



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Индивидуален финансов отчет

ХИМИМПОРТ АД

31 декември 2013 г.




Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	6
Пояснения към индивидуалния финансов отчет	7

Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	31 декември	31 декември
		2013	2012
		'000 лв.	'000 лв.
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	15 888	15 905
Нематериални активи		3	-
Инвестиционни имоти	6	50 155	31 555
Инвестиции в дъщерни предприятия	8	704 386	702 409
Инвестиции в асоциирани предприятия	9	-	16 768
Дългосрочни финансови активи	10	42	129
Дългосрочни вземания от свързани лица	34	90 572	93 913
Дългосрочни предоставени заеми	11	86 561	98 248
Други дългосрочни вземания		-	65
Нетекущи активи		947 607	958 992
Текущи активи			
Материални запаси	13	367	370
Краткосрочни финансови активи	14	78 090	51 533
Предоставени заеми	15	159 837	121 794
Търговски и други вземания	16	97 304	66 959
Вземания от свързани лица	34	173 302	168 387
Пари и парични еквиваленти	17	86 096	112 721
Текущи активи		594 996	521 764
Общо активи		1 542 603	1 480 756

Съставил:


 /А. Керезов/

Дата: 29 март 2014 г.

Изпълнителен директор:


 /И. Каменов/

Заверил съгласно одиторски доклад от 31 март 2014 г.:



Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви

	Пояснение	31 декември 2013 '000 лв.	31 декември 2012 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	18.1	239 646	239 646
Премияен резерв	18.2	260 615	260 615
Преоценки по планове с дефинирани доходи		31	-
Други резерви	18.3	59 841	59 849
Неразпределена печалба от минали години		530 020	461 689
Текущ финансов резултат		54 422	68 333
Общо собствен капитал		1 144 575	1 090 132
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни задължения за дивиденди	19	34 851	46 147
Дългосрочни банкови и други заеми	21	19 017	20 124
Дългосрочни задължения към свързани лица	34	156 424	137 751
Задължения по финансов лизинг	7.1	3	25
Пенсионни задължения към персонала	20.2	44	72
Отсрочени данъчни пасиви	12	15 708	12 371
Нетекущи пасиви		226 047	216 490
Текущи пасиви			
Краткосрочни задължения за дивиденди	19	16 770	16 770
Краткосрочни банкови и други заеми	21	16 117	27 969
Търговски и други задължения	22	44 582	23 454
Задължения по финансов лизинг	7.1	24	19
Пенсионни и други задължения към персонала	20.2	81	85
Краткосрочни задължения към свързани лица	34	92 061	105 193
Задължения за данъци върху дохода		2 346	644
Текущи пасиви		171 981	174 134
Общо пасиви		398 028	390 624
Общо собствен капитал и пасиви		1 542 603	1 480 756

Съставил: _____

/А. Керезов/

Дата: 29 март 2014 г.

Изпълнителен директор: _____

/И. Каменов/

Заверил съгласно одиторски доклад от 29 март 2014 г.:

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2013		2012	
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	23	30 473		67 891
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	24	(10)		(33)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти		30 463		67 858
Приходи от лихви	25	42 365		38 744
Разходи за лихви	26	(27 677)		(32 406)
Нетни приходи от лихви		14 688		6 338
Други финансови приходи	27	3 339		2 433
Други финансови разходи	27	(1 952)		(2 554)
Нетни други финансови приходи / (разходи)		1 387		(121)
Приходи от дивиденди	8	1 992		862
Приходи от оперативна дейност	28	17 831		6 551
Печалба от продажба на нетекущи активи	29	43		3
Разходи за оперативна дейност	30	(6 303)		(6 208)
Печалба за периода преди данъци		60 101		75 283
Разходи за данъци	31	(5 679)		(6 950)
Нетна печалба за периода		54 422		68 333
Друг всеобхватен доход:				
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:				
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи	20.2	34		-
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата	34	(3)		-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		31		-
Общо всеобхватен доход		54 453		68 333
Доход на акция в лв.	32	0.36		0.45
Доход на акция с намалена стойност в лв.	32	0.25		0.31

Съставил: _____
/А. Керезов/

Изпълнителен директор: _____
/И. Каменов/

Дата: 29 март 2014 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 31 март 2014 г.:



Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Премиен резерв	Преоценки по планове с дефинирани доходи	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2013 г.	239 646	260 615	-	59 849	530 022	1 090 132
Печалба за годината	-	-	-	-	54 422	54 422
Друг всеобхватен доход	-	-	31	-	-	31
Общо всеобхватен доход	-	-	31	-	54 422	54 453
Други изменения на собствения капитал	-	-	-	(8)	(2)	(10)
Салдо към 31 декември 2013 г.	239 646	260 615	31	59 841	584 442	1 144 575

Съставил: 
/А. Керзов/

Изпълнителен директор: 
/И. Каменов/

Дата: 29 март 2014 г.


Заверил съгласно одиторски доклад от 31 март 2014 г.:



Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември (продължение)

Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Премиен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2012 г.	239 646	260 615	59 853	461 689	1 021 803
Печалба за годината	-	-	-	68 333	68 333
Общо всеобхватен доход	-	-	-	68 333	68 333
Изменение на други резерви	-	-	(4)	-	(4)
Салдо към 31 декември 2012 г.	239 646	260 615	59 849	530 022	1 090 132

Съставил:


/А. Керезов/

Дата: 29 март 2014 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 31 март 2014 г.:

Изпълнителен директор:


/И. Каменов/



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2013	2012
	'000 лв.	'000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от краткосрочни заеми	243 888	97 790
Плащания по краткосрочни заеми	(218 597)	(109 405)
Постъпления от продажба на краткосрочни финансови активи	7 933	10 184
Придобиване на краткосрочни финансови активи	-	(274)
Постъпления от клиенти	3 085	9 957
Плащания към доставчици	(34 357)	(6 529)
Постъпления от лихви	17 599	19 044
Плащания на лихви, комисионни и други	(8 693)	(11 502)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(2 743)	(1 186)
Платен корпоративен данък	(740)	(1 371)
Платени други данъци	(494)	(183)
Други (плащания)/постъпления	(1 184)	119
Нетен паричен поток от оперативна дейност	5 697	6 644
Инвестиционна дейност		
Придобиване на нетекущи активи	5 (75)	(52)
Постъпления от продажба на нетекущи активи	69	-
Постъпления от продажба на дългосрочни финансови активи	1 600	-
Придобиване на участия в дъщерни и асоциирани предприятия	-	(18 519)
Получени дивиденди	-	615
Постъпления по предоставени дългосрочни заеми	9 667	68 055
Предоставени дългосрочни заеми	(36 215)	(60 729)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(24 954)	(10 630)
Финансова дейност		
Изплатен гарантиран дивидент по привилегировани акции	19, 35 (4 122)	(2 924)
Получени дългосрочни заеми	5 266	73 854
Плащания по получени дългосрочни заеми	(6 214)	(54 472)
Плащания на лихви по получени заеми	(3 568)	(6 030)
Плащания по финансов лизинг	7.1 (20)	(22)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(8 658)	10 406
Нетно (намаление)/увеличение на пари и парични еквиваленти	(27 915)	6 420
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	112 721	106 114
Печалба от валутна преценка на пари и парични еквиваленти	1 290	187
Пари и парични еквиваленти в края на периода	17 86 096	112 721

Съставил: _____

/А. Керезов/

Дата: 29 март 2014 г.

