване на участия в дъщерни, асоциирани и др. д-ва	(29 805)
Придобиване на финансови активи	(32 000)
Постъпления от продажба на финансови активи	12 890
Други парични плащания за инвестиционна дейност	(3 608)
Други парични постъпления от инвестиционна дейност	6 892
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(57 699)</b>
<b>Финансова дейност</b>	
Постъпления от емитиран капитал	44 336
Постъпления от получени и предоставени заеми	71 690
Плащания по получени и предоставени заеми	(54 465)
Плащания на лихви	(1 431)
Постъпления по операции форуърд	-
Плащания по операции форуърд	-
Други парични плащания за финансова дейност	(1 639)
Други парични постъпления от финансова дейност	1 427
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>59 918</b>
Парични средства в началото на периода	10 583
Нетно увеличение на парични средства	16 388
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>25 971</b>

**Консолидиран Баланс(прогнозен)**

**2006**  
**'000 лв**

**Активи****Дълготрайни активи**

Имоти, машини, съоръжения и оборудване	168 234
Нематериални активи	6 978
Инвестиционни имоти	10 515
Репутация	12 155
Инвестиции асоциирани предприятия	14 803
Дългосрочни финансови активи	364 118
Активи по отсрочени данъци	211

	<b>577 014</b>
<b>Краткотрайни активи</b>	
Материални запаси	40 250
Вземания от свързани лица	10 120
Краткосрочни финансови активи	432 483
Търговски вземания	55 183
Други вземания	40 635
Парични средства	300 148
	<b>878 819</b>
<b>Общо активи</b>	<b>1 455 833</b>
	<b>2006</b>
	<b>'000 лв</b>
<b>Капитал</b>	
Основен капитал	130 000
Невнесен капитал	-
Вноски за увеличаване на капитала	-
Премия от емисии	33 252
Други резерви	8 699
Финансов резултат от предходен период	69 928
Текущ финансов резултат	38 232
	<b>280 111</b>
<b>Малцинствено участие</b>	41 048
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>321 159</b>
<b>Специализирани резерви</b>	32 254
<b>Пасиви</b>	
<b>Дългосрочни пасиви</b>	
Задължения към осигурени лица	34 250
Дългосрочни финансови задължения	201 027
Дългосрочни задължения към свързани лица	10 851
Други дългосрочни задължения	4 266
Пасиви по отсрочени данъци	1 524
	<b>251 918</b>
<b>Краткосрочни пасиви</b>	
Краткорочни финансови задължения	789 888
Задължения към свързани предприятия	2 485

Търговски и други задължения	58 129
	<b>850 502</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>1 102 420</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>	<b>1 455 833</b>

**Консолидиран отчет за приходи и разходи(прогнозен)**

	<b>2006</b>
	<b>'000 лв</b>
Приходи от нефинансова дейност	258 215
Разходи за нефинансова дейност	(237 619)
<b>Нетен резултат от нефинансова дейност</b>	<b>20 596</b>
Приходи от застраховане	75 587
Разходи по застраховане	(63 845)
<b>Нетен резултат от застраховане</b>	<b>11 742</b>
Приходи от лихви	65 368
Разходи за лихви	(36 122)
<b>Нетни разходи за лихви</b>	<b>29 246</b>
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	49 369
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	(28 155)
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>	<b>21 214</b>
Административни разходи	(64 854)
Отрицателна репутация	1 280
Резултат от инвестиции в асоцииране предприятия	699
Други финансови приходи/(разходи)	28 102
Доход за разпределяне по осигурителни партии	(2 355)
<b>Резултат за периода преди данъци</b>	<b>45 670</b>
Разходи за данъци, нетно	(4 280)
<b>Нетен резултат за периода</b>	<b>41 390</b>

Принадлежащ на малцинственото участие	3 158
<b>Принадлежащ на акционерите на "Химимпорт" АД</b>	<b>38 232</b>

**Консолидиран паричен поток(прогнозен)**

**2006**  
**'000 лв.**

**Оперативна дейност**

Постъпления от клиенти	302 986
Плащания на доставчици	(286 125)
Постъпления от осигурени лица	12 986
Плащания на осигурени лица	(625)
Плащания към персонала и осигурителни институции	(16 823)
Парични потоци от промени във валутните курсове	346
Постъпления от банкова дейност	10 226 390
Плащания за банкова дейност	(10 002 365)
Постъпления от застрахователна дейност	49 663
Плащания за застрахователна дейност	(47 258)
Платени данъци върху печалбата	(3 652)
Други постъпления от оперативна дейност	248 996
Други плащания за оперативна дейност	(211 183)

**Нетен паричен поток от оперативна дейност** **273 336**

**Инвестиционна дейност**

Постъпления от бизнес комбинации	12 365
Плащания за бизнес комбинации	(63 184)
Продажба на дълготрайни активи	4 284
Придобиване на дълготрайни активи	(38 665)
Продажба на финансови инструменти	62 143
Придобиване на финансови инструменти	(236 945)
Продажба на инвестиционни имоти	42 360
Придобиване на инвестиционни имоти	(44 680)
Получени лихви	5 236
Други постъпления от инвестиционна дейност	1 926



Други плащания за инвестиционна дейност	(1 663)
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(256 823)</b>
<b>Финансова дейност</b>	
Постъпления от емитиран капитал	47 263
Постъпления от получени и предоставени заеми	68 926
Плащания по получени и предоставени заеми	(59 964)
Платени лихви	(3 625)
Други постъпления от финансова дейност	168 225
Други плащания за финансова дейност	(167 403)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>53 422</b>
Нетно увеличение на паричните средства	69 935
Парични средства в началото на периода	230 213
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>300 148</b>

### Фактори и събития, върху които са изградени прогнозните отчети за 2006 год.

#### 1. Индивидуалния отчет на емитента :

Увеличаване размера на Дълготрайните активи е обусловено от следните фактори – подписан (в сила) нов договор за покупка на самолети ВАе 146 – 300 (3 бр.), предстоящо увеличение на капитала на “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД във връзка с увеличението на капитала на ЦКБ АД и учредяване на животозастрахователно, здравноосигурително и управляващо дружество;

#### 2. Консолидирания отчет на емитента :

Нарастване на ДМА на дъщерните дружества (завода за биодизел в Провадия), увеличената депозитна маса в ЦКБ АД, новите осигурени лица в пенсионното дружество.

### Фактори, влияещи върху реализирането на направените прогнози в Раздели IV.4 “Основни тенденции” и IV.5 “Прогнозна финансова информация”

В зависимост от способността на Дружеството да оказва влияние на споменатите по-горе предположения и фактори, те се разделят на следните групи:

**А) Фактори извън контрола на Дружеството.** Това са фактори, върху които Дружеството не е в състояние да оказва никакво влияние, например общата политическа обстановка, пазарната конюнктура в съответните отрасли, законовата рамка и др.

**Б) Фактори, върху които Дружеството може да оказва влияние.** Това са фактори, върху които Дружеството е в състояние да оказва влияние в по-голяма или по-малка степен. Всички останали фактори, извън посочените в т. “А”, въз основа на които са направени допускания при изготвянето на прогнозните данни в горепосочените два раздела от Проспекта попадат в тази категория, доколкото са

предмет на решения на управителните органи на Дружеството (напр. избор на контрагенти, обекти за инвестиране и др.).

С подписите си на последната страница на Проспекта, лицата, които са го изготвили, декларират, че съдържащите се в него прогнози, са надлежно изготвени на база на представените предположения и информация, а лицето, отговорно за изготвяне на финансовите отчети – че счетоводството на Дружеството е водено в съответствие с неговата счетоводна политика.

