

Годишен консолидиран доклад за дейността на Групата на ХИМИМПОРТ АД гр. СОФИЯ за 2015 г.

Настоящият годишен доклад за дейността на Групата представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството като обхваща едногодишния период от 1 януари 2015 г. до 31 декември 2015 г.

Той е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството, чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и Приложение № 10 към чл. 32, ал.1, т.2, чл.35 ал.1, т. 2, чл.41, ал.1, т. 2.

Химимпорт АД - дружество майка е публично акционерно дружество със седалище и адрес на управление Република България, гр. София, ул. "Стефан Караджа" № 2.

Органи на управление: Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет.

1 Членове на Надзорния съвет :

1. Химимпорт Инвест АД - представлява се от Марин Митев;
2. ЦКБ Груп ЕАД - представлява се от Миролюб Иванов;
3. Мариана Баждарова.

2 Членове на Управителния съвет:

1. Александър Керезов
2. Иво Каменов
3. Марин Митев
4. Никола Мишев
5. Миролюб Иванов
6. Цветан Ботев

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

Акциите на Дружеството майка са регистрирани на Българската фондова борса – София АД.

Акционерен капитал: Дружеството е с капитал 239 646 267 лв. намален със собствени акции /обикновени и привилегировани/, придобити от дъщерни дружества до 225 092 055 лв.

Брой акции: Регистрираният капитал на Химимпорт АД към 31 декември 2015 г. се състои от 150 875 596 на брой (31.12.2014 г.: 150 875 596 бр.) обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция и 88 770 671 на брой (31.12.2014 г.: 88 770 671 бр.) привилегировани акции с номинална стойност 1 лв., като те включват 6 636 181 броя (31.12.2014 г.: 6 579 081бр.) обикновени акции и 7 918 031 броя (31.12.2014 г.: 5 682 902 бр.) привилегировани акции, придобити от дружества в Групата на Химимпорт. Обикновените акции на Химимпорт АД са безналични, поименни и свободно прехвърляеми и дават право на 1 (един) глас и ликвидационен дял. Привилегированите

акции са без право на глас. Те дават право на своите притежатели на кумулативен гарантиран дивидент и на гарантиран ликвидационен дял от имуществото на Групата:

	2015	2014
	Брой акции	Брой акции
Издадени и напълно платени акции на 1 януари	227 384 284	228 183 193
Собствени акции /обикновени и привилегирани/, (продадени)/ придобити от дъщерни дружества през периода	(2 292 229)	(798 909)
Акции, издадени и напълно платени на 31 декември	225 092 055	227 384 284

На 12 юни 2009 г. Химимпорт АД издава задължително конвертируеми привилегирани акции с 9% гарантиран фиксиран годишен дивидент и гарантиран ликвидационен дял. По емисията са записани и заплатени 89 646 283 броя привилегирани акции при емисионна стойност 2.22 лв. всяка, представляващи 99.61% от предложените акции. Набраният при предлагането капитал възлиза на 199 015 хил. лв. Задължителното конвертиране на акциите настъпва в края на седмата година от вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър.

Набраните на 12 юни 2009 г. средства над номиналната стойност на акционерния капитал в размер на 105 082 хил.лв. са разпределени както следва:

- 27 622 хил. лв. – премия от емисия
- (943) хил. лв. – намалена премия от емисия от собствени акции, придобити от дъщерни дружества
- 8 348 хил. лв. – краткосрочни задължения за дивиденти
- (634) хил. лв. – намалени краткосрочни задължения за дивиденти от собствени акции, придобити от дъщерни дружества
- 70 008 хил. лв. – дългосрочни задължения за дивиденти
- (2 710) хил. лв. – намалени дългосрочни задължения за дивиденти от собствени акции, придобити от дъщерни дружества
- 3 391 хил. лв. – разходи по емисията

Задълженията за дивиденти и премии от емисия, вследствие придобиване на привилегирани в обикновени акции в размер на 2 292 229 бр. собствени привилегирани и обикновени акции, от дъщерни дружества за периода, са разпределени както следва:

- 28 271 хил.лв. – премия от емисия
- (2 520) хил.лв.- намалена премия от емисия от собствени акции, придобити от дъщерни дружества
- 16 790 хил.лв. – краткосрочни задължения за дивиденти
- (2 533) хил.лв.– намалени краткосрочни задължения за дивиденти от собствени акции, придобити от дъщерни дружества
- 8 081 хил.лв.– дългосрочни задължения за дивиденти
- (1 169) хил.лв. – намалени дългосрочни задължения за дивиденти от собствени акции, придобити от дъщерни дружества

Премийни резерви

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Премийни резерви от 2009 г, 2007 г. и 2006 г.	257 674	257 674
Изменение в началото на периода от собствени акции, придобити от дъщерни дружества	(38 492)	(37 745)
(Намаление)/Увеличение на резервите от собствени акции, придобити от дъщерни дружества за периода	(713)	(747)
	218 469	219 182

През 2015 г. премийните резерви са намалени с 713 хил. лв. в резултат на придобити собствени акции от дъщерни дружества на Групата (2014 г.: намаление от 747 хил. лв.).

Към 31 декември 2015 г. премийният резерв е в размер на 218 469 хил. лв. (2014 г.: 219 182 хил. лв.). Премийният резерв е формиран от емисия на привилегировани акции от 2009 година и две емисии на обикновени акции от 2007 г. и 2006 г.

Предмет на дейност на Групата е:

Основната дейност на Дружеството се състои в:

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

Списък на Дъщерните Дружества, които са част от Групата на Химимпорт АД

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
			Консолидационен процент	Номинален процент	Консолидационен процент	Номинален процент
Централна Кооперативна Банка АД	България	Финансов сектор	82,60%	82,61%	82,42%	82,43%
Централна Кооперативна Банка АД – Скопие	Македония	Финансов сектор	76,63%	91,83%	76,47%	91,83%
АО Инвестиционна Корпоративна Банка	Руска Федерация	Финансов сектор	71,26%	86,27%	71,10%	86,27%
ЦКБ Груп ЕАД	България	Финансов сектор	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕООД	България	Финансов сектор	82,60%	100,00%	82,42%	100,00%
ЗАД Армеец	България	Финансов сектор	96,34%	96,34%	96,34%	96,34%
ОАО СК Итил Армеец	Руска Федерация	Финансов сектор	96,34%	100,00%	96,34%	100,00%
ООО Итил – Мед	Руска Федерация	Финансов сектор	96,34%	100,00%	96,34%	100,00%
ЗАЕД ЦКБ Живот	България	Финансов сектор	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ПОАД ЦКБ Сила	България	Финансов сектор	51,26%	51,26%	51,26%	51,26%
ДПФ ЦКБ Сила	България	Финансов сектор	51,26%	51,26%	51,26%	51,26%
УПФ ЦКБ Сила	България	Финансов сектор	51,26%	51,26%	51,26%	51,26%
ППФ ЦКБ Сила	България	Финансов сектор	51,26%	51,26%	51,26%	51,26%
Химимпорт Холандия Б.В.	Холандия	Финансов сектор	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Зърнени Храни България АД	България	Производство, търговия и услуги	68,94%	68,94%	68,69%	68,69%
Проучване и добив на нефт и газ АД	България	Производство, търговия и услуги	50,49%	66,38%	50,30%	66,36%
Българска петролна рафинерия ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	50,49%	100,00%	50,30%	100,00%
Слънчеви лъчи Провадия ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	68,94%	100,00%	68,69%	100,00%

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
			Консолидационен процент	Номинален процент	Консолидационен процент	Номинален процент
Асенова Крепост АД	България	Производство, търговия и услуги	52,84%	76,65%	52,65%	76,65%
ПДНГ –Сервиз ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	50,49%	100,00%	50,30%	100,00%
Издателство геология и минерални ресурси ООД	България	Производство, търговия и услуги	35,34%	70,00%	35,21%	70,00%
Булхимтрейд ООД	България	Производство, търговия и услуги	45,50%	66,00%	45,34%	66,00%
Химойл Трейд ООД	България	Производство, търговия и услуги	41,36%	60,00%	41,21%	60,00%
Рабър Трейд ООД	България	Производство, търговия и услуги	41,36%	60,00%	41,21%	60,00%
Химцелтекс ООД	България	Производство, търговия и услуги	41,45%	60,13%	41,30%	60,13%
Тексим Трейдинг ООД	България	Производство, търговия и услуги	35,16%	51,00%	35,03%	51,00%
Химойл БГ ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	68,94%	100,00%	50,30%	100,00%
Зърнени храни грейн АД	България	Производство, търговия и услуги	68,94%	100,00%	68,69%	100,00%
Диализа България ООД	България	Производство, търговия и услуги	34,47%	50,00%	34,35%	50,00%
Химимпорт Фарма АД	България	Производство, търговия и услуги	46,88%	68,00%	46,71%	68,00%
Пловдивска стокова борса АД	България	Производство, търговия и услуги	75,00%	75,00%	75,00%	75,00%
Асела АД	България	Производство, търговия и услуги	27,16%	51,39%	35,56%	51,39%

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
			Консолидационен процент	Номинален процент	Консолидационен процент	Номинален процент
АК Пластик ООД	България	Производство, търговия и услуги	52,31%	99,00%	68,51%	99,00%
Прайм Лега Консулт ООД	България	Производство, търговия и услуги	70,00%	70,00%	70,00%	70,00%
СК ХГХ Консулт ООД	България	Производство, търговия и услуги	59,34%	59,34%	59,34%	59,34%
Омега Финанс ООД	България	Производство, търговия и услуги	96,00%	96,00%	65,94%	96,00%
Ай Ти Системс Консулт ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	68,94%	100,00%	68,69%	100,00%
Булхимекс ГМБХ	Германия	Недвижими имоти	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Технокапитал ООД	България	Недвижими имоти	86,40%	90,00%	55,83%	90,00%
Българска Корабна Компания ЕАД	България	Морски и речен транспорт	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Параходство Българско Речно Плаване АД	България	Морски и речен транспорт	80,71%	80,71%	81,64%	81,64%
Порт Балчик АД	България	Морски и речен транспорт	77,88%	100,00%	77,90%	100,00%
Пристанище Леспорт АД	България	Морски и речен транспорт	99,00%	99,00%	99,00%	99,00%
Леспорт Проджект Мениджмънт ЕООД	България	Морски и речен транспорт	99,00%	100,00%	99,00%	100,00%
МАЯК КМ АД	България	Морски и речен транспорт	76,07%	94,25%	77,49%	94,25%
Българска Логистична Компания ЕООД	България	Морски и речен транспорт	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Порт Пристис ООД	България	Морски и речен транспорт	44,39%	55,00%	44,90%	55,00%

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
			Консолидационен процент	Номинален процент	Консолидационен процент	Номинален процент
Портстрой Инвест ЕООД	България	транспорт Морски и речен транспорт	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Порт Инвест ЕООД	България	транспорт Морски и речен транспорт	80,71%	100,00%	81,64%	100,00%
Блу сий хорайзън корп	Сейшел	транспорт Морски и речен транспорт	80,71%	100,00%	81,64%	100,00%
Интерлихтер ЕООД	Словакия	транспорт Морски и речен транспорт	80,71%	100,00%	81,64%	100,00%
Бългериан Еървейз Груп ЕАД	България	Въздушен транспорт	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
България Ер АД	България	Въздушен транспорт	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
Еърпорт Сървисиз България ЕАД	България	Въздушен транспорт	-	-	100,00%	100,00%
България Ер Меинтенанс ЕООД	България	Въздушен транспорт	100,00%	100,00%	-	-
България Ер Техник ЕООД	България	Въздушен транспорт	99,99%	100,00%	99,99%	100,00%
Еърпорт Консулт ЕООД	България	Въздушен транспорт	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Транс интеркар ЕООД	България	Транспорт	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Енергопроект АД	България	Строителен и инженерен сектор	83,20%	83,20%	83,20%	83,20%
Енергопроект Ютилитис ООД	България	Строителен и инженерен сектор	42,43%	51,00%	42,43%	51,00%
Голф Шабла АД	България	Недвижими имоти	32,82%	65,00%	32,70%	65,00%
Спортен Комплекс Варна АД	България	Недвижими имоти	65,00%	65,00%	65,00%	65,00%
Спортен мениджмънт АД	България	Недвижими имоти	65,00%	100,00%	65,00%	100,00%
Техноимпекс АД	България	Недвижими имоти	87,66%	87,66%	87,66%	87,66%

Групата включва неконтролиращо участие (НКУ), разпределено по сегменти както следва.

Име на сегмент	Натрупани неконтролиращи участия	
	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Финансов сектор	69 759	63 364
Производство, търговия и услуги	135 415	131 161
Транспорт	15 764	17 247
Недвижими имоти	17 118	20 407
Строителство и инженеринг	1 027	766
	239 083	232 945

През 2015 г. са изплатени дивиденди на неконтролиращото участие в размер на 2 945 хил.лв.(2014: 4 722 хил. лв.)