Изпълнителен директор: _____

/И. Каменив/

Заверил съгласно одиторски доклад от 31 март 2014 г.:

Поясненията към индивидуалния финансов отчет от стр. 7 до стр. 67 представляват неразделна част от него.



Пояснения към индивидуалния финансов отчет

1. Предмет на дейност

Химимпорт АД е регистрирано като акционерно дружество от Софийски градски съд на 24.01.1990 г. Седалището и адресът на управление на Дружеството е ул. Стефан Караджа №2, София.

Дружеството е регистрирано на Българска Фондова Борса – София на 30 октомври 2006 г. с борсови кодове БС4 за обикновени акции на дружеството и БС4Р за привилегирани акции.

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, спедиционна и складова дейност.

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

Членове на Надзорния съвет на дружеството са:

Химимпорт Инвест АД
ЦКБ Груп ЕАД
Марияна Баждарова

Членове на Управителния съвет на дружеството са:

Александър Керезов
Иво Каменов
Марин Митев
Никола Мишев
Миролюб Иванов
Цветан Ботев

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

Броят на служителите на Химимпорт АД към 31.12.2013 г. е 49.

Крайният собственик на дружеството, който изготвя консолидирани финансови отчети, е Химимпорт Инвест АД, което не е регистрирано на фондова борса.

2. Основа за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Индивидуалният финансов отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2012 г.), освен ако не е посочено друго.

Дружеството изготвя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). В него инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети”.

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

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на индивидуалния финансов отчет.

3. Счетоводна политика и промени през периода

3.1. Общи положения и нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2012 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2013 г.:

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за

съответния актив или пасив. Стандартът се прилага перспективно за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети” – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.

Измененията изискват представянето на отделните компоненти на другия всеобхватен доход в две групи, в зависимост от това дали те ще се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Компоненти, които не се рекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от компоненти, които ще се рекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружеството е избрало да представя компонентите на другия всеобхватен доход преди данъци и затова следва да показва съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти”, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи” и разяснението е отменено.

МСС 19 „Доходи на наети лица” в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Дружеството е приложило измененията ретроспективно съгласно преходните разпоредби и МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“. В резултат на това Дружеството е преизчислило финансовите резултати за преходните периоди и общия ефект към 1 януари 2012 г. е незначителен и не е отчетен като корекция в началното салдо на собствения капитал.

Ефектите от прилагането на МСС 19 (ревизиран) върху отчета за финансовото състояние към 31 декември 2013 г. са, както следва:

31 декември
2013
‘000 лв.

Намаление на пенсионни и други задължения към персонала	34
Увеличение на отсрочени данъчни пасиви	(3)
Увеличение на собствения капитал	31



Ефектите от прилагането на МСС 19 (ревизиран) върху отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за 2012 г. и 2013 г. са както следва:

	За годината към 31 декември 2013 '000 лв.
Намаление на разходите за персонала	(34)
Намаление на разходите за данъци върху дохода	3
Намаление на печалбата за годината	(31)
Друг всеобхватен доход:	
Увеличение на печалбата от преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи	34
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата	(3)
Увеличение на другия всеобхватен доход	31
Увеличение на общия всеобхватен доход	31

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2013 г., но нямат ефект върху финансовия отчет на Дружеството:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 11 декември 2012 г.
- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане”- изменение относно държавни заеми, в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 март 2013 г.
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г.
- КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините“ в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
- Годишни подобрения 2011 г. в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 27 март 2013 г.

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрението на този финансов отчет някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила. Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се



очаква да имат ефект върху индивидуалния финансов отчет на Дружеството, е представена по-долу:

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2015 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност, или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и към момента не може да оцени техния цялостен ефект.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация. Съгласно предварителни анализи на ръководството МСФО 10 няма да доведе до съществени промени в класификацията на съществуващите инвестиции на Дружеството към 31.12.2013 г. или през предходните периоди.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани структурирани предприятия относно рисковете, на които е изложено Дружеството в резултат на инвестиции в структурирани предприятия. Ръководството очаква прилагането на МСФО 12 да доведе до разширяване на оповестяванията в индивидуалния финансов отчет на Дружеството.

МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС на 16 април 2013 г.

Преходните разпоредби позволяват на предприятията да не прилагат МСФО 10 ретроспективно при определени обстоятелства и да представят коригирана сравнителна информация съгласно МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 единствено за предходния сравнителен период. Разпоредбите освобождават предприятията от изискването да представят сравнителна информация в неконсолидирани финансови отчети за периоди, предхождащи първата финансова година, в която МСФО 12 е приложен за първи път.



МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСФО 10, МСФО 12, МСС 27 (изменения) – Инвестиционни дружества, в сила от 1 януари 2014 г., все още не са приети от ЕС

Измененията изключват дружества, които отговарят на дефиницията „инвестиционни предприятия“ и имат определени характеристики, от изискването да консолидират своите дъщерни предприятия. Вместо това инвестициите в дъщерни предприятия следва да се отчитат от инвестиционните дружества по справедлива стойност в печалбата или загубата.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) изисква прилагането на метода на собствения капитал при отчитането на асоциирани и съвместни предприятия. Промените в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти”.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случай на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

МСС 36 „Обезценка на активи” (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС

Измененията изискват оповестяване на информацията относно възстановимата стойност на обезценени нефинансови активи, в случай че тя е определена на базата на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Те следва да се приложат ретроспективно. По-ранно прилагане е възможно само заедно с МСФО 13.

МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС

Измененията позволяват да продължи отчитането на хеджиране в случай на новирание на деривативи в резултат на законови промени, които са определени като хеджиращи инструменти и които не се търгуват на борсата.

Публикувани са и следните нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху индивидуалния финансов отчет на Дружеството:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 11 декември 2012 г.
- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане”- изменение относно държавни заеми, в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 март 2013 г.
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
- КРМСФО 21 „Данъци“, в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

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

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

4.2. Представяне на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции в индивидуалния финансов отчет; или
- в) прекласифицира позиции в индивидуалния финансов отчет.