**ПРОГНОЗНАТА ИНФОРМАЦИЯ В РАЗДЕЛИ IV.4 “ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ” И IV.5 “ПРОГНОЗНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ” НА ПРОСПЕКТА Е ИЗГОТВЕНА САМО ЗА ИЛЮСТРАЦИЯ И ПОРАДИ ХАРАКТЕРА СИ МОЖЕ ДА НЕ ДАВА ВЯРНА ПРЕДСТАВА ЗА ОЧАКВАНОТО ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И РЕЗУЛТАТИ НА ЕМИТЕНТА**

## V. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ. РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ

“Химимпорт” АД е дружество с двустепенна система на управление.

Надзорният съвет се състои от следните членове:

- **Никола Александров Дамянов** – Председател на Надзорния съвет;
- **“Химимпорт Инвест” АД** – Член на Надзорния съвет;
- **“ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД**, представлявано от **Марин Великов Митев** – Член на Надзорния съвет;

Управителният съвет се състои от следните членове:

- **Цветан Цанков Ботев** – Председател на Управителния съвет;
- **Александър Димитров Керезов** – Зам. председател на Управителния съвет;
- **Иво Каменов Георгиев** – Изпълнителен директор и Член на Управителния съвет;
- **Марин Великов Митев** – Изпълнителен директор и Член на Управителния съвет;
- **Никола Пеев Мишев** – Член на Управителния съвет;

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ, Управителният съвет не е упълномощавал прокурист или друг търговски пълномощник.

Дружеството се представлява от Изпълнителните директори **Иво Каменов Георгиев** и **Марин Великов Митев**, заедно и поотделно.

По-долу са представени данни за членовете на Надзорния и Управителния съвет, включително за професионалния им опит, относим към дейността им в това им качество, както и за дейността им извън Дружеството.

### Надзорен съвет

**Име:** **Никола Александров Дамянов**

**Образование:**

1961– 1966

Софийски университет “Климент Охридски”, специалност „Химия”, бакалавър

1968– 1970

Икономически институт, София, специалност „Международна търговия”, бакалавър.

**Професионален опит**

**и извършвана извън емитента дейност:**

1965 – 1977

Директор; Зам.- главен директор на „Химимпорт”;

1977 – 1984	Началник на Дирекция „Търговия“, Министерство на химията.
1984 – 1988	Управляващ директор на „Дарак“ – внос/ износ на минерални торове за Европа и САЩ.
1988 – 1991	Представител на „Кротост Ричард сън“ – Надигам, Англия.
1991 – 2005	Президент на „Феритно Инак.“ - България.
2002 – до момента	Председател на Надзорния съвет на „Химимпорт“ АД;
2003 – до момента	Председател на Надзорния съвет на „ЦКБ“ АД;

**наименование:** "Химимпорт Инвест" АД

**седалище:** гр. София

**адрес на управление:** район "Средец", ул. "Стефан Караджа" № 2

**предмет на дейност:** придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, финансиране на дружества, в които дружеството участва, производство и покупка на стоки в първоначален, преработен или обработен вид или други вещи с цел продажба, както и комисионна и складова дейност и търговско представителство и посредничество

**вписано в**

**търговския регистър:** ф.д. № 7152/1994 г. на СГС, парт. № 17884, том 223, стр. 36

**код по БУЛСТАТ:** 831541734

**номер по НДР:** 1220071150

"Химимпорт Инвест" АД е член на Надзорния съвет от април 2005 г.

**наименование:** "ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт" ЕАД

**седалище:** гр. София

**адрес на управление:** район "Средец", ул. "Стефан Караджа" № 2

**предмет на дейност:** предоставяне на услуги в областта на корпоративните финанси и мениджмънт; консултации в областта на управлението на предприятия и проекти; разработване и изпълнение на проекти по преобразуване и реструктуриране на предприятия; финансов и правен анализ на предприятия; управление на финансови участия

**вписано в**

**търговския регистър:** ф.д. № 9861/1998 г. на СГС

**код по БУЛСТАТ:** 121749139

**номер по НДР:** 1220120836

“ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД е член на Надзорния съвет от април 2005 г.

Представител на “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД в Надзорния съвет на “Химимпорт” АД е Марин Великов Митев. Информация за него е представена по-долу.

### Управителен съвет

**Име:** Цветан Цанков Ботев

**Образование:**

1955-1959

Икономически Университет Свищов  
Специалност “Счетоводство”

**Професионален опит**

**и извършвана извън емитента дейност:**

От 2000 до момента

Член на Управителния съвет на “ЦКБ” АД;

От 2000 до момента

Председател на Управителния съвет на Химимпорт АД;

От 2000 до момента

Управител на “Химимпорт Оргахим” ООД, “Химимпорт Ойл” ООД, “Химтранс” ООД, “Химимпорт Петрол” ООД.

**Име:** Александър Димитров Керезов

**Дата на раждане:**

14<sup>ти</sup> Август 1958, гр. София

**Образование:**

1979 – 1983

Университет за национално и световно стопанство, специалност “Счетоводство и контрол”, степен магистър;  
Специализация “Счетоводство на външнотърговска организация”.

**Професионален опит**

**и извършвана извън емитента дейност:**

2006 – до момента

Член на СД на “Параходство Българско речно плаване” АД – гр. Русе

2004 – до момента

Член на Надзорния съвет на ПОАД “ЦКБ Сила”;

2002 – до момента

Член на Борда на Директорите на “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД;

2002 – до момента	Член на Управителния съвет на ЗАД “Армеец”;
2001 – до момента	Член на Управителния съвет на “Химимпорт” АД – холдинг;
2001 – до момента	Член на Управителния съвет на “Централна Кооперативна Банка” АД;
2000 – до момента	Директор на счетоводна компания “Химимпорт консулт” ООД;
Юли 2000 – Декември 2000	Зам. Генерален Директор по фирмен контрол и финанси – “Химимпорт” АД – холдинг;
Септември 1990 – Юли 2000	Зам. Главен счетоводител – “Химимпорт” АД;
Май 1983 – Септември 1990	Експерт и Главен Експерт “Ре-експорт и специфични външнотърговски операции” – външнотърговско дружество “Химимпорт”.

**Име:** **Иво Каменов Георгиев**

**Образование:**

2000– 2005 Югозападен университет – Благоевград, специалност „Право”.

**Професионален опит**

**и извършвана извън емитента дейност:**

1992 – 1996	Търговски съветник - Стопанска Банка
1996 – 2006	Член на Управителният съвет, Надзорният съвет, Съвет на директорите, Изпълнителен директор, прокурист на следните дружества: „Ариел ТВ” – гр. Варна; „Ловико Сухиндол Груп” АД – гр. София; „Мустанг Холдинг” АД – гр. София.
2000 – до момента	Прокурист, в последствие член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на “Химимпорт” АД
2000 – до момента	Член на съвета на директорите на “Химимпорт Инвест” АД и Изпълнителен директор
2003 – до момента	Член на Съвета на директорите, в последствие член на Управителния съвет на “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД
2005 – до момента	Член на Управителния съвет на “Проучване и добив на нефт и газ” АД
2005 – до момента	Член на СД на “Слънчеви лъчи България” ЕАД

Към датата на настоящия Регистрационен документ Иво Каменов Георгиев е и Управител на следните дружества: “Ариел ТВ” АД, гр. Варна; “ИКГ” ЕООД, гр. Варна; “Таб” ООД, гр. Варна; “Тим кар” ООД, гр. Варна и “Тортуга” ООД, гр. Варна.

**Име:** **Марин Великов Митев**

**Образование:**

1975 – 1980 Висше Военноморско Училище, гр. Варна

**Професионален опит**

**и извършвана извън емитента дейност:**

2005 – до момента Изпълнителен Директор “Химимпорт” АД;  
Член на Управителния съвет на “Химимпорт” АД;  
Член на Надзорния съвет на “Централна кооперативна банка” АД

2005 – до момента Председател на Надзорния съвет на “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД;

2005 – до момента Член на Съвета на Директорите “Химимпорт Инвест” АД;

2005 – до момента Прокуррист “Проучване и добив на нефт и газ” АД.