Информация в стойностно и количествено изражение на основните категории стоки, продукти и/ или предоставени услуги с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените настъпили през отчетната финансова година

Общи изменения в печалбата и приходите от нефинансова дейност на Групата по сегменти:

Бизнес Сегменти	Производство, търговия и услуги	Финансов сектор	Транспортен сектор	Недвижими имоти	Строителен и инженерен сектор
31 декември 2015	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Участие на отделния сегмент в печалбата на Групата	(2,65%)	72,13%	11,67%	18,04%	0,81%

През 2014 г. Финансовия сектор е с най – голям дял в нетната печалба на Групата.

Бизнес Сегменти	Производство, търговия и услуги	Финансов сектор	Транспортен сектор	Недвижими имоти	Строителен и инженерен сектор
31 декември 2014 г.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Участие на отделния сегмент в печалбата на Групата	25.91%	47.37%	25.92%	0.33%	0.48%


Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари.

Оперативни Сегменти 31 декември 2015 г.	Производство, търговия и услуги '000 лв.	Финанси '000 лв.	Транспорт '000 лв.	Недвижими имоти '000 лв.	Строителство и инженеринг '000 лв.	Елиминации '000 лв.	Консолидиран '000 лв.
Приходи от нефинансова дейност от външни клиенти	138 920	22 290	343 537	337	21 981	1 621	528 686
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	(4 203)	152	-	-	934	1 906	(1 211)
Печалба от продажба на нетекущи активи	2 595	46	398	17 283	-	(1 043)	19 279
Междусегментни приходи от нефинансова дейност	10 685	2 103	6 192	-	1 762	(20 742)	-
Общо приходи от нефинансова дейност	147 997	24 591	350 127	17 620	24 677	(18 258)	546 754
Резултат от нефинансова дейност	12 078	24 591	11 595	15 518	1 143	9 902	74 827
Приходи от застраховане от външни клиенти	-	615 036	-	-	-	-	615 036
Междусегментни приходи от застраховане	-	6 732	-	-	-	(6 732)	-
Общо приходи от застраховане	-	621 768	-	-	-	(6 732)	615 036
Резултат от застраховане	-	51 861	-	-	-	(5 769)	46 092
Приходи от лихви	5 977	241 256	4 199	471	141	(36 711)	215 333
Разходи за лихви	(10 141)	(118 226)	(11 151)	(71)	(587)	36 711	(103 465)
Резултат от лихви	(4 164)	123 030	(6 952)	400	(446)	-	111 868
Положителни разлики от операции с финансови инструменти от външни клиенти	6 727	499 352	11 226	-	55	(13 042)	504 318
Междусегментни положителни разлики от операции с финансови инструменти	-	-	-	-	-	-	-
Общо положителни разлики от операции с финансови инструменти	6 727	499 352	11 226	-	55	(13 042)	504 318
Резултат от операции с финансови инструменти	(1 542)	61 859	10 327	-	55	(9 769)	60 930
Административни разходи	(8 958)	(240 944)	(9 440)	-	-	8 220	(251 122)
Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	60	-	2 984	-	-	-	3 044
Други финансови приходи / (разходи)	(736)	80 930	165	(28)	(37)	(14 779)	65 515
Доход за разпределяне по осигурителни партии	-	(41 957)	-	-	-	-	(41 957)
Резултат за периода преди данъци	(3 262)	59 370	8 679	15 890	715	(12 195)	69 197
Разходи за данъци	1 164	(2 179)	574	(1 586)	(73)	9	(2 091)
Нетен резултат за периода	(2 098)	57 191	9 253	14 304	642	(12 186)	67 106

Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за предоставянето на услуги с отразена степен на зависимост по отношение на всеки отделен клиент, като в случай, че относителния дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента

Структура на приходите и разходите

Приходи от нефинансова дейност

	2015 ‘000 ЛВ	2014 ‘000 ЛВ	Изменения
Приходи от извършени самолетни полети	252 279	280 465	(10,05%)
Приходи от продажба на продукция	60 472	68 693	(11,97%)
Приходи от услуги	72 709	53 635	35,56%
Приходи от продажба на стоки	86 196	43 840	96,61%
Други	57 030	58 032	(1,73%)
	528 686	504 665	

Разходи за нефинансова дейност

	2015 ‘000 ЛВ	2014 ‘000 ЛВ	Изменения
Разходи за външни услуги	(201 253)	(205 594)	(2,11%)
Разходи за материали	(111 807)	(136 528)	(18,11%)
Отчетна стойност на продадените стоки	(83 039)	(45 293)	83,34%
Разходи за персонала	(37 081)	(34 423)	7,72%
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	(32 385)	(26 023)	24,45%
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	(342)	(399)	(14,29%)
Други	(6 020)	(25 602)	(76,49%)
	(471 927)	(473 862)	

Печалба/(загуба) от промяна на справедливата стойност на инвестиционни имоти

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.	Изменения
Печалба от промяна на справедливата стойност на инвестиционни имоти	3 020	18 557	(83,73%)
Загуба от промяна на справедливата стойност на инвестиционни имоти	(4 231)	(1 195)	254,06%
Нетен ефект от промяна на справедливата стойност на инвестиционни имоти	1 211	17 362	

Печалба от продажба на нетекущи активи

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.	Изменения
Приходи от продажба на нетекущи активи	62 926	56 130	12,11%
Балансова стойност на продадени нетекущи активи	(43 647)	(38 155)	14,39%
	19 279	17 975	

Приходи от застраховане

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.	Изменения
Приходи от застрахователни премии	236 102	220 826	7%
Приходи от освободени застрахователни резерви	253 266	211 863	20%
Приходи от презастраховане	87 548	55 986	56%
Приходи от регресии	13 252	7 987	66%
Други приходи от застраховане	24 868	2 063	1 105%
	615 036	498 725	

Разходи по застраховане

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.	Изменения
Разходи за заделени застрахователни резерви	(282 352)	(255 991)	10%
Изплатени застрахователни суми и обезщетения	(135 981)	(122 874)	11%
Разходи по презастраховане	(61 212)	(37 527)	63%
Аквизиционни разходи	(47 549)	(48 128)	(1%)
Разходи за ликвидация на щети	(5 889)	(4 610)	28%
Други застрахователни разходи	(35 961)	(16 903)	113%
	(568 944)	(486 033)	

	2015	2014	Изменения
	‘000 лв	‘000 лв	
Приходи от лихви по видове източници:			
Предприятия	135 120	153 715	(12,10%)
ДЦК	39 919	35 565	12,24%
Банки	2 117	8 449	(74,94%)
Граждани	36 331	30 376	19,60%
Други	1 846	988	86,84%
	215 333	229 093	

	2015	2014	Изменения
	‘000 лв	‘000 лв	
Разходи за лихви по депозанти:			
Предприятия	(33 033)	(39 354)	(16,06%)
Граждани	(65 546)	(78 874)	(16,90%)
Банки	(3 130)	(9 627)	(67,49%)
Други	(1 756)	(5 235)	(66,46%)
	(103 465)	(133 090)	

Печалба от операции с финансови инструменти

	2015	2014	Изменения
	‘000 лв.	‘000 лв.	
Положителни разлики от операции с ценни книжа и инвестиции	490 465	484 049	1,25%
Приходи от дивиденди от финансови инструменти	13 853	5 342	159,32%
Други	31	4 152	99,25%
	504 318	493 543	

Загуба от операции с финансови инструменти

	2015	2014	Изменения
	‘000 лв.	‘000 лв.	
Отрицателни разлики от операции с ценни книжа и инвестиции	(442 336)	(420 081)	5,30%
Други	(52)	(100)	(48,00%)
	(443 388)	(420 181)	

Административни разходи	2015	2014	Изменения
	‘000 лв.	‘000 лв.	
Разходи за персонала	(80 069)	(76 324)	4,91%
Разходи за външни услуги	(62 589)	(63 431)	(1,33%)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	(57 375)	(35 051)	63,69%
Разходи за материали	(7 209)	(6 618)	8,93%
Други	(43 880)	(24 202)	81,31%
	(251 122)	(205 626)	

Разходи за персонала	2015	2014	Изменения
	‘000 лв.	‘000 лв.	
Разходи за заплати	(100 066)	(94 307)	6,11%
Разходи за социални осигуровки	(17 084)	(16 440)	(203,91%)
	(117 150)	(110 747)	

Други финансови приходи, нетно	2015	2014	Изменения
	‘000 лв	‘000 лв	
Приходи от такси и комисионни, нетно	41 368	50 263	(17,69%)
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	18 418	23 221	(20,68%)
Други	5 729	8 766	(34,65%)
	65 515	82 250	



Приходи и такси и комисиони	2015	2014	Изменения
	‘000 лв	‘000 лв	
Банкови преводи в страната и чужбина	23 210	22 737	2,08%
Обслужване на сметки	10 427	9 326	11,81%
Отпускане и погасяване на кредити	2 087	1 816	14,92%
Обслужване на задбалансови ангажименти	1 811	1 204	50,42%
Други приходи от такси и комисиони, различни от банкови	351	12 470	(97,19%)
Други приходи	12 915	11 763	9,79%
Общо приходи от такси и комисиони	50 801	59 316	

Разходи за и такси и комисиони	2015	2014	Изменения
	‘000 лв	‘000 лв	
Банкови преводи в страната и чужбина	(7 057)	(5 780)	22,09%
Обслужване на сметки	(446)	(1 388)	(67,87%)
Освобождаване на ценни пратки	(275)	(231)	19,05%
Сделки с ценни книжа	(96)	(130)	(26,15%)
Други разходи за такси и комисиони, различни от банкови	-	(67)	(100,00%)
Други разходи	(1 559)	(1 457)	7,00%
Общо разходи за такси и комисиони	(9 433)	(9 053)	

През 2015 г. и 2014 г. Химимпорт АД разпредели на акционерите си, притежатели на привилегировани акции гарантиран дивидент в размер на 17 693 хил. лв.(17 741 хил.лв. за 2014 г.) или по 0.1998 лв. за една привилегирована акция.

Важни научни изследвания и разработки

За 2015 г не са поръчвани и не са извършвани важни научни изследвания и разработки.

Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента

Групата няма сключени големи сделки за периода по смисъла на чл. 114, ал.1 от ЗППЦК.

Информация относно сделките, сключени между свързани лица извън групата, през 2015 г., предложения за сключване на такива сделки, както и сделки извън обичайната и дейност, по които Групата е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента

Свързаните лица на Групата включват дружеството-майка, нейните инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал, ключов управленски персонал на Дружеството и други свързани лица, описани по-долу..

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

Сделки със собствениците

	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги, приходи от лихви и други приходи		
Приходи от лихви	5 763	9 159
Покупки на услуги, разходи за лихви и други разходи		
Покупки на услуги	(100)	(21)
Разходи за лихви	(10)	(5)

Сделки с асоциирани и други предприятия извън група

Продажба на стоки и услуги, приходи от лихви и други приходи	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Продажба на продукция		
- асоциирани предприятия	859	1 251
- други свързани лица под общ контрол	478	488
Продажба на стоки		
- асоциирани предприятия	272	1 363
- други свързани лица под общ контрол	1550	297
Продажба на услуги		
- асоциирани предприятия	4 726	3 314
- други свързани лица под общ контрол	2176	1299
Приходи от лихви		
- съвместни предприятия	202	119
- асоциирани предприятия	38	58

Продажба на стоки и услуги, приходи от лихви и други приходи	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
- други свързани лица под общ контрол	2 332	11 053
Други приходи		
- асоциирани предприятия	627	1 271
- други свързани лица под общ контрол	25	54
Покупки на услуги и разходи за лихви	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Покупки на услуги		
- асоциирани предприятия	(16 961)	(22 045)
- други свързани лица под общ контрол	(6 043)	(954)
Разходи за лихви		
- асоциирани предприятия	-	(100)
- други свързани лица под общ контрол	(97)	(306)

Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на управителния съвет и надзорния съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал се състоят от текущи заплати и възнаграждения, както следва

Сделките с ключов управленски персонал включват са следните:

	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(1 544)	(339)
Разходи за социални осигуровки	(19)	(18)
Служебни автомобили	(2)	(1)
Общо краткосрочни възнаграждения	(1 565)	(358)
Разчети със свързани лица в края на годината		
	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Дългосрочни вземания от:		
- собственици	4 207	2 762
- асоциирани предприятия	1 096	2 347
- съвместни предприятия	39	2 433
- други свързани лица под общ контрол	6 432	14 599
Общо дългосрочни вземания от свързани лица	11 774	22 141
Краткосрочни вземания от:		
	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
- собственици	182 897	125 786
- асоциирани предприятия	3 271	1 538
- съвместни предприятия	525	1 173
- други свързани лица под общ контрол	28 056	144 075
Общо краткосрочни вземания от свързани лица	214 749	272 572
Дългосрочни задължения към:		
	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
- собственици	38	2
- асоциирани предприятия	2 663	1 658
- съвместни предприятия	145	432
- други свързани лица под общ контрол	761	558
Общо дългосрочни задължения към свързани лица	3 607	2 650



Дългосрочни задължения към:	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Краткосрочни задължения към:	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
- собственици	759	355
- асоциирани предприятия	11 609	8 576
- съвместни предприятия	-	338
- други свързани лица под общ контрол	3 849	5 645
Общо краткосрочни задължения към свързани лица	16 217	14 914

Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

През 2015 г. няма събития с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността на емитента.