През 2013 г. е представен един сравнителен период, защото ефектът от промяна на счетоводната политика в резултат на МСС 19 (рев.) е несъществен и няма корекции по отношение на представянето на елементи на индивидуалния финансов отчет и съответните сравнителни данни. В случаите, в които има корекции по отношение на класифицирането на елементите на финансовите отчети, съответните сравнителни данни също са били рекласифицирани с оглед осигуряването на сравнимост между отчетните периоди.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.4. Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойността метод.

Дружеството признава дивидент от асоциирано предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.5. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.6. Отчитане по сегменти

Ръководството определя оперативните сегменти базирайки се на видовете дейности, които предлага Дружеството. Дейността на дружеството се осъществява в един сегмент на неконсолидирана база - финансов сектор.

При отчитането по сегменти според МСФО 8 „Оперативни сегменти” Дружеството прилага политика на оценяване, съответстваща на политиката на оценяване, използвана в Индивидуалния финансов отчет.

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

Не са настъпили промени в методите за оценка, използвани за определяне на печалбата или загубата на сегмента в предходни отчетни периоди.

4.7. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на услуги. Приходите от основните стоки и услуги са представени в пояснение 23, 25, 27, 28 и 29.

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;



- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.7.1. Продажба на стоки

При продажбата на стоки приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

4.7.2. Предоставяне на услуги

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

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

4.7.3. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.8. Оперативни разходи

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

4.9. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за лихви”.

4.10. Имоти, машини и съоръжения

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

Последващото оценяване на имоти, машини и съоръжения се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейния метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- | | |
|-----------------------|------------|
| • Сгради и съоръжения | 25 години |
| • Машини и оборудване | 3-5 години |
| • Компютри | 2 години |
| • Самолети | 10 години |
| • Други | 7 години |

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.11. Отчитане на лизинговите договори

Дружеството като лизингополучател

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

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните



лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” или МСС 38 „Нематериални активи”.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

4.12. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

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

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена.

Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.13. Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и/или за увеличение на капитала, по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всички разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в отчета за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата на ред „Приходи от оперативна дейност“.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати в индивидуалния финансов отчет на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход съответно на ред „Приходи от оперативна дейност“ и ред „Разходи за оперативна дейност“, и се признават, както е описано в пояснение 4.7 и пояснение 4.8.

4.14. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.



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

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.14.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на индивидуалния финансов отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на редове „Други финансови разходи”, „Други финансови приходи”, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Разходи за оперативна дейност”.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на индивидуалния финансов отчет или когато съществуват обективни доказателства, че



контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за оперативна дейност”.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Инвестиции, държани до падеж

Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба на Дружеството включват акции и дялове. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови

приходи”. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.14.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови и други заеми и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Разходи за лихви” или „Приходи от лихви”.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Банковите и други заеми са взети с цел дългосрочно и краткосрочно подпомагане на дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите по обикновените акции, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

4.15. Материални запаси

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

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

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

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

4.16. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на индивидуалния финансов отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.21.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при



което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.17. Пари и парични еквиваленти

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

4.18. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

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

Неразпределената печалба включва натрупаните печалби и непокрити загуби от минали периоди.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.19. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

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

Задължението, признато в отчета за финансовото състояние относно плановете с дефинирани доходи, представлява настоящата стойност на задължението по изплащане на дефинирани доходи към края на отчетния период, включваща корекциите за непризнати актюерски печалби или загуби и разходи за извършени услуги.

Ръководството на Дружеството оценява задължението по изплащане на дефинирани доходи веднъж годишно с помощта на независим актюер. Оценката на задълженията е базирана на стандартни проценти на инфлацията, очаквана промяна на вероятност за оттегляне и смъртност. Бъдещи увеличения на заплатите също се вземат под внимание. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година като се взема предвид доходността на държавни ценни книжа.



Актюерските печалби или загуби не се признават за разходи, докато общата им непризната сума не надвишава 10% от по-голямата стойност на задължението или на активите по плана. Сумата, превишаваща този коридор от 10%, се отчита като печалба или загуба през периода на очаквания оставащ трудов стаж. Актюерските печалби и загуби в рамките на този 10%-ов коридор се оповестяват отделно.

Разходите за лихви, свързани с пенсионните задължения, са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за лихви”. Всички други разходи, свързани с разходи за пенсионни възнаграждения на служителите, са включени в „Разходи за оперативна дейност”.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала” по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.20. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.21. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.22.

4.21.1. Лизинги

Съгласно МСС 17 „Лизинг” ръководството класифицира лизинговите договори за самолети като финансов лизинг. В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя.

4.21.2. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.21.3. Инвестиции, държани до падеж

Ръководството е потвърдило намерението и възможността си да държи до настъпването на падежа им облигациите, които са класифицирани като инвестиции, държани до падеж. Това решение е съобразено с текущата ликвидност и капитала на Дружеството.

4.22. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на индивидуалния финансов отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информацията относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.22.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.12). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.22.2. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2012 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

4.22.3. Задължение за изплащане на дефинирани доходи

Ръководството оценява веднъж годишно с помощта на независим актюер задължението за изплащане на дефинирани доходи. Действителната стойност на задължението може да се различава от предварителната оценка поради нейната несигурност. Оценката на задължението за изплащане на дефинирани доходи на стойност 72 хил. лв. (за 2011 г. - 66 хил. лв.) Оценката на задълженията е базирана на стандартни проценти на инфлацията, очаквана промяна на вероятност за оттегляне и смъртност. Бъдещи увеличения на заплатите също се вземат под внимание. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година като се взема предвид доходността на държавни ценни книжа.

4.22.4. Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котираны цени на активен пазар. Подробностите относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните

цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.



5. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват земи, сгради, машини и оборудване, транспортни средства, разходи за придобиване и други. Балансовата стойност към 31 декември 2013 г. може да бъде анализирана, както следва:

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2013 г.	8 178	26	183	206	1 325	6 370	16 288
Новопридобити активи	-	-	37	-	80	-	117
Отписани активи	-	-	-	(3)	(63)	-	(66)
Салдо към 31 декември 2013 г.	8 178	26	220	203	1 342	6 370	16 339
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2013 г.	-	(18)	(140)	(159)	(66)	-	(383)
Отписани активи	-	-	-	3	-	-	3
Амортизация	-	(1)	(34)	(23)	(13)	-	(71)
Салдо към 31 декември 2013 г.	-	(19)	(174)	(179)	(79)	-	(451)
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	8 178	7	46	24	1 263	6 370	15 888



Балансовата стойност към 31 декември 2012 г. може да бъде анализирана, както следва:

	Земя '000 лв.	Сгради '000 лв.	Машини и оборудване '000 лв.	Транспортни средства '000 лв.	Други '000 лв.	Разходи за придобиване '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2012 г.	8 178	26	131	254	1 321	6 370	16 280
Новопридобити активи	-	-	52	-	4	-	56
Отписани активи	-	-	-	(48)	-	-	(48)
Салдо към 31 декември 2012 г.	8 178	26	183	206	1 325	6 370	16 288
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2012 г.	-	(17)	(118)	(184)	(53)	-	(372)
Отписани активи	-	-	-	48	-	-	48
Амортизация	-	(1)	(22)	(23)	(13)	-	(59)
Салдо към 31 декември 2012 г.	-	(18)	(140)	(159)	(66)	-	(383)
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	8 178	8	43	47	1 259	6 370	15 905

Към 31.12.2013 г. разходите за придобиване на нетекущи активи на стойност 6 370 хил. лв. (2012 г.: 6 370 хил. лв.) представляват:

- разходи за учредяване право на строеж върху общински недвижим имот по силата на договор, сключен с община Самоков на 22.05.2007 г., в размер на 4 053 хил. лв. Дружеството, в качеството му на приемател по горесцитирания договор, следва да построи общински център за възстановяване, обучение и квалификация;
- разходи в размер на 2 317 хил. лв., свързани с договор за предоставяне на общинска концесия за спортен комплекс Младост с община Варна от 2007 г. Съгласно договора Химимпорт АД получава правото да използва спортния комплекс за срок от 35 години, като се задължава да изготви инвестиционна програма и извърши инвестиционни разходи в размер на 26 330 хил. лв.

Всички разходи за амортизация са включени в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за оперативна дейност”.

Дружеството не е заложило имоти, машини и съоръжения като обезпечение по свои задължения.

6. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството включват земя и сграда, които се намират на ул. ”Батенберг” № 1, гр. София, които се държат с цел увеличаване стойността на капитала. През 2013 г. е придобит инвестиционен имот, включващ земя и сгради, които се намират бул. „Г. М. Димитров“ № 12, гр. София.

Справедливата стойност на инвестиционните имоти е определена от лицензиран оценител на базата на приходния метод към 31.12.2013 г. и 31.12.2012 г.

Промените в балансовите стойности могат да бъдат представени както следва:

	Инвестиционни имоти ‘000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2012 г.	31 409
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	146
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	31 555
Новопридобити активи	
- чрез покупка	3 600
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	15 000
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	50 155

През 2013 г. и 2012 г. не са извършени подобрения на инвестиционните имоти.

За 2013 г. и 2012 г. не са реализирани доходи от инвестиционните имоти и не са отчетени преки оперативни разходи за 2013 г. и 2012 г.

Инвестиционните имоти не са заложили като обезпечение по заеми.

7. Лизинг

7.1. Финансов лизинг като лизингополучател

През 2013 г. Дружеството е страна в качеството си на лизингополучател по договор за финансов лизинг с ДСК Лизинг АД за автомобил от февруари 2011 г. с краен срок февруари 2016 г. (Виж пояснение 5)

Към 31.12.2013 г. нетната балансова стойност на активите, взети на лизинг, възлиза на 24 хил. лв. (2012 г.: 47 хил. лв.). Активите са включени в група „Транспортни средства“ от “Имоти, машини и съоръжения”. (вж. пояснение 5).



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

31 декември 2013 г.	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Лизингови плащания	25	3	28
Дисконтиране	(1)	-	(1)
Нетна настояща стойност	24	3	27

31 декември 2012 г.	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Лизингови плащания	20	28	48
Дисконтиране	(1)	(3)	(4)
Нетна настояща стойност	19	25	44

Лизинговият договор включва фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на последната година от срока на лизинга. Лизинговият договор е неотменяем, но не съдържа други ограничения. Не са признавани разходи от условни наеми.

7.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

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

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2013 г.	64	42	106
Към 31 декември 2012 г.	277	413	690

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 301 хил. лв. (2012 г.: 327 хил.лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания.

Дружеството е сключило следните договори за оперативен лизинг:

- Два договора с Транс Интеркар ЕООД за оперативен лизинг на 2 бр. автомобили с месечно плащане в общ размер на 2 хил.лв. и съответно с падежи до 31.07.2015 г. и 31.01.2018 г.
- Договор от 15.09.2006 г. със ЗАД Армеец за оперативен лизинг на 1 бр. лек автомобил с месечни вноски, до 15.08.2014 г.
- Договор от 02.06.2011 г. с Химснаб България АД за оперативен лизинг на складово помещение в Складова База Илиянци с месечно плащане в размер на 1 хил.лв., до 02.06.2014 г.

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



8. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните преки инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2013 ‘000 лв.	участие %	2012 ‘000 лв.	Участие %
ЦКБ Груп ЕАД	България	Финансов сектор	210 270	100.00%	210 270	100.00%
Зърнени храни България АД	България	Производство и търговия	165 443	63.68%	163 188	63.15%
Бългериан Еървейз Груп ЕАД	България	Въздушен транспорт	158 699	100.00%	158 699	100.00%
Българска Корабна Компания ЕАД	България	Морски и речен транспорт	44 393	100.00%	44 393	100.00%
Централна Кооперативна Банка АД	България	Финансов сектор	33 707	9.90%	33 707	9.90%
Еърпорт сървисиз – България ЕАД	България	Въздушен транспорт	31 114	100.00%	31 387	100.00%
Спортен Комплекс Варна АД	България	Недвижими имоти	22 474	65.00%	22 474	65.00%
Пристанище Леспорт АД	България	Морски и речен транспорт	16 380	99.00%	16 380	99.00%
ЗАД Армеец	България	Финансов сектор	9 492	4.30%	9 492	4.30%
Булхимекс ГмбХ	Германия	Производство и търговия	2 500	100.00%	2 500	100.00%
Енергопроект АД	България	Инженерен сектор	2 166	83.20%	2 166	83.20%
Транс Интеркар ЕООД	България	Транспорт	2 095	100.00%	2 095	100.00%
Пловдивска стокова борса АД	България	Производство и търговия	1 879	67.00%	1 879	67.00%
АКБ Татинвест банк	Русия	Финансов сектор	1 409	3.55%	1 409	3.55%
Химимпорт Холандия Б:В.	Холандия	Финансов сектор	1 294	100.00%	1 294	100.00%
Проучване и добив на нефт и газ АД	България	Производство и търговия	956	3.65%	956	3.65%
ХГХ Консулт ООД	България	Услуги	111	59.34%	111	59.34%
Прайм Лега Консулт ООД	България	Услуги	4	70.00%	4	70.00%
Анитас 2003 ЕООД	България	Производство и търговия	-	-	5	100.00%
			704 386		702 409	



Инвестициите в дъщерни предприятия са отразени в индивидуалния финансов отчет на Дружеството по себестойност.