2005 – до момента Член на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор на “Спортен комплекс Варна” АД

2005 – до момента Член на СД на “Слънчеви лъчи България” ЕАД

Към датата на настоящия Регистрационен документ Марин Великов Митев е и Управител на следните дружества: “Алея Първа” ООД, гр. Варна; СД “Мастерс - БГМ”, гр. Варна; “Тим Кар” ООД, гр. Варна; “ТИМ Клуб” ООД, гр. Варна; “Тортуга” ООД, гр. Варна; “Улица Първа” ООД, гр. Варна и “Център за анализи и проучвания” ООД, гр. Варна, и изпълнителен директор на «Мустанг Холдинг» АД, гр. София.

**Име:** **Никола Пеев Мишев**

**Образование:**

1967 - 1972 Висш Икономически Университет София  
специалност “Икономика на външната търговия”

**Професионален опит:**

1997 – до момента Изпълнителен Директор на “Химимпорт” АД, член на Управителния съвет на “Химимпорт” АД;

1986 – 1997 “Химимпорт” АД – Зам. Генерален Директор;

1981 – 1986 Директор “Хелас” ООД – Гърция;

1977 – 1981 Външно търговска фирма “Химимпорт” – Директор Дирекция;

1973 – 1977 Външно търговска фирма “Химимпорт” – търговец и Главен експерт.

Към датата на Регистрационния документ, на нито един от членовете на Управителния и на Надзорния съвет на Дружеството не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години, свързани с професионалната им дейност.

Съгласно Устава на “Химимпорт” АД, мандатът на членовете на Управителния и Надзорния съвет е 5 години. Срокът на текущите договори е 5 години от избора на съответната длъжност, като действието им продължава и след изтичане на този срок, ако Общото събрание не е освободило съответния член от длъжността му. Членовете на Управителния и Надзорния съвет могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичането на мандата, за който са избрани. В договорите за управление с “Химимпорт” АД и неговите дъщерни дружества не са предвидени никакви компенсации за членовете на управителните и контролни органи при прекратяване на техните договори.

В таблицата по-долу е посочен размера на възнагражденията, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества на членове на Надзорния и Управителния съвет през 2005 г.

Никола Александров Дамянов	33 100 лева
Иво Каменов Георгиев	28 800 лева
Цветан Цанков Ботев	33 100 лева
Александър Димитров Керезов	45 600 лева
Никола Пеев Мишев	20 640 лева
Нина Иванова Велчева (бивш член на УС)	5 880 лева
Димитър Атанасов Калчев (бивш член на УС)	6 000 лева

Успехът на “Химимпорт” АД, зависи изключително от личния принос на Изпълнителните директори и членовете на Управителния съвет на Дружеството.

Няма други служители, от чиято работа да зависи дейността на Емитента.

#### Информация за служителите

Към 31.12.2005 наетите служители в Емитента по трудови договори са 36 броя. Към 31.12.2004 година и 31.12.2003 година те са съответно 38 броя и 36 броя. Функционалното им разделение по години е както следва:

	31.12.2005 г.	31.12.2004 г.	31.12.2003 г.
Ръководни	6	6	6
Аналитични	6	7	6
Приложни	2	3	2
Помощен персонал	8	10	11
Персонал зает с услуги, охрана, търговия	2	2	2
Селско	0		
Квалифицирани работници	2	2	1



Оператори	0		
Нискоквалифицирани работници	10	8	8
<b>Всичко</b>	<b>36</b>	<b>38</b>	<b>36</b>

Емитентът не е наемал с временни договори съществен брой лица през финансовата 2005 г.

### Информация за притежавани акции на Емитента

Следните членове на Надзорния и на Управителния съвет притежават акции от капитала на “Химимпорт” АД:

Име (наименование):	Брой притежавани акции:	% от капитала / гласовете в Общото събрание:
1. “Химимпорт Инвест” АД – член на Надзорния съвет	116 651 242	98.095
2. Марин Великов Митев – член на Управителния съвет	571 571	0,4807
3. Иво Каменов Георгиев – член на Управителния съвет	571 571	0,4807
4. Цветан Цанков Ботев – член на Управителния съвет	11 968	0,0101
5. Никола Пеев Мишев – член на Управителния съвет	10 744	0,0090
6. Александър Димитров Керезов – член на Управителния съвет	8 296	0.0069

Емитентът не е предоставял опции върху свои ценни книжа на членовете на Надзорния и на Управителния съвет.

Не съществуват договорености за участие на служителите в капитала на Дружеството, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на Емитента.

## VI. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА (ЗАИНТЕРЕСОВАНИ) ЛИЦА

### VI.1. Данни за акционерите, притежавачи над 5 на сто от акциите с право на глас

Акционер, притежаващ над 5 на сто от акциите с право на глас е “Химимпорт Инвест” АД, вписано в търговския регистър на СГС по ф.д. № 7152/1994 г., с парт. № 17884, том 223, стр. 36 по ф.д. № 7152, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. “Стефан Караджа” № 2. Дружеството е с капитал 60,000,000

лева, разпределен в 60,000,000 поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка една. Основен акционер в „Химимпорт Инвест“ АД е „Хим инвест институт“ – Лихтенщайн, собственик на 98.249% от акциите с право на глас в Общото събрание на акционерите на „Химимпорт Инвест“ АД.

„Химимпорт Инвест“ АД притежава пряко 116 651 242 акции, представляващи 98.095% от капитала и от гласовете в Общото събрание на „Химимпорт“ АД.

## **VI.2. Лица, които упражняват контрол върху Емитента**

„Химимпорт Инвест“ АД, в качеството си на лице, притежаващо пряко 98.095% от капитала и от гласовете в Общото събрание, упражнява контрол върху «Химимпорт» АД.

## **VI.3. Сделки със свързани лица**

По смисъла на т. 6.3.2. от Приложение № 2 от Наредбата за проспектите, „свързани лица“ са:

- а) лица, които пряко или непряко, посредством едно или повече дружества контролират, са контролирани или са под общ контрол с емитента;
- б) неконсолидирани дружества, в които емитентът има значително влияние или които имат значително влияние върху него (асоциирани дружества); значително влияние е наличието на възможност да се участва в определянето на финансовата и оперативната политика на дружеството, но без упражняване на контрол върху нея;
- в) лица, притежаващи пряко или непряко по смисъла на чл.145 от ЗППЦК най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на емитента;
- г) лицата, отговарящи за планирането, управлението или контролирането на дейностите на емитента, включително членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите, висшият ръководен състав, както и лица в близка роднинска връзка с тях - съпрузи, низходящи и други лица, които биха могли да окажат влияние или биха могли да бъдат повлияни от лицата по предходното изречение относно взаимоотношенията им с емитента;
- д) дружества, контролирани от лицата по букви "в" и "г" или върху които такива лица могат да оказват значително влияние съгласно буква "б".

От началото на 2003 г. до датата на изготвяне на Регистрационния документ не са сключвани сделки и не са отправяни предложения за сключване на сделки със

свързани лица по смисъла на горепосочената дефиниция, които да са от **съществено значение** за Емитента или за свързаното лице, или да са **необичайни** по вид или условия.

Независимо от това, по-долу представяме в обобщен вид информация за сключените сделки със свързани лица през периода 2003-2005 г. и от началото на 2006 г. до датата на Регистрационния документ:

1. Продажба на активи, стоки и услуги:

2003 г.

- Продажба на услуги на дъщерни предприятия – 236 хил.лв.;
- Продажба на вземане - 2302 хил.лв.;

2004 г.

- Продажба на услуги на дъщерни предприятия – 117 хил.лв.;
- Оперативен лизинг на самолети на „Хемус Ер” - 2302 хил.лв.;

2005 г.