Информация за сделки, водени извън балансово

Към 31 декември 2015 г. и 2014 г. Групата има сключени договори за отпускане на банкови кредити на клиенти, чието бъдещо усвояване зависи от това дали кредитополучателите отговарят на определени критерии, включително дали не е регистрирано просрочие по предишни траншове на кредитите, предоставяне на обезпечение с определено качество и ликвидност и други.

Общата сума на условните задължения по отношение на банковата дейност на Групата са както следва:

	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Банкови гаранции в български лева	51 176	51 484
Банкови гаранции в чуждестранна валута	31 006	30 609
Неотменими ангажименти	123 909	104 273
Други условни задължения	329	208
Общо условни задължения	206 420	186 574

Групата е страна по издадени банкови гаранции от Тексим банк АД на стойност 530 хил. лв.

Към датата на изготвяне на финансовия отчет, Групата има правен спор с Летище София ЕАД във връзка с издаден Акт за установяване на публично държавно вземане за летищни такси. Групата обжалва издадения акт, тъй като счита, че при издаването му не са съобразени разпоредбите на Споразумението за отсрочено и разсрочено плащане на летищни такси от 21.07.2009 г. между България Ер АД и Летище София ЕАД, постигнато въз основа на писмо № 04-18-405/ 15.07.2009 г.

на Министъра на финансите, в което изрично е посочено, че Летище София ЕАД може да разсрочи вземанията си като се съобрази с финансовия договор с Европейската инвестиционна банка и с действащото законодателство.

Съгласно договор за концесия на „Пристанищен терминал Лом” – част от пристанище за обществен транспорт Лом, Групата следва да поддържа банкови гаранции в установения размер:

- банкова гаранция за изпълнение на Инвестиционната програма за втората инвестиционна година в размер на 210 хил. лв.;
- банкова гаранция за добро изпълнение на задълженията по Концесияния договор, в размер на 449 хил. лв.;
- банкова гаранция за митнически цели за покриване на митни сборове и други държавни вземания на стоки, съхранявани в митнически склад, в размер на 50 хил. лв.

Съгласно договор за поемане на кредитни ангажименти с Уникредит Булбанк АД, Групата учредява първи по ред особен залог върху земеделска продукция, върху вземания, произтичащи от договори, поръчки и фактури за реализация на земеделска продукция, както и върху всички вземания по всички сметки на Групата в Банката.

На 27.10.2011 г. от Банка ДСК ЕАД е издадена нова банкова гаранция за сумата 50 000 евро, обезпечаваща изпълнението на дейностите по опазване на околната среда и рекултивация на нарушените в резултат на геологопроучвателните дейности терени в Блок 1-12 Кнежа, Българска суша. Банковата гаранция е със срок на валидност до 30.06.2016 г.

През 2015 г. Проучване и добив на нефт и газ АД е изпълнител по договори сключени с Булгартрансгаз ЕАД, за изпълнението на които са издадени от Тексим Банк АД банкови гаранции както следва:

Банкови гаранции реф. №54500ББГ-А-0094/10.06.2015 г. по Договор №2081/01.07.2015 г., реф. №54500ББГ-А-0098/24.07.2015 г. по Договор №2118/27.07.2015 г. и реф. №54500ББГ-А-0115/01.10.2015 г. по Договор №2213/07.10.2015 г. на обща стойност 653 223,50 лв. за добро изпълнение, обезпечени с особен залог на вземанията по сключените договори.

Банкова гаранция реф. №54500ББГ-А-0117/09.10.2015 г. в размер на 109 598 лв. за авансово плащане по Договор №2213/07.10.2015 г. Гаранцията е валидна до 01.08.2016г. и е обезпечена с ДМА, собственост на ПДНГ АД.

Банкова гаранция реф. №54500ББГ-А-0135/22.12.2015 г. в размер на 49 000 лв. за изпълнение на задълженията по Договор №2310/30.12.2015 г. Гаранцията е валидна до 31.01.2018 г. и е обезпечена с ДМА, собственост на ПДНГ АД.

Групата има издадена гаранция от „Юробанк И Еф Джи България“ АД в размер на 2 600 000 лв. в полза на Агенция Митници със срок на валидност до 5 април 2016 г.

- Към 31.12.2015 г. Групата е ответник по съдебно дело с ищец Овергаз Юг АД и материален интерес 28 хил. лв., като делото е спечелено на въззивна инстанция с Решение № 973/02.06.2015 г на Окръжен съд Пловдив.

Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците /начините на финансиране.

Информация за настъпилите промени в дългосрочните и краткосрочните инвестиции на Групата:

Настъпили промени в инвестиции в дъщерни предприятия

Изменение на контролиращото участие

Придобиване на контролиращото участие в България Ер Мейнтананс АД

През 2015 г. Групата придоби контрол над дружество България Ер Мейнтананс ЕАД със седалище в гр. София, България чрез регистриране на дружеството, в резултат на което притежава 100.00 % от собствения му капитал и правата на глас в дружеството.

Учредяването на България Ер Мейнтананс ЕАД е осъществено с цел извършване на ремонтна дейност на въздухоплавателни средства и други свързани услуги.

Общата цена на придобиване възлиза на 90 614 хил.лв. и включва следните компоненти:

	'000 лв.
Покупна цена	90 614
Общо възнаграждение	90 614

Разпределението на покупната цена към придобитите активи и пасиви на дружество България Ер Мейнтананс ЕАД е извършено през 2015 г. Стойността на всяка група придобити активи, пасиви и условни задължения, признати към датата на придобиване, е представена, както следва:

	Призната стойност към датата на придобиване
	'000 лв.
Нетекущи активи	90 614
Общо текущи активи	90 614
Нетни разграничими активи и пасиви	90 614

Не е възникнала репутация или печалба в резултат на бизнес комбинацията:

	'000 лв.
Общо възнаграждение	90 614
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи	(90 614)
Репутация/(Печалба)	-

Придобиване на неконтролиращо участие в Зърнени храни България АД

През 2015 г. Групата придоби допълнително дялово участие в размер 0.25% в своето дъщерно дружество Зърнени Храни България АД за сума в размер на 92 хил. лв., като по този начин увеличи своето контролиращо участие на 68.94% (номинален).

Балансовата стойност на новопридобитите нетните активи на дъщерното дружество Зърнени Храни България АД, признати към датата на придобиване в консолидирания финансов отчет, възлиза на 657 хил.лв. Групата е признала намаление на неконтролиращото участие в размер на 657 хил. лв. и увеличение на неразпределената печалба в размер на 565 хил. лв.

	‘000 лв.
Общо прехвърлено възнаграждение	(92)
Допълнително придобит дял в нетните активи на дружество Зърнени Храни България АД,	657
Увеличение на неразпределената печалба	565

Придобиване на неконтролиращо участие в Проучване и добив на нефт и газ АД

През 2015 г. Групата придоби допълнително дялово участие в размер 0.02% в своето дъщерно дружество Проучване и добив на нефт и газ АД за сума в размер на 26 хил. лв., като по този начин увеличи своето контролиращо участие на 66.38% (номинален).

Балансовата стойност на новопридобитите нетните активи на дъщерното дружество Проучване и добив на нефт и газ АД, признати към датата на придобиване в консолидирания финансов отчет, възлиза на 23 хил.лв. Групата е признала намаление на неконтролиращото участие в размер на 23 хил. лв. и намали на неразпределената печалба в размер на 3 хил. лв.

	‘000 лв.
Прехвърлено възнаграждение	(26)
Допълнително придобит дял в нетните активи на дружество Проучване и добив на нефт и газ АД	23
Намаление на неразпределена печалба	(3)

Продажба на част от контролиращото участие в Параходство Българско Речно плаване АД

През 2015 г. Групата продаде дялово участие в размер на 0.93% в своето дъщерно дружество Параходство Българско Речно плаване АД за парична сума в размер на 591 хил. лв., като по този начин намали своето контролиращо участие от 80.71 %.

Балансовата стойност на нетните активи на дъщерното дружество Параходство Българско Речно плаване АД, признати към датата на продажбата в консолидирания финансов отчет в увеличение на неконтролиращото участие, възлиза на 703 хил. лв. Групата е признала увеличение на неразпределената печалба в размер на 94 хил.лв.

‘000 лв.

Общо прехвърлено възнаграждение	(591)
Допълнително придобит дял в нетните активи на Параходство Българско Речно плаване АД	685
Увеличение на неразпределената печалба	94

Инвестиции, отчетани по метода на собствения капитал

Инвестиции в асоциирани предприятия

Групата притежава акции или дялове от капитала на следните асоциирани предприятия:

Име	2015	Участие	2014	Участие
	'000 лв.	%	'000 лв.	%
Луфтханза Техник София ООД	5 666	24.90%	6 038	24.90%
Суиспорт България АД	4 253	49.00%	2 933	49.00%
Силвър Уингс България ООД	3 967	42.50%	5 656	42.50%
Амадеус България ООД	3 168	45.00%	3 140	45.00%
ВиТиСи АД	2 544	41.00%	2 541	41.00%
Добрички панаир АД	741	39.98%	695	39.98%
Каварна Газ ООД	463	35.00%	466	35.00%
Фрапорт ТСЕМ АД	-		117 021	40.00%
	20 802		138 490	

Инвестициите в асоциирани предприятия са отчетени във финансовия отчет на Групата по метода на собствения капитал. Датата на финансовите отчети на асоциираните предприятия е 31 декември.

Финансовата информация за асоциираните предприятия може да бъде обобщена както следва

	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Активи	100 825	550 692
Пасиви	(52 436)	(350 542)
Приходи	126 905	246 082
Печалба за периода	8 677	40 398
Дял от печалбата за периода, полагащ се на Групата	3 044	15 416

През 2015 г. Групата прехвърля контрола си върху Фрапорт ТСЕМ АД и рекласифицира инвестицията си с оглед на бъдещите си планове.

През 2015 г. Групата е получила дивиденди от асоциираните си предприятия в размер на 1 597 хил. лв..

Инвестиции в съвместни предприятия

Групата притежава акции или дялове от капитала на следните съвместни предприятия:

Име	2015		2014	
	‘000 лв.	Участие %	‘000 лв.	Участие %
Нюанс БГ АД	1 036	50.00%	1 036	50.00%
Варнафери ООД	5 007	50.00%	-	50.00%
	6 043		1 036	

В таблицата е представен дял от загубата, полагащ се на Групата, непризнат в резултата в текущия отчетен период, т.к. превишава направената инвестиция.

Инвестициите в съвместните предприятия са отразени във финансовия отчет на Групата по метода на собствения капитал. Датата на финансовите отчети на съвместните предприятия е 31 декември. Финансовата информация за съвместните предприятия може да бъде обобщена, както следва:

	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Активи	28 989	40 302
Пасиви	(26 577)	(47 526)
Приходи	43 850	41 193
Загуба	(5 026)	(8 767)
Дял от загубата за Групата	(2 513)	(4 384)
Признат дял от загубата за Групата	-	-

Групата няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани със съвместното предприятие.

Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружеството-майка в качеството им на заемополучатели договори за заем.

Финансови задължения

	Текущи		Нетекущи	
	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Задължения към депозанти	3 462 081	3 092 272	835 887	755 990
Задължения за дивиденди	14 257	14 127	6 912	20 545
Облигационни заеми	8 169	3 980	171 848	174 571
Банкови заеми	55 846	39 060	94 243	44 300
Други заеми	40 629	31 798	4 382	5 188
Задължения по договори за застраховане	37 383	15 946	-	-
Деривативи, държани за търгуване	578	2 633	-	-
Депозити от банки	6 433	17 875	-	620
Задължения по пестии	11 395	36 195	8 412	49 310
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	9 014	1 408	-	-
Общо балансова стойност	3 645 785	3 255 294	1 121 684	1 050 524

Задължения към депозанти, дългосрочни и краткосрочни

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Анализ по срочност и вид валута:		
Безсрочни депозити		
В лева	785 829	669 282
В чуждестранна валута	202 511	166 728
	<u>988 340</u>	<u>836 010</u>
Срочни депозити		
В лева	1 095 773	1 003 280
В чуждестранна валута	999 855	973 455
	<u>2 095 628</u>	<u>1 976 735</u>
Спестовни влогове		
В лева	803 246	685 529
В чуждестранна валута	398 914	329 423
	<u>1 202 160</u>	<u>1 014 952</u>
Други депозити		
В лева	8 718	13 217
В чуждестранна валута	3 122	7 348
	<u>11 840</u>	<u>20 565</u>
Общо задължения към други депозанти	4 297 968	3 848 262

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Анализ по вид клиент и вид валута:		
Депозити на граждани		



В български лева	1 938 074	1 702 868
В чуждестранна валута	1 327 658	1 205 867
	<u>3 265 732</u>	<u>2 908 735</u>
Депозити на предприятия		
В български лева	745 899	646 751
В чуждестранна валута	273 208	270 198
	<u>1 019 107</u>	<u>916 949</u>
Депозити на други институции		
В български лева	8 718	13 464
В чуждестранна валута	4 411	9 114
	<u>13 129</u>	<u>22 578</u>
Общо задължения към други депозанти	<u>4 297 968</u>	<u>3 848 262</u>

Задължение за дивиденди

Към 31 декември 2015 г. задълженията за дивиденди по привилегированите акции са както следва:

	Текущи		Нетекучи	
	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Задължение за дивиденди	14 257	14 127	6 912	20 545
	<u>14 257</u>	<u>14 127</u>	<u>6 912</u>	<u>20 545</u>

Задълженията за дивиденди на Групата са възникнали във връзка с емитираните през 2009 г. задължително конвертируеми привилегировани акции с 9% гарантиран фиксиран годишен дивидент. Всяка привилегирована акция в обръщение дава право на своя притежател на кумулативен гарантиран дивидент в размер 9% от емисионната стойност. Поради това, че дивидентът по привилегированите акции е гарантиран, същият е дължим от Групата, независимо от това дали през съответната година Общото събрание е взело решение за разпределение на дивидент. Поради това, че е кумулативен, гарантираният дивидент е дължим и независимо от това дали Групата е формирала разпределяема печалба за съответната година.