През отчетния период са настъпили следните промени по отношение на инвестициите в дъщерните предприятия:

- На 17 декември 2013 г. Дружеството придобива нови 1 025 000 броя акции от Зърнени Храни България АД, представляващи 0.53% от капитала на дъщерното дружество, на обща стойност 2 255 хил.лв.
- През 2013 г. намалението на инвестицията в дружеството Еърпорт сървисиз - България ЕАД в размер на 273 хил. лв. представлява суми, възстановени от дъщерното дружество по договор за заем, за който няма срок за погасяване и може да бъде връщан по решение на дъщерното дружество.
- През 2013 г. Дружеството е продало изцяло инвестицията си в Анитас 2003 ЕООД.

През 2013 г. и 2012 г. следните дъщерни дружества са разпределили дивиденди на Химимпорт АД:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
ЦКБ Груп ЕАД	1 725	-
Бългериан Еървейз Груп ЕАД	245	-
Българска Корабна Компания ЕАД	22	862
	1 992	862

9. Инвестиции в асоциирани предприятия

Дружеството притежава акции в следното дружество към 31.12.2012 г.:

Име на асоциираното дружества	2013	Участие	2012	Участие
	‘000 лв.		‘000 лв.	
ПОК Съгласие АД	-	-	16 768	49.43%
	-		16 768	

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

	2012 ‘000 лв.
Активи	23 226
Пасиви и пенсионни резерви	11 599
Приходи	11 215
Печалба за периода	851
Дял от печалбата, полагащ се на Дружеството	421

През 2013 г. Дружеството е продало 24.98% от инвестицията си в ПОК Съгласие АД, а за останалите 24.45% Дружеството е сключило предварителен договор за покупко-продажба на значителна част от дела си в ПОК Съгласие АД. Дружеството рекласифицира тази

позиция в отчета за финансовото състояние като краткосрочен финансов актив, на разположение за продажба.

През 2012 г. Дружеството не е получило дивиденди от асоциираното дружество. Инвестициите в асоциирано предприятие са отразени в индивидуалния финансов отчет на Дружеството по себестойност към 31.12.2012 г.

10. Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към категорията на финансови активи на разположение за продажба:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба		
Инвестиции в акции и дялове	42	129
	<u>42</u>	<u>129</u>

Представените инвестиции в акции и дялове на дружества на разположение за продажба не се търгуват на регулиран пазар и справедливата им стойност не може да бъде надеждно оценена. Поради тази причина финансовите активи на разположение за продажба са оценени по стойност на придобиване.

11. Дългосрочни предоставени заеми

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Павлекс 97 ЕООД	58 072	53 443
Рост Инвест АД	19 257	19 342
Акин ЕООД	9 232	8 412
Франчайз Дивелопмънт ООД	-	7 729
Армада Груп ЕООД	-	6 800
Консорциум Слатина Булгарплод	-	2 444
Слатина Булгарплод	-	78
	<u>86 561</u>	<u>98 248</u>

Дългосрочните предоставени заеми представляват главница и натрупани лихви към тях на заеми, предоставени от Дружеството на несвързани лица. Заемите са предоставени при лихвени нива в рамките на 8 % - 14 % годишна лихва. Крайният срок за погасяване на предоставените заеми е след 31.12.2014 г. Земи не са обезпечени.



12. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви/(активи)	1 януари 2013	Признати в друг всеобхватен	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2013
	'000 лв.	ДОХОД '000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи				
Нетекущи инвестиции	6 280	-	-	6 280
Инвестиционни имоти	2 685	-	1 508	4 193
Текущи активи				-
Краткосрочни финансови активи	3 420	-	1 824	5 244
Търговски вземания	(4)	-	3	(1)
Нетекущи пасиви				-
Пенсионни задължения към персонала	(6)	3	(2)	(5)
Текущи пасиви				
Задължения към персонала	(4)	-	1	(3)
	12 371	3	3 334	15 708
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(14)			(9)
Отсрочени данъчни пасиви	12 385			15 717
Нетно отсрочени данъчни пасиви	12 371			15 708

Отсрочените данъци за сравнителния период през 2012 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви/(активи)	1 януари 2012	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2012
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи			
Нетекущи инвестиции	-	6 280	6 280
Инвестиционни имоти	2 664	21	2 685
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	3 420	-	3 420
Търговски вземания	(8)	4	(4)
Нетекущи пасиви			
Пенсионни задължения към персонала	(5)	(1)	(6)
Текущи пасиви			
Задължения към персонала	(6)	2	(4)
	6 065	6 306	12 371
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(19)		(14)
Отсрочени данъчни пасиви	6 084		12 385
Нетно отсрочени данъчни пасиви	6 065		12 371

Всички отсрочени данъчни активи и пасиви са включени в отчета за финансовото състояние.

13. Материални запаси

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

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Стоки	365	368
Материали и консумативи	2	2
	<u>367</u>	<u>370</u>

Материалните запаси не са заложи като обезпечения на задължения на Дружеството.

14. Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи през представените отчетни периоди са класифицирани в следните категории:

	Пояснение	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	14.1	58 373	31 957
Инвестиции, държани до падеж	14.2	19 567	19 567
Финансови активи, на разположение за продажба	14.3	150	9
		<u>78 090</u>	<u>51 533</u>

Към 31.12.2013 г. Дружеството няма заложи краткосрочни финансови активи.

14.1. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата

Краткосрочните финансови активи на стойност 58 373 хил.лв.(2012: 31 957 хил.лв.) са класифицирани като финансови инструменти, държани за търгуване, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата. Към 31.12.2013 г. финансовите активи са представени по справедлива стойност, определена на база на пазарна стойност съгласно котировките на Българска фондова борса – София и изготвени пазарни оценки от сертифицирани оценители. (Пояснение 39.2)



14.2. Инвестиции, държани до падеж

Инвестициите, държани до падеж представляват конвертируеми облигации с падеж на 19 ноември 2014 г.

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Конвертируеми облигации на Химимпорт Инвест АД	19 567	19 567
	19 567	19 567

Химимпорт Инвест АД - конвертируем облигационен заем

Конвертируемият облигационен заем е емитиран от Химимпорт Инвест АД на 19 ноември 2009 г. с номинална стойност на облигациите от 100 000 евро за една облигация и годишен лихвен процент от 7%. Облигационният заем е с падеж на 19 ноември 2014 г. Химимпорт АД притежава 100 броя облигации. Притежателите на облигациите имат право да ги конвертират в обикновени акции в рамките на целия период на заема, като за една облигация с номинал от 100 000 евро ще получат 185 716 акции.