- Продажба на стоки на Химимпорт Рабър ООД – 20 хил.лв.;
- Продажба на услуги на дъщерни предприятия – 427 хил.лв.;
- Оперативен лизинг на самолети на „Хемус Ер” - 2,926 хил.лв.;
- Продажба на сграда на ПОК „ЦКБ Сила” - 1,250 хил.лв.;
- Продажба на финансови инструменти на ПОК „Съгласие” – 6510 хил.лв.

2006 г. – до момента на изготвяне на Проспекта:

- Продажба на недвижим имот на ПОК „Съгласие” – 2,800 хил.лв.

2. Покупка на активи, стоки и услуги:

2003 г.

- Покупка на услуги от дъщерни предприятия - 127 хил.лв.;

2004 г.

- Покупка на стоки на „ПДНГ” АД – 1,602 хил.лв.;
- Покупка на услуги от дъщерни предприятия - 172 хил.лв.;

2005 г.

- Покупка на стоки на „ПДНГ” АД – 159 хил.лв.;
- Покупка на услуги от дъщерни предприятия - 671 хил.лв.;
- Покупка на стоки на Химимпорт Фарма АД - 249 хил.лв.;
- Покупка на стоки Булхимекс – Германия - 16 хил.лв.;
- Покупка на финансови инструменти и акции - 466 хил.лв.

Отпуснати от Емитента заеми на свързани лица от началото на 2003 г. до датата на Регистрационния документ:

2005 г.:

- Дългосрочен заем на “Франчайз дивелопмънт” ООД – незадължена главница 4,092 хил.лв., лихви 28 хил.лв.; краен срок за издължаване – 31.12.2010 г.; годишна лихва – 2%; цел на заема – създаване и развитие на магазини тип бърза продажба на консумативи за офиса; няма обезпечение.
- Краткосрочен заем на “Химимпорт Рабър” ООД – 238 хил.лв.; срок на погасяване – при поискване; годишна лихва – 10%; непогасен остатък – 160 хил. лв.; неиздължена лихва – 24 хил.лв.
- Краткосрочно финансиране на “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД – до 1 000 хил.лв. (дължима сума към 31.12.2005 г. – 388 хил.лв., към 30.06.06 г. – 475 хил.лв.); срок на погасяване – при поискване; годишна лихва – 10%; неиздължена лихва – няма.

2004 г.

- Краткосрочен заем на “Балкан Хемус Груп” ЕАД – 2 750 хил.лв.; непогасен остатък – 1 688 хил.лв.; срок на погасяване – при поискване; годишна лихва – 11%; няма обезпечение.
- Краткосрочен заем на “Химимпорт Бимас” ЕООД – 1 947 хил.лв.; неиздължен остатък – 1 090 хил.лв.; неиздължена лихва – 254 хил.лв.; срок на погасяване – при поискване; годишна лихва – 12%; няма обезпечение.
- Краткосрочен заем на “Слънчеви лъчи” АД – 397 хил.лв.; непогасен остатък – 397 хил. лв.; срок на погасяване – при поискване; годишна лихва – 10%; няма обезпечение.
- Краткосрочен заем на “Зърнени храни Пловдив” ООД – 2 000 хил.лв.; неиздължен остатък – 367 хил.лв.; срок на погасяване – при поискване; годишна лихва – 12%; обезпечение няма.
- Заем на “Химимпорт Химцелтекс” ООД – 80 хил.лв.; неиздължен остатък – 48 хил.лв.; неиздължена лихва – 6 хил.лв.; лихвен процент – 12%; срок на погасяване – при поискване; обезпечение – няма.

2003 г.

- Краткосрочен заем на “Химснаб” АД – 755 хил.лв; погасена изцяло главница, неплатени лихви – 164 хил.лв; годишна лихва – 12%; няма обезпечение.
- “ТПО” ЕООД – 121 хил.лв.; през 2004 год. е увеличен на 319 хил.лв.; непогасен остатък – 319 хил.лв.; дължими лихви – 105 хил.лв.; срок на

погасяване – при поискване; годишна лихва – 12.5%; обезпечение – няма.

## VI.4. Информация по чл. 114б ЗППЦК

### Информация от членовете на Надзорния съвет:

#### 1. “Химимпорт Инвест” АД – член на НС и акционер с над 25% от гласовете в ОС

а) притежава поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание и има контрол върху следното юридическо лице:

- “Химимпорт” АД – “Химимпорт Инвест” АД притежава пряко 116 651 242 акции, представляващи 98.095% от капитала и от гласовете в Общото събрание на «Химимпорт» АД, поради което има контрол върху Дружеството.

б) участва в управителните и контролни органи на следните юридически лица:

- член на Надзорния съвет на «Химимпорт» АД;
- член на Надзорния съвет на «Проучване и добив на нефт и газ» АД.

На «Химимпорт Инвест» АД не са известни настоящи или бъдещи сделки, за които счита, че може да бъде признато за заинтересувано лице.

#### 2. “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД

а) притежава поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание и има контрол върху следните юридически лица:

- “Централна кооперативна банка” АД, гр. София – “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД притежава пряко 67.70% от капитала и от гласовете в Общото събрание;
- ЗАД “Армеец”, гр. София – “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД притежава пряко 83.57% от капитала и от гласовете в Общото събрание;
- ПОАД “ЦКБ-Сила” – “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД притежава пряко 89.26% от капитала и от гласовете в Общото събрание;
- “ЦКБ Риъл Истейт Фонд” АДСИЦ - “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД притежава пряко 70% от капитала и от гласовете в Общото събрание;
- “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ - “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД притежава пряко 70% от капитала и от гласовете в Общото събрание.

б) участва в управителните и контролни органи на следните юридически лица:

- член на Надзорния съвет на “Химимпорт” АД.

На “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД не са известни настоящи или бъдещи сделки, за които счита, че може да бъде признато за заинтересувано лице.

**3. Никола Александров Дамянов:**

а) не притежава поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание и няма контрол върху юридически лица;

б) участва в управителните и контролни органи на следните юридически лица:

- Председател на Надзорния съвет на «Химимпорт» АД;
- Председател на Надзорния съвет на «Централна кооперативна банка» АД.

На Никола Александров Дамянов не са известни настоящи или бъдещи сделки, за които счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице.

**Информация от членовете на Управителния съвет:****1. Цветан Цанков Ботев:**

а) не притежава поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание и няма контрол върху юридически лица;

б) участва в управителните и контролни органи на следните юридически лица:

- Председател на Управителния съвет на «Химимпорт» АД;
- Член на Управителния съвет на «Централна кооперативна банка» АД;
- Управител на «Химимпорт Оргахим» ООД, «Химимпорт Ойл» ООД, «Химтранс» ООД и «Химимпорт Петрол» ООД.

На Цветан Цанков Ботев не са известни настоящи или бъдещи сделки, за които счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице.

**2. Александър Димитров Керезов:**

а) не притежава поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание и няма контрол върху юридически лица;

б) участва в управителните и контролни органи на следните юридически лица:

- член на Управителния съвет на «Химимпорт» АД;
- Член на Управителния съвет на «Централна кооперативна банка» АД;
- Член на Съвета на директорите на «Параходство Българско речно плаване» АД;
- Член на Надзорния съвет на ПОАД «ЦКБ Сила»;
- Член на Съвета на директорите на «ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт» ЕАД;
- Член на управителния съвет на ЗАД «Армеец»;
- Управител на «Химимпорт Консулт» ООД.

На Александър Димитров Керезов не са известни настоящи или бъдещи сделки, за които счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице.

### 3. Иво Каменов Георгиев:

а) притежава поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание на следните дружества:

- “Ариел ТВ” АД, гр. Варна;
- “Мустанг Холдинг” АД, гр. София;
- “Таб” ООД, гр. Варна;
- “Тим кар” ООД, гр. Варна;
- “Тортуга” ООД, гр. Варна;
- “ТИМ Клуб” ООД, гр. Варна.