При конвертиране притежателите на привилегировани акции се считат за притежатели на обикновени акции от датата, на която Централният депозитар ги регистрира като такива.

Облигационни заеми

Облигационните заеми, получени от Групата са както следва:

	Текущи		Нетекучи	
	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Облигационните заеми	8 169	3 980	171 848	174 571
	<u>8 169</u>	<u>3 980</u>	<u>171 848</u>	<u>174 571</u>

Балансовата стойност на задълженията на Групата по посочените облигационни заеми към 31 декември 2015 г. е в размер на 180 017 хил. лв. (2014 г. : 178 551 хил. лв.), изчислени по метода на ефективния лихвен процент

Банкови заеми

Банковите заеми на Групата представляват получени средства от български банки, които са предназначени за финансиране на инвестиционни проекти на Групата и за подпомагане на текущата оперативна дейност на дружествата в Групата. Банковите заеми са класифицирани според срока за тяхното погасяване, договорен при отпускането на съответния заем.

	Краткосрочни		Дългосрочни	
	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Банкови заеми	55 846	39 060	94 243	44 300

Дългосрочни банкови заеми

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Револвиращи и инвестиционни банкови кредити	94 243	44 300
	94 243	44 300

Инвестиционни кредити

Групата е получила следните банкови заеми с инвестиционна цел:

- Инвестиционен кредит от 30.01.2015 г. за сума в размер на 58 675 хил. лв. и срок за погасяване 30.04.2023 г. съгласно погасителен план. Заемът е обезпечен с недвижими имоти. Годишният лихвен процент по заема е в размер на базов лихвен индекс, премия и надбавка за редовен дълг (3М СОФИБОР) 4.9%.
- Групата е получила заем от търговска банка със срок за погасяване 21 декември 2020 г. и лихвен процент тримесечен Софибор + 6% надбавка. Като обезпечение по кредита Групата е предоставила несамоходна сухотоварна баржа БРП 19003 (собственост на Групата) и дълготрайни материални активи, закупени със средства от кредита. Към 31 декември 2015 дългосрочната част на задължението е в размер на 1 538 хил. лв. (2014 г.: 1 923 хил. лв.) и краткосрочната част – в размер на 385 хил. лв. (2014 г.: 385 хил. лв.).
- Групата е страна по договор за инвестиционен банков кредит, сключен на 21 юни 2013 г., с падеж на 22 май 2023 г. Плащанията се извършват в лева, а лихвата по кредита е в размер на тримесечен SOFIBOR плюс 3 пункта надбавка, но не по-малко от 6.5%. Заемът е обезпечен с ипотека на недвижими имоти, залог на дълготрайни материални активи по реда на Закона за особените залози. Остатъкът по кредита към 31 декември 2015 г. е 14 774 хил. лв. (2014 г.: 14 974 хил. лв.).
- Групата е страна по договор за инвестиционен банков кредит, сключен на 16 март 2011 г., с падеж на 31 декември 2017 г. Плащанията се извършват в лева, а лихвата

по кредита е в размер на 12 месечен EURIBOR плюс 6 пункта надбавка. Заемът е обезпечен с ипотека на недвижими имоти, залог на дълготрайни материални активи по реда на Закона за особените залози. Остатъкът по кредита към 31 декември 2015 г. е в размер на 6 099 хил. лв. (2014 г.: 8 704 хил. лв.)

- Групата е страна по договор за инвестиционен кредит, сключен на 04 декември 2015 г., в размер на 320 хил.лв за закупуване на екструдерна инсталация за производство на ръкавно фолио за дребен амбалаж. Към отчетния текущ период са усвоени средства за първия транш на плащането за инсталацията в размер на 124 хил.лв. Годишна лихва се формира от сбора на месечния СОФИБОР и надбавка от 4.8%, но не по-малко от 5.5% . Крайният срок на кредита за погасяване е 05.01.2019 г.
- Групата е страна по договор за инвестиционен кредит, сключен на 06 юни 2006 г., с падеж на 25 април 2016 г. Плащанията се извършват в лева, а лихвата по кредита е в размер на 3 месечен EURIBOR плюс 4.5 пункта надбавка. Заемът е обезпечен с недвижими имоти, собственост на Парк билд ООД: хотелски комплекс „Геолог” в к.к. Св. Св. Константин и Елена.
- Групата е страна по договор за инвестиционен кредит, сключен на 13 декември 2013 г., с падеж на 13 декември 2016 г. Плащанията се извършват в лева, а лихвата по кредита е в размер на 1 седмичен СОФИБОР плюс 3 пункта надбавка.

Револвиращи кредити

- Групата е получила два револвиращи банкови кредита от търговска банка на 29 август 2008 г. и 16 ноември 2006 г. с падеж на 28 август 2017 г. при лихвен процент в размер на 1 месечен EURIBOR плюс 0,875 пункта надбавка.
- Групата е получила два банкови кредити за предоставяне на оборотни средства със срок за връщане съответно 28.06.2016 г. и 01.02.2021 г. Общо усвоената и дължима сума към 31 декември 2015 г. е в размер на 2 164 хил. лв. (2014 г.: 2 606 хил. лв.). Годишният лихвен процент по договорите е в рамките на 6.00 % – 6.50 % върху използваната част от отпуснатите заеми. Заемът със срок на погасяване 01.02.2021 г. е обезпечен с Договор за особен залог на вземане на трета страна по договор за наем на „Хангар с олекотена конструкция (ХОК)“ и свързващ коридор, находящи се в гр. София, район Слатина, Летище София.

Краткосрочни банкови заеми

	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Краткосрочни револвиращи и инвестиционни банкови кредити	55 846	39 060
	55 846	39 060

Инвестиционни кредити

Задължението на Групата към 31 декември 2015 г. включва следните задължения по инвестиционни банкови заеми:

- Групата е получила заем в размер на 3 000 хил. лева от търговска банка по договор, сключен на 05 октомври 2011 г., с падеж на 05 август 2016 г. Лихвата е в размер на 1М СОФИБОР плюс 4%, като лихвата не може да бъде по-ниска от 8.5% и по-висока от 10%. Валутата, в която се извършват плащанията, е български лев. Заемът

е обезпечен с недвижим имот – хотелски комплекс „Геолог” в к.к. Св. Св. Константин и Елена, собственост на Парк Билд ООД;

Револвиращ кредит

Групата е сключила договор за банков револвиращ кредит на 28 януари 2008 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 1 месечен SOFIBOR плюс 6 пункта надбавка. Падежът на заема е на 25 юли 2016 г.

Други заеми

	Текущи		Нетекущи	
	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Други заеми	40 629	31 798	4 382	5 188

Други дългосрочни заеми

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансираня от ДФ “Земеделие”	40	78
Дългосрочни заеми	4 342	5 110
	4 382	5 188

Други дългосрочни заеми са получени при годишни лихвени равнища от 4% до 10% в зависимост от срочността на кредита. Получените заеми не са обезпечени с активи на Групата. Плащанията по тях се извършват във валутата, в която са отпуснати.

Други краткосрочни заеми

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Краткосрочните заеми	40 564	31 798
Финансираня от ДФ “Земеделие”	65	-
	40 629	31 798

Краткосрочните заеми са получени при годишни лихвени равнища от 4% до 10% в зависимост от срочността на кредита. Срокът на погасяване е при поискване от Групата. Заемите са без обезпечения. Справедливата стойност на получените заеми не е определяна по отделно, тъй като ръководството счита, че балансовата им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

Задължения по договори за застраховане

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
--	------------------	------------------



Задължения по застраховане	11 376	10 122
Задължения по презастраховане	25 276	4 935
Разчети с Гаранционен фонд	731	865
Други	-	24
	37 383	15 946

Деривативи, държани за търгуване

Към 31 декември 2015 г. деривативите, държани за търгуване в размер на 578 хил. лв., (2014 г.: 2 633 хил. лв.) са представени по справедлива стойност и включват сделки по покупка и продажба на валута, на ценни книжа, форуърдни договори и валутни суапове на открития пазар.

Депозити от банки

	Текущи		Нетекущи	
	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Безсрочни депозити - местни банки				
-В български лева	1 159	1 015	-	-
-В чуждестранна валута	1 603	826	-	-
			-	
Безсрочни депозити от чуждестранни банки в чуждестранна валута	1 637	3 253	-	-
Срочни депозити от чуждестранни банки в чуждестранна валута	2 034	12 781	-	620
	6 433	17 875	-	620

Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа

Към 31 декември 2015 г. Групата има сключени споразумения с клауза за обратно изкупуване на ценни книжа с български дружества на обща стойност 9 014 хил. лв. (2014 г.: 1 408 хил. лв.), в това число и натрупани задължения по лихви по тях

Лизинг

Финансов лизинг като лизингополучател

Групата има сключени договори за финансов лизинг в качеството си на лизингополучател за придобиването на техника и оборудване за кораби, леки автомобили, производствени машини, компютърна техника и други. Активите са включени в консолидирания отчет за финансово състояние в „Имоти, машини и съоръжения”. Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 20 575 хил. лв. (2014 г.: 34 766 хил. лв.).

Задълженията за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи, придобити при условията на финансов лизинг.

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

31 декември 2015 г.	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Лизингови плащания	2 015	5 354	7 369
Дисконтиране	(206)	(444)	(650)
Нетна настояща стойност	1 809	4 910	6 719

31 декември 2015 г.	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Лизингови плащания	4 836	6 275	11 111
Дисконтиране	(198)	(137)	(335)
Нетна настояща стойност	4 638	6 138	10 776

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

Оперативен лизинг като лизингополучател

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

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Над 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2015 г.	52 050	150 689	48 860	251 599
Към 31 декември 2014 г.	56 797	129 354	12 233	198 384

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, са в размер на 64 443 хил. лв. (2014 г: 57 446 хил. лв.).

Значимите за Групата действащи договори за оперативен лизинг са свързани с наемането на самолети и недвижими имоти.

Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет, Групата е лизингополучател по договори за оперативен лизинг на 10 самолета (тип Ербъс, тип БАЕ, тип Ембраер).

Групата е страна по договори за оперативен лизинг на масивна административна сграда намираща се в идеалния център на гр. София, която ще се използва за централа на Централна Кооперативна Банка АД. Правото за ползване върху сградата е учредено за срок до 2016 г. Групата е страна по договори за оперативен лизинг на други тридесет и осем масивни административни сгради, намиращи се в няколко големи града на територията на страната, които ще се използват за клонове на банката. Правата за ползване върху сградите са учредени за срокове от 2020 г. и до 2026 г.

Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условни плащания или последващо закупуване.

Оперативен лизинг като лизингодател

През 2015 г. и 2014 г. Групата предоставя под наем самолети на други компании при условията на оперативен лизинг. Реализираните приходи от отдаване на самолети под наем през 2015 г. са в размер на 23 674 хил. лв. (2014 г: 13 788 хил. лв.).

През 2014 г. и 2015 г. Групата отдава и недвижими имоти и плавателни съдове от групата на имоти, машини, съоръжения, както и инвестиционни имоти по договори за оперативен лизинг.

Приходите от наеми за 2015 г. възлизат на 2 903 хил. лв. (2014 г.: 6 728 хил. лв.).

Направените разходи по експлоатация на отдаваните под наем активи са в размер на 563 хил. лв. и са признати „Консолидирания отчет за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход”.

Бъдещите минимални лизингови постъпления са представени, както следва:

Минимални лизингови постъпления			
До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Над 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.