14.3. Финансови активи на разположение за продажба

Към 31.12.2013 г. финансовите активи на разположение за продажба, на стойност 150 хил. лв. (2012: 9 хил. лв.), представляват инвестиции в акции и дялове на дружества, които не се търгуват на регулиран пазар и справедливата им стойност не може да бъде надеждно оценена. Поради тази причина финансовите активи на разположение за продажба са оценени по стойност на придобиване.



15. Предоставени заеми

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Абас ЕООД	41 280	41 413
ПФК Черно Море АД	27 585	21 534
Дженерал сток инвестмънт ЕООД	19 932	17 253
Франчайз Дивелопмънт ООД	8 442	240
Новико Норд ЕООД	8 355	902
Миладжо ЕООД	7 360	-
Нефтена Търговска Компания ЕООД	6 782	-
Цетисиме трейд ЕООД	6 628	5 977
Инвест Кепитал Консулт ЕООД	3 255	3 505
ОРКА ООД	3 149	2 063
ДАР ТРЕЙД ЕООД	2 603	2 386
Хамър 2003 ЕООД	2 421	3 865
Рентапарк ЕООД	2 408	883
Дениз 2001 ЕООД	1 790	856
ОФИС 1 СУПЕРСТОП - Украйна	1 756	1 632
България ОН ЕЪР	1 526	821
Арми груп ЕООД	1 423	3 379
АКС 77 ЕООД	1 402	2 861
Прима Хим ЕООД	1 242	1 126
НОРДИУС ЕООД	1 205	1 038
СПАРГ ЕООД	1 028	1 087
Итал Комерс 75 ЕООД	629	102
Андезит ООД	546	515
Булагрохим ЕООД	258	770
Блясък ЕООД	138	170
Бизнес център Изгрев ЕООД	87	3 076
Зърнени Храни Пловдив ООД	-	1 313
Други	6 607	3 027
	159 837	121 794

Краткосрочните заеми са предоставени при годишни лихвени равнища от 8% до 14% в зависимост от срочността на кредита. Срокът на погасяване е при поискване от Дружеството. Заемите са без обезпечения. Справедливата стойност на предоставените заеми не е определяна поотделно, тъй като ръководството счита, че балансовата им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.



16. Търговски и други вземания

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Аванси за придобиване на инвестиции	92 056	60 000
Итал Комерс 75 АД	-	1 342
Други	620	704
	92 676	62 046
Краткосрочни депозити	894	1 258
Предплатени разходи	228	141
ДДС за възстановяване	116	116
Други краткосрочни вземания	3 390	3 398
	4 628	4 913
Търговски и други вземания общо	97 304	66 959

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

Всички търговски и други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. Някои търговски и други вземания са били отписани и съответната обезценка в размер на 327 хил. лв. (2012 г.: 265 хил. лв.) е била призната в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за оперативна дейност”. Отписаните вземания са били дължими главно от търговски клиенти и други, които са имали финансови затруднения.

Към датата на индивидуалния финансов отчет няма значителни необезценени търговски и други вземания с изтекъл срок на плащане.



17. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Парични средства в брой и в банки:		
- български лева	54 516	9 127
- евро	19 126	74 963
- щатски долари	117	119
Краткосрочни депозити до 3 месеца	12 337	28 512
	86 096	112 721

Блокираните парични средства на Дружеството са в размер на 482 хил.лв. (2012 г.: 630 хил.лв.).

18. Собствен капитал

18.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството към 31 декември 2013 г. се състои от 150 875 596 броя обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция и 88 770 671 броя привилегирани акции с номинална стойност 1 лв. Обикновените акции на Дружеството са безналични, поименни и свободно прехвърляеми и дават право на един глас и ликвидационен дял. Привилегированите акции са без право на глас и дават право на своите притежатели на кумулативен гарантиран дивидент и на гарантиран ликвидационен дял от имуществото на Дружеството. Привилегированите акции могат да бъдат конвертирани по всяко време преди изтичането на 7-годишния срок на емисията от притежателите на тези акции.

	2013 Брой акции	2012 Брой акции
Обикновени акции	150 875 596	150 875 596
Привилегированите акции	88 770 671	88 770 671
Акции, издадени и напълно платени към края на периода	239 646 267	239 646 267

Към датата на индивидуалния финансов отчет, задълженията за дивиденди и премии от емисия, вследствие изменение от конвертиране на 875 612 бр. привилегирани в обикновени акции са разпределени както следва:

- 28 271 хил.лв. – премия от емисия
- 16 770 хил.лв. – краткосрочни задължения за дивиденди
- 34 851 хил.лв. – дългосрочни задължения за дивиденди.



Списъкът на основните акционери, притежаващи обикновени акции на Дружеството, е представен както следва:

	2013	2013	2012	2012
	Брой обикновени акции	%	Брой обикновени акции	%
Химимпорт Инвест АД	111 539 365	73.93%	108 957 067	72.22%
ЦКБ Груп ЕАД	5 160 005	3.42%	5 160 005	3.42%
Уникредит Банк Австрия	3 786 253	2.51%	5 208 127	3.45%
EFG EUROBANK ERGASIAS	2 878 750	1.91%	2 878 750	1.91%
The Bank of New York Mellon	1 796 988	1.19%	452 029	0.30%
Eaton Vance Tax-Managed Emerging Markets	825 588	0.55%	487 988	0.32%
ПОК "СЪГЛАСИЕ"	788 972	0.52%	788 972	0.52%
Банка Пиреос България	687 795	0.46%	-	0.00%
Russell Institutional funds public limited	532 000	0.35%	-	0.00%
Palmer capital emerging Europe Equity	504 088	0.33%	-	0.00%
ПОАД ЦКБ Сила	483 070	0.32%	-	0.00%
ЗАД Армеец	463 100	0.31%	463 100	0.31%
Blackrock Frontier Markets Fund	399 270	0.26%	-	0.00%
The Royal bank of Scotland	391 424	0.26%	-	0.00%
Eaton Vance Structured Emerging Markets	329 922	0.22%	329 922	0.22%
Danske invest trans-balkan fund	292 639	0.19%	695 638	0.46%
ДСК - Фондове	230 526	0.15%	230 526	0.15%
EURIZON EASYFUND	217 567	0.14%	-	0.00%
ЕФГ Еуробанк Клиентс АЦЦ	203 412	0.13%	272 057	0.18%
Raiffeisen Bank International AG	180 692	0.12%	-	0.00%
Eaton Vance International (Ireland) FU	93 190	0.06%	-	0.00%
Artio International Equity Fund	-	0.00%	5 744 865	3.81%
Консолид Комерс АД	-	0.00%	704 276	0.47%
Други юридически лица	8 564 045	5.68%	10 784 864	7.15%
Други физически лица	10 526 935	6.99%	7 717 410	5.11%
	150 875 596	100.00%	150 875 596	100.00%