б) има контрол върху следното юридическо лице:

- “ИКГ” ЕООД, гр. Варна;

в) участва в управителните и контролни органи на следните юридически лица:

- изпълнителен член на Управителния съвет на «Химимпорт» АД;
- член на Съвета на директорите на «Химимпорт Инвест» АД;
- член на Управителния съвет на «ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт» ЕАД;
- член на Управителния съвет на «Проучване и добив на нефт и газ» АД
- член на СД на «Слънчеви лъчи България» ЕАД;
- управител на “Ариел ТВ” АД, гр. Варна; “ИКГ” ЕООД, гр. Варна; “Таб” ООД, гр. Варна; “Тим кар” ООД, гр. Варна и “Тортуга” ООД, гр. Варна.

На Иво Каменов Георгиев не са известни настоящи или бъдещи сделки, за които счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице.

### 4. Марин Великов Митев:

а) притежава поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание на следните дружества:

- “Алея Първа” ООД, гр. Варна;
- СД “Мастерс - БГМ”, гр. Варна;
- “Мустанг Холдинг” АД, гр. София;
- “Тим Кар” ООД, гр. Варна;
- “ТИМ Клуб” ООД, гр. Варна;
- “Тортуга” ООД, гр. Варна;
- “Улица Първа” ООД, гр. Варна;
- “Център за анализи и проучвания” ООД, гр. Варна.

б) има контрол върху следното юридическо лице:

- “ТИМ” ЕООД, гр. Варна;
- в) участва в управителните и контролни органи на следните юридически лица:
  - изпълнителен член на Управителния съвет на «Химимпорт» АД;
  - Председател на Надзорния съвет на «ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт» ЕАД;
  - Члена на Надзорния съвет на «ЦКБ» АД;
  - член на Съвета на директорите на «Химимпорт Инвест» АД;
  - прокурист на «Проучване и добив на нефт и газ» АД
  - член на СД на «Спортен Комплекс Варна» АД;
  - член на СД на «Слънчеви лъчи България» ЕАД;
  - изпълнителен директор на «Мустанг Холдинг» АД;
  - управител на “Алея Първа” ООД, гр. Варна; СД “Мастерс - БГМ”, гр. Варна; “Тим Кар” ООД, гр. Варна; “ТИМ Клуб” ООД, гр. Варна; “Тортуга” ООД, гр. Варна; “Улица Първа” ООД, гр. Варна и “Център за анализи и проучвания” ООД, гр. Варна.

На Марин Великов Митев не са известни настоящи или бъдещи сделки, за които счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице.

5. Никола Пеев Мишев:

а) не притежава поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание и няма контрол върху юридически лица;

б) участва в управителните и контролни органи на следните юридически лица:

- член на Управителния съвет на «Химимпорт» АД.

На Никола Пеев Мишев не са известни настоящи или бъдещи сделки, за които счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице.

## VI.5. Конфликт на интереси

Възнаграждението на упълномощения ИП “Централна кооперативна банка” АД зависи от резултата от публичното предлагане, доколкото то е определено като процент (0.5%) от емисионната стойност на записаните акции. Мажоритарен акционер на “ЦКБ” АД е “ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД с едноличен собственик на капитала “Химимпорт” АД.

Никой от другите посочени в този документ експерти или консултанти, не притежава значителен брой акции на Дружеството, няма значителен пряк или непряк икономически интерес в Дружеството и/или възнаграждението му зависи от успеха на публичното предлагане, за което е изготвен този документ.





## **VII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

### **VII.1. Годишни одитирани финансови отчети за 2003, 2004 и 2005 години**

Годишните финансови отчети на Дружеството за 2003, 2004 и 2005 г. (одитирани), включително консолидираните отчети, са приложени към Регистрационния документ.

В сравнителната информация за 2004 год. от отчетите за 2005 год. съществуват някои променени позиции спрямо одитирания отчет за 2004 год.

В неконсолидирания отчет, тези различия са породени от решението на емитента да представи по-детайлно и точно отделни позиции от баланса – преместването на предоставените временно финансови средства на различни дружества от “други вземания” в “Предоставени заеми”, респективно по-детайлно представяне на движението на паричните потоци по съответните направления.

На консолидирана основа, разместването на някои позиции от баланса, в частта активи е причинено от различен подход при представяне на разширената информация за активите на дружествата от финансовия сектор. Този подход не променя съществено структурата на баланса, но допринася за по-пълно представяне на финансовите отчети.

### **VII.2. Отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството**

Отчетите за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството за 2003, 2004 и 2005 г. са приложени към Регистрационния документ.

### **VII.3. Одиторски доклади**

Приложени към Регистрационния документ.

### **VII.4. Информация за задгранични продажби**

Задграничните продажби на Емитента се осъществяват основно чрез външнотърговското дружество „Булхимекс” ООД, 100% собственост на Емитента, регистрирано в Германия. Това са основно стоки и услуги произведени в дъщерните предприятия на „Химимпорт” АД. Приходите от продажби на „Булхимекс” за 2005 година са на обща стойност 23,862 хил.лв. Нетния финансов резултат на дружеството годината е 22 хил.лв.

## **VII.5. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства**

Към датата на съставяне на Регистрационния документ срещу „Химимпорт“ АД или негови дъщерни дружества не са заведени съдебни, административни или арбитражни производства, решения или искания за прекратяване и обявяване в ликвидация, със съществен характер за финансовото състояние, рентабилност, ликвидност и оперативна дейност.

## **VII.6. Дивидентна политика**

За последните 3 финансови години Дружеството не е разпределяло дивидент. Последните дивиденти, изплащани от Дружеството са през 1998 година.

Емитентът не възнамерява да разпределя дивидент през следващите 3 години. Плановите на мениджмънта са реализираните печалби през годините да бъдат реинвестирани в развитие на дейността на Дружеството.

## **VII.7. Съществените промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на последния финансов отчет.**

След датата на публикуване на последния финансов отчет на Дружеството – 31.12.2005 година, акционерният капитал бе увеличен от 60 000 000 лева на 118 916 086 лева, чрез издаване на нови 58 916 086 обикновени акции с право на един глас, с номинална стойност от 1 лев всяка

Увеличението на капитала е извършено по решение на Общото събрание на акционерите от 15.02.2006 г., вписано с Решение № 24 от 10.04.2006 г. по ф.д. № 2655/1989 г. на СГС.

На 17.03.2006 г. с решение № 149 Министерският съвет определи ХИМИМПОРТ АД за участник, спечелил конкурса за продажба на 626 783 акции, представляващи 70% от капитала на Параходство Българско Речно Плаване АД – гр. Русе. Парафираният договор между Купувача и Агенцията по Приватизация беше одобрен от Надзорния съвет на АП и от Министерския Съвет. В тази връзка със свое Решение от 09.05.2006г. Комисията за защита на конкуренцията разреши концентрация на стопанската дейност по смисъла на чл. 21, ал. 1, т. 2 от ЗЗК, която ще се осъществи чрез горепосоченото придобиване на 70% от акциите на Параходство Българско Речно Плаване АД – гр. Русе от Химимпорт АД чрез Българска Корабна Компания ЕООД.

На 13.06.2006 година „Химимпорт” АД закупи 353 284 броя акции, или 37,5% от капитала на публичното дружество „Каучук АД” - гр. Пазарджик. Сделката беше сключена на блоковия сегмент на БФБ и е на обща стойност 2,498 хил. лв.

Дружеството е с регистриран капитал 942 хил. лв. - 942 091 броя акции с номинал 1 лв. всяка и предмет на дейност – производство на индустриални каучукови изделия.

## VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

### VIII.1. Акционерен капитал

Освен ако е указано друго, долупосочените данни са актуални към датата на изготвяне на Регистрационния документ. Посочени са и данните към датата на последния баланс (31.12.2005 г.).