Към 31 декември 2015 г.	9 317	45 140	40 853	95 310
Към 31 декември 2014 г.	1 889	747	1 123	3 759

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

Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи акции на емитента

Съгласно справка от Централен депозитар, издадена към 31 декември 2015 г. членовете на Надзорния и Управителния съвет притежават следния брой акции:

Членове на Надзорния съвет

Име	Брой акции	% от капитала
1. Химимпорт Инвест АД	111 439 365	73.86%
2. ЦКБ Груп ЕАД	5 160 005	3,42%

Членове на Управителния съвет

Име	Брой акции	% от капитала
1. Александър Керезов	100 000	0.07%
2. Иво Каменов	309 925	0.21%
3. Никола Мишев	33 790	0.02%
4. Миролюб Иванов	55 666	0.04%

Емитентът не е предоставял опции върху неговите ценни книжа, както и специални права на притежание от страна на членовете на Управителния съвет.

Информация за участието на членовете на Надзорен и Управителен Съвет в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети съгласно чл. 247 от ТЗ

Иво Каменов Георгиев – Изпълнителен директор, член на Управителния съвет на Химимпорт АД:

- управител/ изпълнителен директор: изпълнителен директор на: Химимпорт” АД, ЕИК 000627519 – София; „Инвест Кепитъл” АД, ЕИК 831541734 – София, „Инвест Кепитъл Мениджмънт” ООД, ЕИК 103045368 – Варна;
- Прокурист- ЗАД Армеец АД, ЕИК 121076907-София
- член на УС и на: Химимпорт” АД, ЕИК 000627519 – София; „ЦКБ Груп” ЕАД, ЕИК 121749139 – София.
- член на НС на ЦКБ АД, ЕИК 831447150, - София;

- член на СД член на СД на: „Инвест Кепитъл” АД, ЕИК 831541734 – София; притежава пряко повече от 25 на сто от капитала на други търговски дружества, както следва:

„Варненска Консултантска Компания” ООД, ЕИК 103060548 – Варна; „Инвест Кепитъл Мениджмънт” ООД, ЕИК 103045368 - Варна; „Тортуга” ООД, ЕИК 103536374 – Варна

Марин Великов Митев – Изпълнителен директор, Член на Управителния съвет на Химимпорт АД:

- управител/ изпълнителен директор: „Химимпорт” АД, ЕИК 000627519 – София, „Инвест Кепитъл” АД, ЕИК 831541734 – София; „Спортен комплекс Варна” АД, ЕИК 103941472 – Варна; „Голф Шабла” АД, ЕИК 124712625 – Шабла „Инвест Кепитъл Мениджмънт” ООД, ЕИК 103045368 – Варна, ЕТ “Марин Митев – Проджект Мениджмънт”, ЕИК 103326073. член на НС на: “ЦКБ” АД, ЕИК 831447150 „ЦКБ Груп” ЕАД, ЕИК 121749139 - София.
- член на УС и изпълнителен директор на: „Химимпорт” АД, ЕИК 000627519 – София.
- член на СД “Инвест Кепитъл” АД, ЕИК 831541734 – София; „Спортен комплекс Варна” АД, ЕИК 103941472 – Варна; „Голф Шабла” АД, ЕИК 124712625
- притежава пряко повече от 25 на сто от капитала на други търговски дружества, както следва:

„Варненска Консултантска Компания” ООД, ЕИК103060548 – Варна; „Инвест Кепитъл Мениджмънт” ООД, ЕИК 103045368- Варна; „Тортуга” ООД, ЕИК 103536374 – Варна; ЕТ“Марин Митев – Проджект Мениджмънт”, ЕИК 103326073.

Марияна Ангелова Баждарова - Член на Надзорния съвет:

- член на НС на Химимпорт АД, ЕИК 000627519 - София;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от капитала на други търговски дружества

Цветан Цанков Ботев – Председател на Управителния Съвет на „Химимпорт” АД:

- управител/ изпълнителен директор: Химимпорт Фарма” АД, ЕИК 131181471 – София. “Булхимтрейд” ООД, ЕИК 200477808 – София; “Химойл Трейд ” ООД– в ликвидация.
- заместник – председател на Управителния Съвет на „Централна кооперативна банка” АД ЕИК 831447150; член на Управителния съвет на: “Химимпорт” АД, ЕИК 000627519 – София.
- Член на СД на: Химимпорт Фарма” АД, ЕИК 131181471 – София. ; “Петрохим Трейд” ЕАД ЕИК 130535554 - София
- не притежава пряко повече от 25 на сто от капитала на други търговски дружества.

Александър Димитров Керезов – Зам. председател и член на Управителния Съвет на „Химимпорт” АД

- управител/ изпълнителен директор: Зърнени храни България”АД, ЕИК 175410085. управител на СК „ХГХ Консулт” ООД, ЕИК 130452457, управител на “ПРОТЕКТ АРТ” ООД , ЕИК 203844348, Управител на СДРУЖЕНИЕ "СЪГЛАСИЕ 066" ЕИК 176941060,
- член на Управителния Съвет на „Централна кооперативна банка” АД, ЕИК 831447150;
- член на НС: на ПОАД “ЦКБ - Сила”, ЕИК 825240908.

- член на СД на: „Българскиан Еървейз Груп“ ЕАД, ЕИК 131085074
- член на УС на:
“Химимпорт” АД, ЕИК 000627519; ЗАД “Армеец”, ЕИК 121076907; “Параходство БРГ” АД, ЕИК 827183719; „ЦКБ Груп“ ЕАД, ЕИК 121749139; Зърнени храни България” АД, ЕИК 175410085; “Асенова Крепост” АД, ЕИК 112012041 ;
- притежава пряко повече от 25 на сто от капитала на други търговски дружества, както следва:
Протект Арт ООД, ЕИК 203844348, Кети Травъл ЕООД, ЕИК 175106424

Миролюб Панчев Иванов - член на Управителния Съвет на „Химимпорт” АД

- управител/ изпълнителен директор „Омега Финанс“ ООД, ЕИК 831385114 – гр. София; „Прайм Лега Консулт“ ООД, ЕИК 130993620 – гр. София; „ЦКБ РИЪЛ И СТЕЙТ ФОНД“ АДСИЦ, ЕИК 131550406 – гр. София, Кепитал Инвест ЕАД, ЕИК 121878333– гр. София, Инвест Кепитал Асет Мениджмънт ЕАД, ЕИК 200775128 – гр. София, Техноимпекс АД, ЕИК 121483350-София, ДОГОВОРЕН ФОНД "ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ-ВИСОКОДОХОДЕН", ЕИК 175860666
- Член в управителния съвет на „Проучване и добив на нефт и газ АД“, ЕИК 824033568 – гр. София; Член в УС на „Зърнени Храни България“ АД, ЕИК 175410085 – гр. София;
- Член в СД на „ЦКБ РИЪЛ И СТЕЙТ ФОНД“ АДСИЦ, ЕИК 131550406 – гр. София; „Българска корабна компания“ АД, ЕИК 175389730 – гр. София; „Национална Стокова Борса“ АД, ЕИК 115223519 – гр. Пловдив; Кепитал Инвест ЕАД, ЕИК 121878333– гр. София; Инвест Кепитал Асет Мениджмънт ЕАД, ЕИК 200775128 – гр. София; Техноимпекс АД, ЕИК 121483350-София, Член в НС на „Пенсионноосигурително акционерно дружество ЦКБ – Сила“ АД, ЕИК 825240908 – гр. София
- не притежава пряко повече от 25 на сто от капитала на други търговски дружества.

Никола Пеев Мишев - член на Управителния Съвет на „Химимпорт” АД

- управител/ изпълнителен директор: „Петрохим Трейд“ ЕАД, ЕИК 130535554 – гр. София, „Химснаб Трейд“ ООД, ЕИК 131388356 – гр. София; „Рабър Трейд“ ООД, ЕИК 130430425 – гр. София; „Булхимтрейд“ ООД, ЕИК 200477808 – гр. София; „Химцелтекс“ ООД, ЕИК 130434434 – гр. София; „Асенова Крепост“ АД, ЕИК 115012041 – гр. Асеновград
- Член в СД на „Петрохим Трейд“ ЕАД, ЕИК 130535554 – гр. София; „Асела“ АД, ЕИК 115023575 – гр. Асеновград;
- Член в УС на „Зърнени Храни България“ АД, ЕИК 175410085 – гр. София; „Асенова Крепост“ АД, ЕИК 115012041 – гр. Асеновград;
- Член на НС: ЗАД “Армеец”, ЕИК 121076907
- не притежава пряко повече от 25 на сто от капитала на други търговски дружества

Информация за известните на Дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да

настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Няма информация за договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери

Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал. Ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Групата няма висящи съдебни, административни или арбитражни дела, вземанията или задълженията, които заедно или поотделно възлизат на най-малко 10% от собствения му капитал.

Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление по чл. 100н от ЗППЦК.

Информацията по тази точка е представена в отделен документ.

Промени в цената на акциите на Дружеството - майка

Съгласно информация от Българска фондова борса – София, цените на обикновените и привилегировани акции през предходния 12 месечен период на 2015 г. имат следното движение:

Обикновени акции

Начална цена : 2.080 лв. на 02 януари 2015 г.
Последна цена : 1.727 лв. на 30 декември 2015 г.

Привилегировани акции

Начална цена : 2.300 лв. на 03 януари 2015г.
Последна цена : 2.197 лв. на 30 декември 2015 г.

Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Финансови активи, държани до падеж:		
Облигации	<u>764 011</u>	<u>298 338</u>
Финансови активи на разположение за продажба:		
Ценни книжа и дългови облигации	<u>268 032</u>	<u>331 651</u>
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):		
Недеривативни финансови активи	1 241 646	1 180 633
Деривативи	491	6 068
	<u>1 242 137</u>	<u>1 186 701</u>

Финансови активи	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Кредити и вземания:		
Търговски и други вземания	204 005	166 597
Вземания по застрахователни и презастрахователни договори	64 118	62 392
Вземания по предоставени заеми	2 602 355	2 318 421
Вземания от свързани лица	226 523	294 713
Пари и парични еквиваленти	1 229 113	1 480 670
	4 326 114	4 322 793
	6 600 294	6 139 483
Финансови пасиви	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност		
Задължения към депозанти	4 297 968	3 848 262
Заеми	375 117	298 897
Задължения за дивиденди	21 169	34 672
Депозити от банки	6 433	18 495
Задължения по цесии	19 807	85 505
Задължения по договори за застраховане	37 383	15 946
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	9 014	1 408
Задължения по финансов лизинг	6 719	10 776
Търговски и други задължения	216 295	201 369
Задължения към свързани лица	19 824	17 564
	5 009 729	4 532 894
Деривативи, определени като хеджиращи инструменти на паричен поток (отчитани по справедлива стойност):		
Деривативи	578	2 633
	5 010 307	4 535 527

Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата и в резултат на оперативната си и инвестиционна дейност, Групата е изложена на различни видове рискове – застрахователен риск, пазарен риск, риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени. Управлението на риска на Групата се осъществява от управителния съвет на Групата. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории

на Групата. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са изброени по-долу.

Застрахователен риск

Застрахователен риск е рискът от настъпване на застрахователни събития в резултат на притежавания портфейл от застрахователни договори, при което размерът на щетите и на дължимите обезщетения да надхвърлят размера на заделените застрахователни резерви.

Това зависи от честотата, с която възникват застрахователните събития, вида застрахователен портфейл, размера на застрахователните обезщетения. За смекчаване на този риск от голямо значение има разнообразието на застрахователния портфейл и теорията на вероятностите.

Основните рискове, на които Групата е изложена са:

- Риск, свързан с възвращаемост от направените инвестиции - риск от загуба, когато възвращаемостта на инвестициите се различава от очакваното.
- Риск, свързан с разходите – риск от загуба, когато разходите се различават от очакваното;

Групата се стреми да прави относително равномерно разпределение на застрахователните договори, както и да анализира различните видове застрахователни рискове, като това намира отражение в общите условия. Посредством разнообразни методи за оценка и контрол Ръководител на отдел Вътрешен контрол извършва регулярно оценка на риска и наблюдава акумулацията на застрахователни суми по група клиенти и региони. Управлението на риска се осъществява от Дирекция Вътрешен контрол в сътрудничество с актюерите и ръководството на Групата.

Основните фактори, от които зависи положителния финансов резултат на Групата от застрахователна дейност са квотата на щетимост, квотата на разходите и дохода от инвестиции.

Следващата таблица показва чувствителността на Групата в собствения капитал, текущата печалба преди данъци, границата на платежоспособност и коефициент на покритие на границата на платежоспособност (изискуем капитал) със собствен капитал.

Симулации към 31 декември 2015 г.	Печалба	Собствен капитал	Граница на платежоспособност	Коефициент на покритие	Δ на коефициента на покритие
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	%	%
Текуща капиталова позиция	9 521	49 753	25 886	192%	
Доход от инвестиции (+2%)	12 113	52 346	25 886	202%	10%
Доход от инвестиции (-1.5%)	7 576	47 808	25 886	185%	-8%
Увеличение на квотата на разходите (+10%)	(175)	40 057	25 886	155%	-37%
Увеличение на квотата на	(3 608)	36 624	25 886	141%	-51%

щетимост (+10%)

Симулации към 31 декември 2014 г.	Печалба	Собствен капитал	Граница на платежоспособност	Коефициент на покритие	Δ на коефициента на покритие
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	%	%
Текуща капиталова позиция	(10 879)	33 694	27 364	123%	
Доход от инвестиции (+2%)	(8 260)	36 313	27 364	133%	10%
Доход от инвестиции (-1.5%)	(12 843)	31 730	27 364	116%	(7%)
Увеличение на квотата на разходите (+10%)	(20 268)	24 305	27 364	89%	(34%)
Увеличение на квотата на щетимост (+10%)	(24 504)	20 069	27 364	73%	(50%)

При симулирано увеличение на дохода от инвестиции с 2% и запазване размера на квотата на щетимост и квотата на разходите се наблюдава нарастване на печалбата, собствения капитал и коефициента на покритие, а границата на платежоспособността остава непроменена, защото няма промяна в премийния приход.

При симулирано намаление на дохода от инвестиции с 1.5% и отново запазване размера на квотата на щетимост и квотата на разходите се наблюдава намаляване на печалбата, собствения капитал и коефициента на покритие. Границата на платежоспособността остава пак непроменена, защото няма промяна в премийния приход.

При симулирано увеличение на щетимостта с 10% се наблюдава намаляване на печалбата, собствения капитал, и коефициента на покритие. Границата на платежоспособността остава пак непроменена, защото няма промяна в премийния приход.

При симулирано увеличение на нетната квота на разходите с 10% се получава намаляване на печалбата, собствения капитал и коефициента на покритие. Границата на платежоспособността остава пак непроменена.

Посочения анализ на чувствителността показва добро ниво на капитализация на Групата.

Презастрахователна стратегия

Групата презастрахова част от рисковете си с цел да контролира експозициите си към загуби и да защитава капиталовите си ресурси. Всички договори за факултативно презастраховане са предварително одобрени от страна на ръководството. Преди да се сключи презастрахователен договор Групата анализира кредитния рейтинг на съответните презастрахователи. Избират се презастрахователи с висок кредитен рейтинг. Групата анализира периодично текущото финансово състояние на презастрахователите, с които има сключени презастрахователни ангажменти.

Групата сключва презастрахователни ангажменти с различни презастрахователи с висок кредитен рейтинг, за да контролира излагането на загуби в резултат на едно застрахователно събитие.

Процес на уреждане на щети

Таблицата за щетимост и по-конкретно съответния процент на квотата на щетимост дава възможност да се получи по-точна представа за развитието на риска през отчетните периоди:

Видове застраховки	2015	2015	2014	2014
	бруто квота на щетимост %	нето квота на щетимост %	бруто квота на щетимост %	нето квота на щетимост %
Злополука	58%	55%	24%	22%
в т.ч злополука на пътниците в общ. транспорт	2%	3%	7%	8%
Заболяване	0%	0%	0%	0%
Каско	59%	60%	99%	71%
Релсови превозни средства	0%	0%	0%	0%
Касконалетателни апарати	-6%	-29%	-38%	208%
Касконаплавателни съдове	29%	40%	46%	55%
Товари по време на превоз	47%	62%	9%	-8%
Пожар и природни бедствия	15%	21%	75%	39%
Щетина имущество	59%	50%	125%	131%
Отговорности МПС в т.ч.	94%	16%	51%	54%
- ГО на автомобилиста	96%	20%	50%	52%
- ГО за чужбина - Зелена карта	31%	-194%	61%	124%
- Гранична ГО	-42%	-246%	200%	285%
- Отговорност на превозвача при превоз на товари по шосе	30%	30%	5%	5%
ГО свързана с летателни апарати	0%	15%	0%	36%
ГО свързана с плавателни съдове	-122%	-61%	3181%	1578%
Общгражданска отговорност	-22%	-26%	-220%	-181%
Кредити и лизинг	-6%	-6%	-51%	-51%
Застраховка на гаранции	0%	0%	0%	0%
Разни финансови загуби	-18%	-18%	8%	8%
Правни разноски	0%	0%	0%	0%
Помощ при пътуване	48%	48%	36%	36%
Общо:	63%	45%	71%	59%

Сравнявайки годишните нето квоти – за 2015 г. и за 2014 г. се вижда, че има намаление на щетимостта.

Следващата таблица показва средния размер на платените щети по видове застраховки:

Видове застраховки	сума лв.	брой	средна	средна	средна	средна
			щета 2015	щета 2014	щета 2013	щета 2012
Злополука	1 560 590	1 920	813	516	461	764
	84 538					
Каско	036	94 943	890	958	749	767
Каско на летателни	520 259	20	26 013	184 805	85 859	57 053



Видове застраховки	сума лв.	брой	средна щета 2015	средна щета 2014	средна щета 2013	средна щета 2012
апарати						
Каско на плавателни съдове	290 268	28	10 367	6 173	8 289	17 934
Товари по време на превоз	403 253	55	7 332	2 602	2 601	469
Пожар и природни бедствия	2 707 938	1 988	1 362	1 509	2 668	1 364
Щети на имущество	1 410 640	68	20 745	18 840	8 040	7 957
Отговорности МПС	22 915	10 231	2 240	2 080	2 241	2 235
ГО свързана с летателни апарати	669					
ГО свързана с плавателни съдове	3 146	4	787	977	2 051	10 645
Обща гражданска отговорност	4 350	2	2 175	-	-	-
Кредити и лизинг	505 039	45	11 223	41 920	12 783	23 774
Застраховка на гаранции	12 923	3	4 308	10 956	9 754	9 754
Разни финансови загуби	-	-	-	-	-	-
Помощ при пътуване	11 388	1	11 388	6 212	-	7 758
Общо:	1 703 587	2 360	722	725	727	717
	116 587 085	111 668	1 044	1 140	948	949

Представената по-долу таблица служи да оцени развитието на резерва за висящи плащания през предходни периоди и да се сравни с оповестения резерв в текущия консолидиран финансов отчет. Посочено е и равнение на резервите за предстоящи плащания, включени в отчета за финансовото състояние и оценка на общите рискове.

	Година на възникване на събитието						Общо
	2015 '000 лв	2014 '000 лв	2013 '000 лв	2012 '000 лв	2011 '000 лв	2010 '000 лв	
в края на периода	55 656	76 358	47 773	52 752	42 922	48 172	323 634
1 година по-късно	-	49 366	20 732	21 362	18 205	18 394	128 059
2 година по-късно	-	-	5 779	9 084	3 706	3 602	22 171
3 година по-късно	-	-	-	1 626	3 030	1 435	6 091
4 година по-късно	-	-	-	-	2 157	1 564	3 721
5 година по-късно	-	-	-	-	-	670	670
Кумулативни плащания към настоящия момент	55 656	125 723	74 283	84 825	70 020	73 839	484 346
Обща оценка на Обезщетенията	94 785	144 878	79 112	87 886	70 661	73 839	551 161
Към 31 декември	39 129	19 155	4 829	3 061	641	-	66 815
Плащания:	75 842	31 994	13 883	12 554	4 683	4 080	143 036
Оценка	55 656	76 358	47 773	52 752	42 922	48 172	323 634

Реални резерви	-	49 366	20 732	21 362	18 205	18 394	128 059
----------------	---	--------	--------	--------	--------	--------	---------

Представената таблица посочва, че резервите за висящи плащания са адекватни към края на 2015 г.

Граница на платежоспособност

Към края на 2015 г. определената граница на платежоспособност е в съответствие с нормативните изисквания:

	2015
	‘000 лв.
Собствени средства, намалени с нематериални активи	44 524
Записан акционерен капитал	33 019
Резерви и фондове	46 547
Преоценъчни резерви	(18 984)
Натрупана загуба	(889)
Намаления	
Балансовата стойност на участията по чл.5, ал.2, т.5 от Наредба № 21	(12 997)
Нематериални активи	(2 172)
Граница на платежоспособност	25 886
Превишение	18 638

	2014
	‘000 лв.
Собствени средства, намалени с нематериални активи	33 694
Записан акционерен капитал	33 019
Резерви и фондове	46 548
Преоценъчни резерви	(18 590)
	(10 879)
Намаления	
Балансовата стойност на участията по чл.5, ал.2, т.5 от Наредба № 21	(12 997)
Нематериални активи	(3 407)
Граница на платежоспособност	27 364
Превишение	6 330

Валутен риск

Валутният риск представлява потенциалната възможност за реализиране на загуба за Групата в резултат на промени във валутните курсове.

Политика на Групата извън банковата дейност

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Групата, деноминирани в щатски долари, излагат Групата

на валутен риск. Групата има дългосрочни търговски задължения и краткосрочни задължения по финансов лизинг в щатски долари, по-значителната част, от които са свързани със закупуването на самолети. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност. Групата има краткосрочни и дългосрочни заеми в щатски долари. Тези вземания са класифицирани като кредити и вземания.

Чуждестранните трансакции на Групата, деноминирани в евро, не излагат Групата на валутен риск, тъй като курсът на българският лев е фиксиран към еврото по силата на Закон за валутен борд.

За да намали валутния риск, Групата следи паричните потоци, които не са в български лева. Групата има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните (над 6 месеца) парични потоци в чуждестранна валута.

Политика на Групата по отношение на банковата дейност

В Република България курсът на българския лев към еврото е фиксиран със Закон за валутен борд. Дългата позиция на Банката-майка в евро не носи риск за Групата.

Валутни позиции в други валути включват основно активи и пасиви деноминирани в македонски денари и в руски рубли.

Валутната структура на финансовите активи и пасиви по балансова стойност към 31 декември 2015 г. е следната:

	лева	Евро	Долари на САЩ	Други	Общо
ФИНАНСОВИ АКТИВИ					
Предоставени ресурси и аванси на банки	21 149	34 786	102 803	32 634	191 372
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	124 021	28 427	-	-	152 448
Финансови активи за търгуване	124 526	77 613	462	65	202 666
Предоставени кредити и аванси на клиенти, нетно	1 096 956	943 097	43 256	150	2 233 824
Финансови активи за продажба	114 227	84 945	3 803	1 417	204 392
Финансови активи до падеж	54 645	591 697	-	65 047	711 389
		1 760		249	3 696
ОБЩО АКТИВИ	1 535 524	565	150 324	678	091
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ					
Депозити от банки	1 672	3 655	443	-	5 770
Кредити от банки	-	-	-	276	276
Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	-	9 000	-	-	9 000
		1 217		195	4 382
Задължения към други депозанти	2 748 543	717	220 881	768	909
Други привлечени средства	105	-	-	776	881
Емитирани облигации	-	18 585	-	-	18 585
ОБЩО ПАСИВИ	2 750 320	1 248	221 324	196	4 416



		957		820	264
НЕТНА ПОЗИЦИЯ	(1 214 796)	511 608	(71 000)	52 858	(720 173)

Валутната структура на финансовите активи и пасиви по балансова стойност към 31 декември 2014 г. е следната:

	Лева	Евро	Долари на САЩ	Други	Общо
ФИНАНСОВИ АКТИВИ					
Предоставени ресурси и аванси на банки	4	73 338	41 721	32 019	147 082
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	155 233	968	-	-	156 201
Финансови активи за търгуване	108 625	90 490	2 143	3 961	205 219
Финансови активи отчитани по справедлива стойност:					
Предоставени кредити и аванси на клиенти, нетно	911 598	850 009	51 014	130 204	1 942 825
Финансови активи за продажба	68 452	135 168	8 616	4 127	216 363
Финансови активи до падеж	36 095	146 788	-	95 888	278 771
ОБЩО АКТИВИ	1 280 007	1 296 761	103 494	266 199	2 946 461
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ					
Депозити от банки	1 015	3 664	2 026	10 527	17 232
Кредити от банки	-	-	-	450	450
Задължения към други депозанти	2 415 629	1 145 879	180 932	173 176	3 915 616
Други привлечени средства	171	-	-	778	949
Емитирани облигации	-	18 961	-	-	18 961
ОБЩО ПАСИВИ	2 416 815	1 168 504	182 958	184 931	3 953 208
НЕТНА ПОЗИЦИЯ	(1 136 808)	128 257	(79 464)	81 286	(1 006 747)

Лихвен риск

Политика на Групата извън банковата дейност

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2015 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти. Всички инвестициите в облигации на Групата, се изплащат на базата на фиксирани лихвени проценти.

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на 1-месечен SOFIBOR, в размер на +/- 1.23% (2014 г. 4.84%), 3-

месечен SOFIBOR, в размер на +/- 4.91 % (2014 г.: 9.12%) и по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на 1-месечен EURIBOR, в размер на +/- 5.33 % (2014 г.: 9.86 %), 3 месечен-EURIBOR, в размер на +/- 5.15 % (2014 г.: 9.70%), 12-месечен EURIBOR, в размер на +/- 6.34% (2014 г.: 10.32%). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Групата към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2015 г.	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
1M SOFIBOR	(3)	3	(3)	3
3M SOFIBOR	(16)	16	(16)	16
1M EURIBOR	(1)	1	(1)	1
3M EURIBOR	-	-	-	-
12M EURIBOR	(4)	4	(4)	4

31 декември 2014 г.	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
1W SOFIBOR	(3)	3	(3)	3
1M SOFIBOR	(6)	6	(6)	6
3M SOFIBOR	(27)	27	(27)	27
1M EURIBOR	(4)	4	(4)	4
3M EURIBOR	(12)	12	(12)	12
12M EURIBOR	(9)	9	(9)	9

Политика на Групата по отношение на банковата дейност

Лихвен риск е вероятността от потенциално изменение на нетния приход от лихви или нетния лихвен марж, поради изменение на общите пазарни лихвени равнища. Управлението на лихвения риск в Групата се стреми да минимизира риска от намаляване на нетния лихвен доход в резултат от промени в лихвените нива.