Актуален размер на акционерния (основния) капитал .....	118 916 086 лева
Размер на акционерния (основния) капитал към 31.12.2005 г.....	60 000 000 лева
Номинална стойност на акция .....	1 лев
Номинална стойност на акция към 31.12.2005 г.....	1 лев
Емитирани и изцяло изплатени акции .....	118 916 086 броя
Емитирани акции към 31.12.2005 г.....	60 000 000 броя,
от които:	
- емитирани и изцяло изплатени.....	25 000 000 броя
- емитирани и частично изплатени.....	35 000 000 броя*
Акции в обращение .....	118 916 086 броя
Акции в обращение към 31.12.2005 г. ....	60 000 000 броя

\* При увеличаването на капитала от 25 000 000 лева на 60 000 000 лева, вписано с Решение № 22/20.05.2005 г. по ф.д. № 2655/1989 г. на СГС, акционерът "Химимпорт Инвест" АД е записал 35 000 000 акции, срещу което е направил парична вноска в размер на 32 917 625 лева, представляващи 94.05% от общата номинална и емисионна стойност на записаните акции. Към 31 декември 2005 г. остатък от общата номинална стойност на записаните акции в размер на 2 082 375 лева е бил дължим от акционера "Химимпорт Инвест" АД. Дължимата вноска е преведена в пълен размер по сметка на "Химимпорт" АД на 13 март 2006 г. – преди следващото увеличаване на капитала от 60 милиона лева на 118 916 086 лева.

Към датата на настоящия Регистрационен документ всички издадени 118 916 086 акции са напълно изплатени.

Акциите на Дружеството към датата на изготвяне на Регистрационния документ не са приети за борсова търговия.

Нито едно лице не притежава опции върху капитала на "Химимпорт" АД. Няма лица, към които да е поет ангажимент (условно или безусловно) за издаване на опции в тяхна полза.

## VIII.2. История на акционерния капитал

Дружеството е учредено по решение от 19.10.1989 г. и вписано в търговския регистър с Решение от 24.01.1990 г. по ф.д. № 2655/1989 г. на СГС като акционерно дружество (външнотърговска акционерна фирма съгласно Указ № 56 за стопанската дейност), с капитал (уставен фонд по Указ № 56) в размер на 10 000 000 лева (неденоминирани), разпределен на 10 000 обикновени поименни акции с номинална стойност от 1000 лева всяка.

След учредяването на Дружеството капиталът е бил увеличаван многократно, както следва:

- По решение на Общото събрание на акционерите от 22.09.1992 г., вписано с Решение от 25.05.1993 г. по ф.д. № 2655/1989 г. на СГС, капиталът на Дружеството е увеличен от 10 000 000 лева на 51 118 000 лева (неденоминирани), чрез издаване на нови 41 118 обикновени поименни акции. Увеличението е извършено със стойността на предаденото от държавата имущество (33 297 000 неденоминирани лева), за сметка на неразпределена печалба (7 016 000 неденоминирани лева) и с номиналната стойност на останалите новоиздавани акции, внесена в пари (805 000 неденоминирани лева).
- По решение на Общото събрание на акционерите от 06.08.1993 г., вписано с Решение от 22.09.1993 г. по ф.д. № 2655/1989 г. на СГС, капиталът на Дружеството е увеличен от 51 118 000 лева на 51 668 000 лева (неденоминирани), чрез издаване на нови 550 обикновени поименни акции, с обща номинална стойност от 550 000 неденоминирани лева, от които 500 хил. лв. са внесени в пари, а 50 хил. лв. са за сметка на капитала на акционера ВИХВП – гр. Пловдив, съгласно Заповед № РД 16-187/04.08.1993 г. на Министерство на търговията.
- По решение на Общото събрание на акционерите от 02.06.1998 г., вписано с Решение № 8 от 23.09.1998 г. по ф.д. № 2655/1989 г. на СГС, капиталът на Дружеството е увеличен от 51 668 000 лева на 3 513 424 000 лева (неденоминирани), чрез издаване на нови 3 461 756 обикновени поименни акции, с право на глас, с номинална стойност от 1000 лева (неденоминирани) всяка. Увеличението е извършено със собствени средства, от които 3 410 088 000 неденоминирани лева – неразпределена печалба и 51 668 000 неденоминирани лева – допълнителни резерви.

С Решение № 11 от 22.11.2000 г. по ф.д. № 2655/1989 г. на СГС е вписано **деноминиране** на капитала на Дружеството от 3 513 424 000 лева на 3 513 424 лева, разпределен в 3 513 424 обикновени поименни акции с номинална стойност от 1 лев всяка.

- По решение на Управителния съвет от 17.12.2001 г., вписано с Решение № 15 от 15.04.2002 г. по ф.д. № 2655/1989 г. на СГС, капиталът на Дружеството е увеличен от 3 513 424 лева на 10 000 000 лева, чрез издаване на нови

6 486 576 обикновени поименни акции, с номинална стойност от 1 лев всяка, чиято обща номинална стойност в размер на 6 486 576 лева е внесена в пари.

- С Решение № 17 от 13.02.2004 г. по ф.д. № 2655/1989 г. на СГС е вписано увеличение на капитала на Дружеството от 10 000 000 лева на 20 000 000 лева, чрез издаване на нови 10 000 000 обикновени поименни акции, с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка, чиято обща номинална стойност в размер на 10 000 000 лева е внесена в пари.
- С Решение № 19 от 07.01.2005 г. по ф.д. № 2655/1989 г. на СГС е вписано увеличение на капитала на Дружеството от 20 000 000 лева на 25 000 000 лева, чрез издаване на нови 5 000 000 обикновени поименни акции, с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка, чиято обща номинална стойност в размер на 5 000 000 лева е внесена в пари.
- С Решение № 22 от 20.05.2005 г. по ф.д. № 2655/1989 г. на СГС е вписано увеличение на капитала на Дружеството от 25 000 000 лева на 60 000 000 лева, чрез издаване на нови 35 000 000 обикновени поименни акции, с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка, чиято обща номинална стойност в размер на 35 000 000 лева е внесена в пари.

По решение на Общото събрание на акционерите от 15.02.2006 г., вписано с Решение № 24 от 10.04.2006 г. по ф.д. № 2655/1989 г. на СГС, е променен вида на акциите, като всички акции на Дружеството стават **безналични**.

- С решение на Общото събрание на акционерите от 15.02.2006 г., вписано с Решение № 24 от 10.04.2006 г. по ф.д. № 2655/1989 г. на СГС, капиталът на Дружеството е увеличен от 60 000 000 лева на 118 916 086 лева, чрез издаване на нови 58 916 086 обикновени акции с право на един глас, с номинална стойност от 1 лев всяка. Капиталът е увеличен по реда на чл. 193 от Търговския закон, с непарична вноска на вземания на акционера “Химимпорт Инвест” АД от Дружеството. Непаричната вноска е оценена по реда на чл. 72 от Търговския закон, като оценката е приета с Определение от 14.02.2006 г. по ф.д. № 38/2006 г. на СГС, Фирмено отделение, 7-ми състав. Паричната оценка на вземанията, които се апортират, определена от вещите лица, е в общ размер на 58 916 086 лева. Паричната оценка на вземанията, приета от Общото събрание на акционерите от 15.02.2006 г. е в общ размер на 58 916 086 лева.

Всички издадени акции, както от учредителната емисия, така и от всички емисии във връзка с последващите увеличения на капитала на Дружеството, са от един клас – обикновени поименни акции, и дават еднакви права на акционерите. Всяка издадена от Дружеството акция дава на притежателя си право на един глас в Общото събрание, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията.

Към датата на настоящия Регистрационен документ целият капитал на Дружеството в общ размер на 118 916 086 лева е внесен изцяло, в пари, за сметка на собствени на Дружеството средства, с непарична вноска и както е посочено по-горе.

#### **VIII.4. Устав на емитента**

##### **Описание на правата, преференциите и ограниченията, присъщи на всеки клас акции**

Съгласно чл. 7, ал. 1 и чл. 8, ал. 1 от Устава, акциите на Дружеството са обикновени, безналични. Всички акции дават еднакви права на акционерите, като всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание, както и право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Съгласно чл. 15 от Устава, акциите се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични акции.