За измерване и оценка на лихвения риск Групата използва метода на GAP-анализа (анализа на несъответствието/ дисбаланса). Чрез него се идентифицира чувствителността на очакваните приходи и разходи спрямо развитието на лихвения процент.

Методът на GAP-анализа има за цел да определи позицията на Групата, общо и по отделни видове финансови активи и пасиви, по отношение на очаквани изменения на лихвените проценти и влиянието на това изменение върху нетния лихвен доход. Той подпомага

управлението на активите и пасивите и е инструмент за осигуряване на достатъчна и стабилна лихвена рентабилност.

Дисбалансът на Групата между лихвените активи и лихвените пасиви към 31 декември 2015 е отрицателен и е в размер на 900 854 хил. лв. GAP коефициентът, като израз на този дисбаланс, съпоставен с общите доходоносни активи на Групата (лихвените активи и капиталовите инструменти) е минус 20.52%.

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 година до 5 години	Над 5 години	Общо
ЛИХВЕНИ АКТИВИ						
Предоставени ресурси и аванси на банки	186 103	269	-	5 000	-	191 372
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	48 297	49 152	54 999	-	-	152 448
Финансови активи държани за търгуване	3 554	-	-	12 657	86 971	103 182
Предоставени кредити и аванси на клиенти, нетно	185 561	54 906	317 974	597 648	1 077 735	2 233 824
Финансови активи на разположение за продажба	1 417	16 062	34 145	41 122	31 606	124 352
Финансови активи държани до падеж	17 571	-	47 476	90 841	555 501	711 389
ОБЩО ЛИХВЕНИ АКТИВИ	442 503	120 389	454 594	747 268	1 751 813	3 516 567
ЛИХВЕНИ ПАСИВИ						
Депозити от банки	5 502	268	-	-	-	5 770
Кредити от банки	10	2	20	244	-	276
Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	9 000	-	-	-	-	9 000
Задължения към други депозанти	2 040 915	389 670	1 109 744	832 470	10 110	4 382 909
Други привлечени средства	4	8	53	816	-	881
Емитирани облигации	-	-	-	18 585	-	18 585
ОБЩО ЛИХВЕНИ ПАСИВИ	2 055 431	389 948	1 109 817	852 115	10 110	4 417 421
ДИСБАЛАНС МЕЖДУ ЛИХВЕНИТЕ АКТИВИ И ПАСИВИ, НЕТНО	(1 612 928)	(269 559)	(655 223)	(104 847)	1 741 703	(900 854)

Дисбалансът на Групата между лихвените активи и лихвените пасиви към 31 декември 2014 е отрицателен и е в размер на 1 120 371 хил. лв. GAP коефициентът, като израз на този дисбаланс, съпоставен с общите доходоносни активи на Групата (лихвените активи и капиталовите инструменти) е минус 31.42%.

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 година до 5 години	Над 5 години	Общо
	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ
ЛИХВЕНИ АКТИВИ						
Предоставени ресурси и аванси на банки	145 955	1 127	-	-	-	147 082
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни	68 147	16 762	71 292	-	-	156 201



книжа							
Финансови активи държани за							
търгуване	762	-	110 236	12 806	-	123 804	
Предоставени кредити и аванси на					406		
клиенти, нетно	108 545	82 217	481 015	864 465	583	1 942 825	
Финансови активи на							
разположение за продажба	-	-	54 310	126 174	6 831	187 315	
Финансови активи държани до							
падеж	26 026	13 278	76 810	92 654	70 003	278 771	
					488		
ОБЩО ЛИХВЕНИ АКТИВИ	349 435	113 384	793 663	1 096 099	572	2 832 837	
ЛИХВЕНИ ПАСИВИ							
Депозити от банки	10 698	6 534	-	-	-	17 232	
Кредити от банки	25	2	43	204	176	450	
Задължения към други депозанти	1 832 364	369 205	963 016	745 127	5 904	3 915 616	
Други привлечени средства	6	12	75	78	778	949	
Емитирани облигации	-	-	-	-	18 961	18 961	
ОБЩО ЛИХВЕНИ ПАСИВИ	1 843 093	375 753	963 134	745 409	25 819	3 953 208	
ДИСБАЛАНС МЕЖДУ							
ЛИХВЕНИТЕ АКТИВИ И		(262	(169		462	(1 120	
ПАСИВИ, НЕТНО	(1 493 658)	369)	471)	350 690	753	371)	

Кредитен риск

Политика на Групата извън банковата дейност

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Дългосрочни финансови активи	2 592 660	1 823 917
Дългосрочни вземания от свързани лица	11 774	22 141
Краткосрочни финансови активи	2 347 993	2 373 586
Краткосрочни вземания от свързани лица	214 749	272 572
Пари и парични еквиваленти	1 229 113	1 480 670
Търговски и други вземания	204 005	166 597
Балансова стойност	6 600 094	6 164 028

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти установени индивидуално или на групи и използва тази информация за

контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

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

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

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

Политика на Групата по отношение на банковата дейност

Кредитният риск представлява вероятност от загуба, породена от невъзможност на контрагента да изпълни в срок или изобщо да не изпълни задълженията си.

Групата управлява кредитния риск, присъщ както за банковия, така и за търговския портфейл.

За отделните бизнес сегменти Групата прилага индивидуални кредитни политики.

За ограничаване на кредитния риск в Групата действа система от лимити по класове експозиции, бизнес сектори, географски райони, клиентски профил и групи кредити, носители на общ риск. Лимитите определят рисковия апетит и рисковия толеранс към кредитен риск и плановата алокацията на капитала, необходим за неговото покритие.

За редуциране на кредитния риск се приемат подходящи по вид и стойност обезпечения и гаранции, съобразно Вътрешните правила, прилагания подход за изчисляване на капиталовите изисквания и действащото банковото законодателство.

Паричните средства и паричните салда в Централните банки в размер на 944 362 хил. лв. не носят кредитен риск за Групата, поради тяхното естество и възможността на Групата да разполага с тях.

Предоставените ресурси и аванси на банки с отчетна стойност 191 372 хил. лв. представляват преди всичко депозити в първокласни международни и български финансови институции с падеж до 7 дни. По принцип тези финансови активи носят известен кредитен риск, чиято максимална изложеност според политиката на Групата в процентно изражение може да бъде двадесет процента, петдесет процента и сто процента, като процентното изражение се определя в зависимост от качествена характеристика на финансовата институция. Към 31 декември 2015 абсолютната сума на този вид риск е в размер на 50 964 хил. лв. Към 31 декември 2015 формираните от Групата провизии за покриване на загуби от обезценка на предоставени ресурси и аванси на банки са в размер на 4 120 хил. лв.

Вземанията по споразумение за обратно изкупуване на ценни книжа в размер от 152 448 хил. лв. носят кредитен риск за Банката в зависимост от предоставеното обезпечение. Една част от вземанията в размер на 41 150 хил. лв. не носят кредитен риск поради

обезпечаването им с държавни ценни книжа емитирани от Република България. На сто процента кредитен риск са изложени вземания в размер на 110 298 хил. лв., обезпечени с корпоративни ценни книжа.

Финансовите активи държани за търгуване в размер на 203 179 хил. лв. носят основно пазарен риск за Групата, който е разгледан в оповестяванията, свързани с пазарния риск.

Капиталовите ценни книжа на разположение за продажба с отчетна стойност 80 800 хил. лв. представляват акции във финансови и нефинансови предприятия и дялове в договорни фондове, които носят кредитен риск, чиято максимална изложеност в процентно отношение е сто процента или 80 800 хил. лв. в абсолютна сума. Към 31 декември 2015 размера на формираните от Групата провизии за покриване на загуби от обезценка на капиталови ценни книжа държани за продажба е в размер на 262 хил. лв.

Държавните дългови ценни книжа в размер на 90 856 хил.лв. излагат банката на кредитен риск на съответната държава емитент.

Дълговите ценни книжа на разположение за продажба и емитирани от местни и чуждестранни търговски дружества в размер на 41 993 хил. лв., носят кредитен риск за Групата, чиято максимална изложеност в процентно отношение е сто процента или 41 993 хил. лв. в абсолютна сума.

Дълговите ценни книжа държани до падеж и емитирани от Република България в размер на 397,919 хил. лв. не носят кредитен риск за Групата поради гарантирането им от Българската държава. Дълговите ценни книжа до падеж и емитирани от Народната банка на Република Македония в размер на 17,571 хил. лв. не носят кредитен риск за Групата поради гарантирането им от Народната банка на Република Македония. Дълговите ценни книжа държани до падеж и емитирани от Република Македония в размер на 47,476 хил. лв. не носят кредитен риск за Групата поради гарантирането им от Македонската държава. Дълговите ценни книжа държани до падеж и емитирани от държави от ЕС в размер на 210,423 хил. лв. не носят риск за банката. Дълговите ценни книжа държани до падеж и емитирани от Европейската инвестиционна банка в размер на 38,000 хил.лв не носят риск за банката.

Предоставените кредити и аванси на клиенти с отчетна стойност в размер на 2,292,539 хил. лв. носят кредитен риск за Групата. За определянето на размера на изложеност на Групата към този риск, се извършва анализ на индивидуалния риск за Групата, произтичащ от всяка конкретно определена експозиция, като Групата прилага критериите за оценка и класификация на рисковите експозиции, заложили в банковото законодателство на Република България, Република Македония, Руската Федерация и МСФО. Съобразно тези критерии и извършения анализ максималната изложеност на Групата за кредитен риск е в размер на 1,905,012 хил. лв. С цел минимизирането на кредитния риск в процеса на кредитиране се прилагат детайлизирани процедури относно анализа на икономическата целесъобразност на всеки един проект, видовете обезпечения приемливи за Групата, контрола върху използването на отпуснатите средства и администрирането, свързано с тази дейност.

Групата поддържа отношение на обща капиталова адекватност над нормативните изисквания, основно като мярка срещу риска от концентрации. Приемането и контролът

върху лимитите за кредитен риск ограничават концентрациите на рисковите експозиции по географски райони, отрасли, бизнес сегменти и групи кредити, носители на общ риск.

Групата е възприела методология за изчисляване на провизиите за обезценка на кредити и аванси на клиенти съобразно МСФО.

Към 31 декември 2015 размерът на формираните от Групата провизии за покриване на загуби от обезценка на кредити и аванси е в размер на 58,715 хил. лв.

Качество на кредитния портфейл

Класификационни групи към 31 декември 2015:

Дълг Група	По предоставени кредити			Неусвоен ангажимент Размер	По предоставени гаранции		
	Размер	ДЯЛ В %	Провизии		Размер	ДЯЛ В %	Провизии
Обслужвани	2 031 091	88.59	7 456	89 760	85 443	99.93	31
Необслужвани	261 448	11.41	51 259	11 646	61	0.07	-
Общо	2 292 539	100	58 715		85 504	100	31

Класификационни групи към 31 декември 2014:

Дълг Група	По предоставени кредити			Неусвоен ангажимент Размер	По предоставени гаранции		
	Размер	ДЯЛ В %	Провизии		Размер	ДЯЛ В %	Провизии
Обслужвани	1 910 431	96.55	7 478	106 799	80 154	97.64	39
Необслужвани	68 280	3.45	28 409	283	1 939	2.36	-
Общо	1 978 711	100	35 887	107 082	82 093	100	39

Предоставените от Групата кредити могат да се обобщят в следната таблица:

Наименование на групите	31 декември 2015		31 декември 2014	
	Кредити предоставени на нефинансови клиенти	Кредити предоставени на банки и вземания по споразумения с клауза за обратно изкупуване	Кредити предоставени на нефинансови клиенти	Кредити предоставени на банки и вземания по споразумения с клауза за обратно изкупуване
	хил. лв.	%	хил. лв.	%
Непросрочени и необезценени	943 937	41.17	152 448	62.84
Просрочени но необезценени	987 073	43.06	-	29.24



Обезценени на индивидуална основа	361 529	15.77	-	156 752	7.92	-
Общо	2 292 539		152 448	1 978 711	100	156 201
Заделени провизии	(58 715)		-	(35 887)		-
Нетни кредити	2 233 824		152 448	1 942 824		156 201

Към 31 декември 2015 и 2014 преобладаващата част от кредитите представени като просрочени, но необезценени, представляват кредити, по които са допуснати просрочия в рамките до 30 дни. Групата счита, че подобни инцидентни просрочия не са индикация за обезценка на тези кредити.

Кредити и аванси, които не са нито просрочени, нито обезценени, са представени в следната таблица:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Физически лица		
Кредитни карти и овърафти	21 311	14 925
Потребителски кредити	190 106	139 791
Ипотечни кредити	82 952	60 143
Корпоративни клиенти	649 568	1 028 471
Общо	943 937	1 243 330

Стойността на кредитите, които са просрочени, но не са обезценени е представена в таблицата по-долу. Тези кредити не са обезценени поради това, че са допуснали инцидентни просрочия до 30 дни, което не води до необходимостта от тяхното обезценяване.

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Физически лица		
Кредитни карти и овърафти	12 042	6 429
Потребителски кредити	32 810	15 019
Ипотечни кредити	18 976	19 656
Корпоративни клиенти	923 245	537 525
Общо	987 073	578 629

Отчетната стойност на кредитите, за които има начислена провизия на индивидуална основа към 31 декември 2015 и 2014 е 361 529 хил. лв. и 44 460 хил. лв. Тези суми не включват паричните потоци от усвояване на обезпечение по тези кредити.



	стойност преди обезценка	високоликвидн о обезпечение
Кредитни карти и овърафти	7 409	-
Потребителски кредити	57 565	988
Ипотечни кредити	56 185	-
Корпоративни клиенти	240 370	7 609
Общо	361529	8 597

2014	Отчетна стойност преди обезценка	Общо високоликвидно обезпечение
Кредитни карти и овърафти	5 228	-
Потребителски кредити	15 785	3 417
Ипотечни кредити	3 448	2 629
Корпоративни клиенти	19 999	24 221
Общо	44 460	30 267

Общият размер на нетната експозиция за 2015 и 2014 на 5-те най-големи експозиции е съответно 339 487 хил. лв. и 292 961 хил.лв. и представлява съответно 15,20% и 15.08% от кредитите и авансите на клиенти на Групата.

Бизнес-сегмент, класификационна група и просрочия към 31 декември 2015:

Сегмент	Размер Група	Брой сделки	Дълг	в т. ч просрочия по			Провизии	Неусвоен ангажимент
				главница	Лихва	Съдебни вземания		
	обслужвани	87 999	436 966	841	361	-	2 771	46 586
Дребно	необслужвани	6 153	41 749	2 786	1 716	15 851	14 569	277
Общо		94 152	478 715	3 627	2 076	15 851	17 340	46 863
	обслужвани	1 214	1 579 868	41 462	14 804	-	4 685	43 077
Корпоративно	необслужвани	232	219 699	27 502	6 220	41 501	36 690	11 369
Общо			1 799 567	68 964	21 024	41 501	41 375	54 446
	обслужвани	9	14 257	-	-	-	-	78
Бюджет	необслужвани	-	-	-	-	-	-	-
Общо		9	14 257	-	-	-	-	78
	Общо портфейл		2 292 539	72 591	23 100	57 352	58 715	101 387

Бизнес-сегмент, класификационна група и просрочия към 31 декември 2014:

Сегмент	Размер Група	Брой сделки	Дълг	в т. ч просрочия по			Провизии	Неусвоен ангажимент
				главница	Лихва	Съдебни вземания		
	обслужвани	83 562	333 669	856	410	-	2 899	41 671
Дребно	необслужвани	5 416	28 005	2 621	1 658	10 974	11 287	261
Общо		88 978	361 674	3 477	2 068	10 974	14 186	41 932
			1 570					
	обслужвани	1 113	143	9 029	3 434	-	4 559	65 068
Корпоративно	необслужвани	162	40 275	6 588	1 977	17 419	17 122	22
			1 610					
Общо		1 275	418	15 617	5 411	17 419	21 681	65 090
	обслужвани	9	6 619	345	-	-	20	11
Бюджет	необслужвани	-	-	-	-	-	-	-
Общо		9	6 619	345	-	-	20	60
			1 978					
Общо портфейл		90 262	711	19 439	7 479	28 393	35 887	107 082

Кредитни експозиции с мерки по въздържане

Като експозиции с мерки по въздържане Групата приема кредитни експозиции, по които са изменени първоначалните условия на договора, предизвикани от влошаване на финансовото състояние на длъжника, водещо до невъзможност да се изплати в срок пълния размер на дълга и които отстъпки банката не би дала при други обстоятелства.

Измененията в първоначалните условия на договора във връзка с прилагане на мерките по въздържане могат да включват:

- Намаление/отписване/ на дълга или част от него;
- Замяна на част от дълга срещу собственост;
- Рефинансиране на експозиции, които длъжникът не е в състояние да изплати при текущите условия на договора;
- Когато условията на договора включват по-благоприятни срокове за изплащане на задълженията в сравнение със сроковете, които Банката би предложила на клиенти с подобен рисков профил;
- Намаление на лихвения процент по договора, с изключение на промяна в договорения лихвен процент, породена от промените в пазарните лихвени нива.

Информацията относно експозициите с мерки по въздържане е както следва:

2015	Корпоративни клиенти	Физически лица
Стойност преди обезценка	121 365	1 952
Обезценка	(17 974)	(816)
Стойност след обезценка	103 391	1 136



2014	Корпоративни клиенти	Физически лица
Стойност преди обезценка	15 921	2 607
Обезценка	(2 851)	(1 076)
Стойност след обезценка	13 070	1 531

Анализ на ликвидния риск

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

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

Към 31 декември 2015 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени както следва:

	Краткосрочни	Дългосрочни	
	До 12 месеца	От 2 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения за дивиденди	14 257	6 912	-
Банкови и други заеми	104 644	123 171	147 302
Задължения към свързани лица	16 217	3 607	-
Задължения по финансов лизинг	1 809	4 910	-
Търговски и други задължения	168 018	48 277	-
Общо	304 945	186 877	147 302

Към 31 декември 2014 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени както следва:

	Краткосрочни	Дългосрочни	
	До 12 месеца	От 2 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения за дивиденди	14 127	20 545	-
Банкови и други заеми	74 838	197 897	26 162
Задължения към свързани лица	14 914	2 650	-
Задължения по финансов лизинг	4 836	6 275	-

Търговски и други задължения	255 315	51 546	-
Общо	364 030	278 913	26 162

Стойностите оповестени в този анализ на падежите на задълженията представляват недисконтираните парични потоци по договорите които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата. Годишните лихвени плащания са в размер на 3 473 хил. лв. (2014 г.: 21 695 хил. лв.).

Политика на Групата по отношение на банковата дейност

Групата следва задълженията и ограниченията произтичащи от нормативните актове на банковото законодателство в съответните държави свързани с управлението и надзора върху ликвидността на банките. Групата е обособила специализирани колективни органи за управление на ликвидността, които провеждат възприетата от ръководството на Групата политика по управление на ликвидния риск.

Количествен измерител на ликвидния риск, съобразно регулациите на банковото законодателство е коефициента на ликвидни активи, изразяващ отношението на ликвидните активи към привлечените средства на Групата.

Групата традиционно поддържа голям обем високоликвидни активи – парични средства в каса и в Централните банки, които ѝ гарантират безпроблемно посрещане на ликвидни нужди. Техният дял към 31 декември 2015 е приблизително 20% от общите активи на Групата. Като допълнителен инструмент за осигуряване на висока ликвидност, Групата използва предоставените ресурси и аванси на финансови институции. В основата си това са депозити в първокласни международни и български финансови институции с падеж до 7 дни.

Към 31 декември 2015 те заемат 4% от общите активи. Облигации издадени от правителството на Република България, от НБРМ и от правителството на РСФСР, които Групата притежава и не е заложила са около 15% от активите ѝ. Поддържайки приблизително 30% от активите си в бързоликвидни активи, Групата е в състояние да осигури посрещане на всичките си нужди от плащания по падежирали финансови пасиви.

Разпределението на финансовите пасиви на Групата към 31 декември 2015 г., съобразно техния остатъчен срок е следното:

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 година до 5 години	Над 5 години	Общо
	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ						
Депозити от банки	5 502	268	-	-	-	5 770
Кредити от банки	10	2	20	244	-	276
Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ЦК	9 000	-	-	-	-	9 000
Задължения към други депозанти	2 040 915	389 670	1 109 744	832 470	10 110	4 382 909
Други привлечени средства	4	8	53	816	-	881
Емитирани облигации	-	-	-	18 585	-	18 585
Други задължения	9 964	-	-	-	-	9 964
ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	2 065 395	389 948	1 109 817	852 115	10 110	4 427 385

Финансовите пасиви на Групата са формирани основно от привлечени средства от други депозанти – депозити на физически и юридически лица. По-голямата част от тях – 46% са

с остатъчен срок под 1 месец. Традиционно клиентите на Групата предпочитат сключване на договор за депозит с едномесечен срок и предоговарянето му за продължителен период от време. Поради това едномесечните депозити практически са дългосрочен и относително постоянен ресурс за Групата.

Разпределението на финансовите пасиви на Групата към 31 декември 2014 г., съобразно техния остатъчен срок е следното:

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 година до 5 години	Над 5 години	Общо
	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ						
Депозити от банки	6 683	7 649	-	2 900	-	17 232
Кредити от банки	25	2	43	203	176	450
Задължения към други депозанти	1 831 521	339 127	993 938	745 127	5 904	3 915 616
Други привлечени средства	6	12	75	78	778	949
Емитирани облигации	-	-	-	-	18 961	18 961
Други задължения	10 842	-	-	-	-	10 842
ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	1 849 077	346 790	994 056	748 308	25 819	3 963 101

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Групата отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски и други вземания надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до 1 година

Оценяване по справедлива стойност

Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в консолидирания финансов отчет за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

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

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

31 декември 2015г.

Пояснение

Ниво 1
'000 лв.

Ниво 2
'000 лв.

Ниво 3
'000 лв.

Общо
'000 лв.

Активи



Финансови активи, държани за търгуване	а)	1 048 388	190 306	3 443	1 242 137
Финансови активи, на разположение за продажба	б)	231 089	-	36 943	268 032
Общо активи		1 279			
		477	190 306	40 386	1 510 169
Пасиви					
Деривативни финансови инструменти	в)	-	578	-	578
Общо пасиви		-	578	-	578

През отчетните периоди не е имало трансфери между нива 1 и 2.

Определяне на справедливата стойност

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

а) борсово търгувани ценни книжа и облигации

Всички пазарно търгувани акции са представени в български лева и са публично търгувани на Българска фондова борса, София. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени-продава към отчетната дата.

б) ценни книжа и облигации, които не се търгуват борсово

Оценката по справедлива стойност се базира на наблюдавани цени на скорошни пазарни сделки с акции на подобни дружества, коригирани за специфични фактори.

в) деривативи

Когато деривативните финансови инструменти са търгувани на борсови пазари или на ликвидни извънборсови пазари, Групата използва цените при затваряне на борсовите пазари към отчетната дата. Когато деривативните финансови инструменти, които не са търгувани на активни пазари, справедливата стойност на тези договори се определя чрез използването на техники за оценка, като се използват наблюдавани пазарни данни (ниво 2).

г) заеми в лева

Справедливата стойност на заемите се определя чрез използването на техники за оценяване.

Всички значими входящи данни за модела са основани на наблюдавани пазарни цени, а именно пазарни лихвени проценти по подобни заеми с подобен риск.

Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2015 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

31 декември 2015 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
---------------------	--------------------	--------------------	--------------------	------------------

Инвестиционни имоти:



- земи, сгради и машини и оборудване - - 302 421 302 421

Справедливата стойност на недвижимите имоти на Групата е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители.

Земи, сгради и машини и оборудване (Ниво 3)

Земите, сградите и машини и оборудване са преоценени на 31.12.2015 г.

Началното салдо на нефинансовите активи на ниво 3 може да бъде равно с крайното им салдо към отчетната дата, както следва:

	Инвестиционни имоти Земи, сгради и машини и оборудване '000 лв.
Салдо към 1 януари 2015 г.	310 684
Печалби или загуби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	(1 211)
Покупки и рекласифирани	30 529
Отписани и рекласифицирани	(37 581)
Салдо към 31 декември 2015 г.	302 421
Сума, включена в печалбата или загубата на ред „Приходи от оперативна дейност“, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	1 958

1. Политика и процедури за управление на капитала

Целите Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

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

Групата наблюдава капитала на базата на съотношението на капитал към нетния дълг.

Групата определя капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал представени в отчета за финансовото състояние.

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

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

Групата управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура Групата може да промени

сумата на дивидентите изплащани на акционерите да върне капитал на акционерите да емитира нови акции или да продаде активи за да намали задълженията си.

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Собствен капитал	1 517 135	1 536 537
Капитал	1 517 135	1 536 537
Дъг	6 027 514	5 442 637
- Пари и парични еквиваленти	(1 229 113)	(1 480 670)
Нетен дъг	4 798 401	3 961 967
Съотношение на капитал към нетен дъг	1:3.16	1:2.58

Изменението на съотношението през 2015 г. се дължи главно на увеличаването на нетния дъг на Групата във връзка с банковата и други дейности. Групата е спазила условията във връзка със своите договорни задължения включително поддържането на определени капиталови съотношения.

Одобрение на Годишния консолидиран доклад за дейността

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2015 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 28 април 2016 г.

28.04.2016 г.
гр. София

За ХИМИМПОРТ АД

Иво Каменов

/Изпълнителен директор