Всички емитирани към момента акции са обикновени безналични акции.

**Прилагане на разпоредбите на ЗППЦК.** При вписване в търговския регистър на увеличаването на капитала на Дружеството с акциите от настоящата емисия, “Химимпорт” АД ще придобие статут на публично дружество. В резултат на това, от този момент по отношение реда за упражняване на правата по акциите ще се прилагат и съответните разпоредби на ЗППЦК.

**Право на дивидент.** Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

Дружеството може да разпределя дивиденти по решение на Общото събрание, след приемане на годишния финансов отчет, при спазване на изискванията на чл. 247а и при други условия и ред, предвидени в Търговския закон. Не се допуска авансово разпределяне на дивиденти преди приемане на годишния финансов отчет.

След като Дружеството придобие статут на публично, разпределянето на дивиденти ще се извършва в съответствие със ЗППЦК. Право да получат дивидент ще имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата.

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на гласувания от Общото събрание дивидент в срок до 3 месеца от провеждането му. Акционерите, които имат право да получат дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават у Дружеството.

**Право на глас.** Съгласно чл. 10, ал. 1 от Устава на Дружеството, всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.

След като Дружеството придобие статут на публично и в съответствие с разпоредбите на ЗППЦК, правото на глас ще упражняват лицата, вписани в



регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание.

**Право на ликвидационен дял.** Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

**Описание на условията за свикване на Общото събрание на акционерите, включително условията за участие в събранието**

Общото събрание на акционерите се свиква от Управителния съвет (чл. 223, ал. 1 от Търговския закон). Общото събрание може да се свика и от Надзорния съвет или по искане на акционери, притежаващи най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството при условията и по реда на чл. 223, ал. 2 от Търговския закон, а след като “Химимпорт” АД придобие статут на публично дружество - при условията и по реда на чл. 118, ал. 2, т. 3 от ЗППЦК. Редовното (годишно) общо събрание на акционерите следва да бъде провеждано до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

Свикването на общото събрание се извършва чрез покана, с минималното съдържание по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон. Акционери, притежаващи поне от 3 месеца акции, представляващи най-малко 5 на сто от капитала на дружеството, могат да поискат допълване на обявления в поканата дневен ред по реда и при условията на чл. 223а от Търговския закон.

Съгласно чл. 22, ал. 3 от Устава, свикването се извършва чрез покана, обнародвана в “Държавен вестник” най-малко 30 дни преди датата на събранието. След като “Химимпорт” АД придобие статут на публично дружество, в съответствие със специалните разпоредби на ЗППЦК, поканата ще се публикува и в един централен ежедневник (вж. “т. XI.7. Централен ежедневник...”).

Извънредно общо събрание на акционерите може да бъде свикано по всяко време. В останалата си част (освен нормативно определения срок за провеждане на редовно общо събрание) условията и реда за свикване, както и за участие на акционерите в редовно и извънредно общо събрание са едни и същи.

Общото събрание включва акционерите с право на глас. Съгласно разпоредбите на ЗППЦК, правото на глас се упражнява от лицата, вписани като акционери в регистрите на Централния депозитар 14 дни преди датата на Общото събрание. Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител. След като Дружеството придобие статут на публично по смисъла на ЗППЦК, представителят ще трябва да бъде упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно, отговарящо на изискванията на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК.

Членовете на Надзорния и Управителния съвет не могат да представляват акционер. Членовете на съветите, когато не са акционери, вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас.

**Описание на всяка разпоредба в устава на емитента или в правилата за работа на управителния орган, която би довела до забавяне, промяна или предотвратяване на смяна на лицата, упражняващи контрол върху емитента в случай на сливане, придобиване или реструктуриране, касаещо емитента или негово дъщерно дружество**

Уставът на “Химимпорт” АД не съдържа разпоредби, които биха довели до забавяне, промяна или предотвратяване на смяна на лицата, упражняващи контрол върху емитента в случай на сливане, придобиване или реструктуриране, касаещо емитента или негово дъщерно дружество.

**Описание на условията в устава, отнасящи се до промени в капитала, които са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона**

Уставът на “Химимпорт” АД не съдържа разпоредби относно промени в капитала, които да са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона.

Съгласно Устава, капиталът се увеличава само чрез издаване на нови акции или чрез превръщане на облигации в акции, както и със собствени на дружеството средства по реда на чл. 197 от Търговския закон.

Решение за увеличаване на капитала се приема от Общото събрание с мнозинство 2/3 от представените акции.

На основание чл. 196 от Търговския закон и съгласно чл. 17, ал. 9 от Устава на Дружеството, Управителния съвет е овластен в срок до 5 години от вписване на изменението на Устава в търговския регистър на съда (вписано с решение № 24/10.04.2006 г.) да приема решения за увеличаване на капитала до 150 000 000 лева чрез издаване на нови акции. Съгласно чл. 34а от Устава, Управителният съвет е овластен в срока по предходното изречение да приема решения за издаване и на облигации (включително конвертируеми) до общ размер от 100 000 000 (сто милиона) лева или равностойността им в друга валута. Решенията на Управителния съвет за увеличаване на капитала и за издаване на облигации подлежат на одобрение от Надзорния съвет.

След придобиване на статут на публично дружество и в съответствие с императивната разпоредба на чл. 112, ал. 1, изр. второ от ЗППЦК, Управителният съвет няма да има право да ограничава или изключва правата на акционерите по чл. 194, ал. 1 от Търговския закон.

При увеличаване на капитала чрез издаване на нови акции всеки акционер има право да придобие част от новите акции, пропорционално на дела му в капитала преди увеличението. След придобиване от дружеството на статут на публично по смисъла на ЗППЦК, при увеличаване на капитала чрез издаване на нови акции ще се издават права по смисъла на § 1, т. 3 от ЗППЦК, като срещу всяка съществуваща акция ще се издава едно право. Съотношението между издаваните права и една нова акция ще бъде определяно в решението за увеличаване на капитала.

Капиталът се намалява по решение на Общото събрание, взето с мнозинство 2/3 от представените акции.

Съгласно действащия Устав, капиталът може да бъде намаляван чрез намаляване на номиналната стойност на акциите или чрез обезсилване на акции след изкупуването им от Дружеството. Капиталът на Дружеството не може да се намалява чрез принудително обезсилване на акции, тъй като това не е предвидено в Устава (чл. 201, ал. 2 от ТЗ), а след придобиване на статут на публично дружество този начин на намаляване на капитала няма да е възможен поради изричната забрана на чл. 111, ал. 2 ЗППЦК.

След придобиване на статут на публично дружество и в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции след обратното им изкупуване от Дружеството, последното ще може да придобива в рамките на една календарна година повече от 3 на сто собствени акции с право на глас само по реда и при условията на търгово предлагане, осъществено съгласно чл. 149б във вр. чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК.

### **VIII.5. Съществени договори, които са сключени извън обичайната дейност на Емитента**

За периода от две години преди датата на Регистрационния документ, няма съществени договори, различни от договорите, сключени по повод на обичайната дейност на Емитента, по които той или дружество от икономическата група да е страна.

### **VIII.6. Дружества, в които емитентът е инвестирал над 10 на сто от капитала си**

Към момента на съставяне на Регистрационния документ „Химимпорт” АД е с регистриран основен капитал 118,916 хил.лв. Дружества в които Емитентът има участие превишаващо 10% от капитала му са:

- „ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД;
- „Централна кооперативна банка” АД;
- „Спортен комплекс Варна” АД;
- „Балкан Хемус груп” ЕАД;
- „Хемус Ер” ЕАД.

#### **„ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД**

а/ седалище и адрес на управление:	България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000, ул. „СТЕФАН КАРАДЖА” № 2
б/ предмет на дейността:	предоставяне на услуги в областта на корпоративните финанси и мениджмънт; консултации в областта на управлението на предприятия и проекти; разработване и изпълнение на проекти по преобразуване и реструктуриране на предприятия; финансов и правен анализ на предприятия; управление на финансови участия 100% или 99,147 хил.лв.
в/ размер на участието в капитала	100% или 99,147 хил.лв.
г/ размер на капитала	99 146 604 лева
д/ резерви	730 хил.лв.
е/ нетна печалба/ загуба за 2005г.	-16 хил.лв.
ж/ изплатен дивидент на „Химимпорт” АД	няма
з/ вземания и задължения към „Химимпорт” АД	Към 31.12.2005 г. вземанията на „Химимпорт” АД от дружеството са в размер 387 хил.лв., задължения - няма

## „Централна кооперативна банка” АД

а/ седалище и адрес на управление:	България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000, ул. „Г.С.Раковски” №103
б/ предмет на дейността:	извършване на всички видове банкови и кредитни операции; обслужване, кредитиране, финансиране и/или участие със собствени средства в национална и чуждестранна валута в стопански операции и дейности; текущо банково обслужване по съхраняване и водене на средства в левове и валута в банката, разплащанията и касовото им обслужване; предоставяне на краткосрочни и дългосрочни кредити; приемане на депозити и влогове в левове и валута; маркетингови и други проучвания на пазара, лизингови услуги; организиране на всички видове операции с чуждестранни валута, извършване на други банкови услуги
в/ размер на участието в капитала	3.05% пряко, 90.69% пряко и чрез свързани лица
г/ размер на капитала	48 507 186 лева
д/ резерви	26,016 хил. лв.
е/ нетна печалба/ загуба за 2005г.	6,387 хил. лв.
ж/ изплатен дивидент на „Химимпорт” АД	няма
з/ вземания и задължения на „Химимпорт” АД	Дружеството ползва овърдрафт от банката в размер 420 хил.лв.

## „Спортен комплекс Варна” АД

а/ седалище и адрес на управление:	България, гр. Варна, ул. “Цар Симеон I” № 31
б/ предмет на дейността:	организиране и провеждане на спортни събития и мероприятия, изграждане, поддържане и експлоатация на спортни площадки, стадиони, басейни и други съоръжения; рекламни, информационни, програмни, импресарски услуги; външноикономическа дейност, организиране и провеждане на музикално-артистична дейност, организиране на екскурзии в страната и в чужбина; предоставяне на транспортни, информационни, комунално-битови, рекламни, спортни, анимационни, културни и други услуги.
в/ размер на участието в капитала	65% или 22,474 хил.лв.
г/ размер на капитала	34 575 000 лева
д/ резерви	няма
е/ нетна печалба/ загуба за 2005г.	-20 хил. лв.
ж/ изплатен дивидент на „Химимпорт” АД	няма
з/ вземания и задължения на „Химимпорт” АД	Към 31.12.2005 г., „Химимпорт” АД няма вземания от дружеството. Задълженията са 16,856 хил. лв. вноски в капитала и 1,576 хил. лв. търговски задължения.

## „Балкан Хемус груп” ЕАД;

а/ седалище и адрес на управление:	България, област София, общ. Столична, гр. София, район Средец, п. код 1000, ул. СТЕФАН КАРАДЖА № 2
------------------------------------	---

б/ предмет на дейността:	международни и вътрешни авиационни превози, специализирани авиационни услуги в страната и чужбина, превоз на пътници, товари, поща и багажи по международни и вътрешни редовни и чартърни линии и свързаните с тях дейности, организиране и осъществяване на редовни и чартърни линии за международен и вътрешен превоз на пътници и товари, поддръжка и ремонт на авиационна техника и оборудване, търговия с авиационна техника, оборудване и авиационни транспортни средства.
в/ размер на участието в капитала	100% или 30,881 хил.лв.
г/ размер на капитала	30 881 106 лева
д/ резерви	1,175 хил.лв.
е/ нетна печалба/ загуба за 2005г.	-276 хил.лв.
ж/ изплатен дивидент на „Химимпорт” АД	12,450 хил.лв. през 2005 година
з/ вземания и задължения на „Химимпорт” АД	Вземанията на „Химимпорт” АД са на стойност 1,657 хил.лв. към 31.12.2005 година, задължения - няма

#### „Хемус Ер” ЕАД.

а/ седалище и адрес на управление:	България, гр. София, район “Слатина”, Аерогара - София.
б/ предмет на дейността:	международни и вътрешни авиационни превози, специализирани авиационни услуги в страната и чужбина, превоз на пътници, товари, поща и багажи по международни и вътрешни редовни и чартърни линии и свързаните с тях дейности, организиране и осъществяване на редовни и чартърни линии за международен и вътрешен превоз на пътници и товари, поддръжка и ремонт на авиационна техника и оборудване, търговия с авиационна техника, оборудване и авиационни транспортни средства, инвестиционна и инженерингова дейност, научно-развойна дейност, подготовка и квалификация на кадри, експлоатация на летищно наземно обслужване, туризъм, хотелиерство и кетъринг, рекламна и информационна дейности, вътрешна и външна търговия, търговско представителство.
в/ размер на участието в капитала	0% пряко, 100% чрез свързани лица или 25,587 хил.лв.
г/ размер на капитала	25 586 530 лева
д/ резерви	2,676 хил.лв.
е/ нетна печалба/ загуба за 2005г.	174 хил.лв.
ж/ изплатен дивидент на „Химимпорт” АД	няма
з/ вземания и задължения на „Химимпорт” АД	няма

### VIII.7. Централен ежедневник

Централният ежедневник, в който “Химимпорт” АД ще публикува поканата за свикване на Общо събрание на акционерите е вестник “Пари”.

## VIII.8. Място и начин за получаване на допълнителна информация

Инвеститорите могат да получат допълнителна информация за Дружеството и публично предлаганите акции от:

- **Емитента:**

гр. София, ул. „Стефан Караджа” № 2, лице за контакти Александър Керезов, тел. (+359 2) 9817420, от 9.30 – 17.30

- **Упълномощен инвестиционен посредник „Централна Кооперативна Банка” АД:**

гр. София, ул. „Г.С. Раковски” № 103, лице за контакти: Сава Стойнов, тел. (+359 2) 9266288, от 9.30 – 17.30

Долуподписаните лица, в качеството им на представители на упълномощения инвестиционен посредник и членовете на Управителния съвет на Дружеството, с подписа си, положен на 5 юли 2006 г., декларират, че Регистрационният документ отговаря на изискванията на закона.

### ЦКБ АД

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_ Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
Лазар Илиев Виктор Мечкаров

Съставил Регистрационния документ: \_\_\_\_\_  
Сава Стойнов

### „Химимпорт” АД

Председател на Управителния съвет: \_\_\_\_\_  
Цветан Ботев

Зам. председател на Управителния съвет: \_\_\_\_\_  
Александър Керезов

Член на Управителния съвет: \_\_\_\_\_  
Никола Мишев

Изпълнителен директор \_\_\_\_\_ Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
Иво Каменов Марин Митев

---

## **П Р И Л О Ж Е Н И Я:**

1. Одитиран годишен финансов отчет на Емитента за 2003г., заедно с одиторския доклад;
  2. Одитиран консолидиран финансов отчет на Емитента за 2003г., заедно с одиторския доклад;
  3. Одитиран годишен финансов отчет на Емитента за 2004г., заедно с одиторския доклад;
  4. Одитиран консолидиран финансов отчет на Емитента за 2004г., заедно с одиторския доклад;
  5. Одитиран годишен финансов отчет на Емитента за 2005г., заедно с одиторския доклад;
  6. Одитиран консолидиран финансов отчет на Емитента за 2005г., заедно с одиторския доклад;
  7. Отчети за управлението към ФО за 2003 г., 2004 г., 2005 г.
-