Списъкът на основните акционери, притежаващи обикновени и привилегирвани акции от капитала на Дружеството, е представен както следва:

	2013	2013	2012	2012
	Брой акции /обикновени и привилегирвани/	%	Брой акции /обикновени и привилегирвани/	%
Химимпорт Инвест АД	182 480 887	76.15%	180 016 589	75.12%
ЦКБ Груп ЕАД	5 160 005	2.15%	8 233 658	3.44%
Уникредит Банк Аустрия	4 227 404	1.76%	5 750 082	2.40%
ЗАД Армеец	3 463 100	1.45%	-	0.00%
EFG EUROBANK ERGASIAS	2 878 750	1.20%	272 657	0.11%
ПОАД ЦКБ Сила	2 719 969	1.13%	1 476 866	0.62%
ДСК - Фондове	2 305 370	0.96%	610 746	0.25%
The Bank of New York Mellon	1 796 988	0.75%	452 029	0.19%
ПОК "СЪГЛАСИЕ"	943 171	0.39%	1 724 555	0.72%
Банка Пиреос България	909 135	0.38%	-	0.00%
Eaton Vance Tax-Managed Emerging Markets	825 588	0.34%	-	0.00%
Palmer capital emerging Europe Equity	574 088	0.24%	-	0.00%
Russell Institutional funds public limited	532 000	0.22%	-	0.00%
Blackrock Frontier Markets Fund	399 270	0.17%	-	0.00%
The Royal bank of Scotland	391 424	0.16%	-	0.00%
Eaton Vance Structured Emerging Markets	329 922	0.14%	-	0.00%
Danske invest trans-balkan fund	292 639	0.12%	929 138	0.39%
EURIZON EASYFUND	217 567	0.09%	-	0.00%
ЕФГ Еуробанк Клиентс АЦЦ	203 412	0.08%	-	0.00%
Raiffeisen Bank International AG	180 692	0.08%	-	0.00%
Eaton Vance International (Ireland) FU	93 190	0.04%	-	0.00%
Artio International Equity Fund	-	0.00%	12 093 007	5.05%
Консолид Комерс АД	-	0.00%	704 276	0.29%
Ай Ен Джи Пенсионни фондове	-	0.00%	244 605	0.10%
Други юридически лица	14 824 145	6.19%	13 180 227	5.50%
Други физически лица	13 897 551	5.81%	13 957 832	5.82%
	239 646 267	100.00%	239 646 267	100.00%

Данъкът върху дивидентите за физически лица и чуждестранни юридически лица от държави, различни от страни по Споразумението за Европейското икономическо пространство, е в размер на 5% за 2012 г., 2013 г. и 2014 г., като данъкът се удържа от брутната сума на дивидентите.

18.2. Премиян резерв

Към 31 декември 2013 г. премийният резерв е в размер на 260 615 хил. лв. (2012 г.: 260 615 хил. лв.). Премийният резерв е формиран от следните емисии:

- премиян резерв в размер на 28 271 хил. лв. от емисията на привилегировани акции през 2009 г. Премията от емисии е намалена с частта от разходите по емисията, принадлежаща към собствения капитал, в размер на 2 033 хил. лв. През 2013 г и 2012 г. няма конвертирани привилегировани акции.
- премиян резерв в размер на 199 419 хил. лв. от вторично публично предлагане на акции на дружеството през 2007 г. Премията от емисии е намалена с разходите по емисиите на акции в размер на 581 хил. лв.
- премиян резерв в размер на 32 925 хил. лв. от проведеното първично публично предлагане на акции на Дружеството от 07.09.2006 г. до 20.09.2006 г. Премията от емисии е намалена с разходите по емисиите на акции в размер на 327 хил. лв.

18.3. Други резерви

Към 31 декември 2013 г. другите резерви са в размер на 59 841 хил. лв. (2012 г.: 59 849 хил.) и са формиран на база изискванията на Търговския закон за формиране на законови резерви.

19. Задължение за дивиденди

Към 31 декември 2013 г. задълженията за дивиденди по привилегированите акции са както следва:

	Текущи		Нетекущи	
	2013	2012	2013	2012
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължение за дивиденди	16 770	16 770	34 851	46 147
	16 770	16 770	34 851	46 147

През 2013 г. и 2012 г. Химимпорт АД разпредели на акционерите си, притежатели на привилегировани акции гарантиран дивидент в размер на 17 736 хил. лв. и за двете години или по 0.1998 лв. за една привилегирована акция.

Задълженията за дивиденди на Дружеството 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 Дружеството, 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 Дружеството е формирало 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.



20. Възнаграждения на персонала

20.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(666)	(743)
Разходи за социални осигуровки	(105)	(114)
Корекция на разходи по неизползвани отпуски	-	22
Разходи за текущ трудов стаж	(5)	(5)
Разходи за персонала	(776)	(840)

20.2. Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Планове с дефинирани доходи	44	72
Нетекущи пенсионни задължения към персонала	44	72
Текущи:		
Задължения към персонала	43	39
Задължения към осигурителни институции	20	28
Задължения по неизползвани отпуски	18	18
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	81	85

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2014 г. Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период и текущи възнаграждения.



Задълженията за изплащане на дефинирани доходи към персонала в края на представените отчетни периоди са както следва:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 1 януари	72	65
Разходи за текущ трудов стаж	5	6
Разходи за лихви	1	1
Призната статистическа актюерска печалба за минали години	(38)	-
Преоценки - актюерски печалби от промени в демографските предположения	(9)	-
Преоценки - актюерски загуби от промени във финансовите предположения	13	-
Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 31 декември	44	72

При определяне на пенсионните задължения са използвани следните актюерски допускания:

	2013	2012
Дисконтов процент	4.0%	4.5%
Очакван процент на увеличение на заплатите	2.27%-3%	2.2%-4%
Средна продължителност на живота:		
Средна възраст на пенсиониране – мъже	63	63
Средна възраст на пенсиониране – жени	60	60
Степен на оттегляне на персонала	0 – 4%	0 – 4%

Използвана е таблица за смъртност, изготвена от Националния статистически институт.

Ръководството на Дружеството е направило тези предположения с помощта на независим оценител - актюер. Тези допускания са използвани при определянето на размера на задълженията за изплащане на дефинирани доходи за отчетните периоди и се считат за възможно най-добрата преценка на ръководството.

21. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Заемите включват следните финансови пасиви:

Пояснения	Текущи		Нетекущи	
	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Банкови заеми	21.1, 21.2 4 369	4 369	16 820	18 189
Други заеми	21.3, 21.4 11 748	23 600	2 197	1 935
Общо балансова стойност	16 117	27 969	19 017	20 124



21.1. Дългосрочни банкови заеми

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Корпоративна търговска банка АД	16 820	18 189
	16 820	18 189

Договор за банков кредит с Корпоративна Търговска Банка АД

Договорът за банков кредит е сключен на 04.07.2011 г. за сума в размер на 19 558 хил. лв. с краен срок на погасяване 25.06.2017 г. Заемът е необезпечен, като при влошаване на финансовото състояние на Дружеството, то следва да предостави допълнително приемливо за банката обезпечение в определен от нея срок. Годишният лихвен процент по заема е в размер на 7.375% . Плащанията по кредита се осъществяват в евро.

21.2. Краткосрочни банкови заеми

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Банка ДСК АД	3 000	3 000
Корпоративна търговска банка АД -краткосрочна част	1 369	1 369
	4 369	4 369

Договор за кредит с Банка ДСК ЕАД

Договорът за банков кредит е сключен на 05.10.2011 г. за сума в размер на 3 000 хил. лв. за 1 година, като срокът за погасяване е удължен до 05.12.2014 г. Заемът е обезпечен с недвижими имоти, собственост на Парк билд ООД: хотелски комплекс „Геолог” в к.к. Св. Св. Константин и Елена. Годишният лихвен процент по заема е в размер на 1М СОФИБОР плюс 4%, като лихвата не може да бъде по-ниска от 8.5% и по-висока от 10%.

21.3. Дългосрочни заеми

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Бесатур АД	1 674	-
Алея Първа ЕАД	523	-
Лориан ЕООД	-	1 047
Ескана Русия ЕООД	-	888
	2 197	1 935

Дългосрочните заеми на Дружеството са получени при годишни лихвени равнища от 8 % до 12% в зависимост от срочността на кредита. Срокът на погасяване на заемите към 31.12.2013 г. е по-дълъг от 1 година. Заемите са без предоставени обезпечения.

21.4. Други краткосрочни заеми

2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
------------------	------------------



	2013	2012
	‘000 лв.	‘000 лв.
Кепитал Мениджмънт АДСИЦ	3 270	1 927
Лориан ЕООД	1 989	-
Слънце Стара Загора-Табак АД	1 889	755
ПХЛ ГРУП	1 201	13
Инимпорт ЕООД	1 165	-
ЗОК Съгласие Здраве	659	-
Химснаб България АД	542	12 083
Холдинг Варна АД	182	433
Финанс Консултинг АД	16	405
Гама Финанс ЕООД	-	900
Ароганс ЕООД	7	660
Зърнени Храни Експорт ЕООД	-	2 981
Холдинг Нов век АД	-	1 367
Техноимпортекспорт АД	-	344
Нова Индуриална Компания АД	-	228
Други	828	1 504
	11 748	23 600

Краткосрочните заеми са получени при годишни лихвени равнища от 8 % до 12% в зависимост от срочността на кредита. Заемите са класифицирани според крайния им срок за погасяване, който е през 2014 г. 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.

22. Търговски и други задължения

Търговските и други задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2013	2012
	‘000 лв.	‘000 лв.
Задължения по аванси за придобиване на финансови активи	25 339	17 872
Други търговски задължения	6 154	2 222
	31 493	20 094
Задължения по цесии	9 713	-
Задължения по права върху акции	808	808
Данък върху доходите на физическите лица	298	310
Задължение за данък добавена стойност	15	27
Данък върху разходите	2	-
Други задължения	2 253	2 215
	13 089	3 360
Търговски и други задължения	44 582	23 454

23. Положителни разлики от операции с финансови инструменти

Положителните разлики от операции с финансови инструменти за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани както следва:



	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Положителни разлики от преценка на финансови инструменти	19 721	67 883
Положителни разлики от продажба на финансови инструменти	10 752	8
	30 473	67 891

24. Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Отрицателни разлики от продажба на финансови инструменти	(10)	(33)
	(10)	(33)

25. Приходи от лихви

Приходи от лихви за представените отчетни периоди включват:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Приходи от лихви, свързани с:		
- предоставени заеми	41 292	36 093
- банкови депозити	1 073	2 651
	42 365	38 744

26. Разходи за лихви

Разходи за лихви за представените отчетни периоди включват:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Разходи за лихви, свързани с:		
- получени заеми	(17 668)	(21 264)
- привилегирвани акции	(6 440)	(7 638)
- банкови заеми	(3 569)	(3 504)
	(27 677)	(32 406)

27. Други финансови приходи и разходи

Други финансови приходи и разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат обобщени както следва:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Други финансови приходи		
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	2 676	2 423
Други финансови приходи	651	10
Приходи от цесии	12	-
	3 339	2 433
Други финансови разходи		
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(1 812)	(2 374)



Банкови такси и комисионни	(140)	(180)
	(1 952)	(2 554)

28. Приходи от оперативна дейност

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

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Печалба от преценка на инвестиционни имоти	15 000	146
Приходи от предоставяне на услуги	2 817	2 716
Приходи от отписани задължения	12	3 678
Приходи от продажба на стоки	2	11
	17 831	6 551

29. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Приходи от продажба на нетекущи активи	106	3
Балансова стойност на продадени нетекущи активи	(63)	-
Печалба от продажба на нетекущи активи	43	3

30. Разходи за оперативна дейност

Разходите за оперативна дейност на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

	Пояснение	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Разходи за външни услуги		(4 832)	(4 641)
Разходи за персонала	20.1	(776)	(840)
Разходи по отписани вземания		(327)	(265)
Разходи за амортизация		(71)	(58)
Разходи за материали		(78)	(76)
Отчетна стойност на продадените стоки		(4)	(7)
Други разходи		(215)	(321)
		(6 303)	(6 208)

Разходите за независим финансов одит за 2013 г. са в размер на 90 хил. лв. (2012 г.: 78 хил. лв.)

31. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка в размер на 10 % (2012 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Печалба за периода преди данъци	60 101	75 283
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(6 010)	(7 528)
Данъчен ефект от приходи, непризнати за данъчни цели	3 696	6 910
Данъчен ефект от разходи, непризнати за данъчни цели	(32)	(26)
Текущ разход за данък	(2 346)	(644)
Отсрочен данъчен разход, в резултат от:		
-начисление и обратно проявление на данъчни временни разлики	(3 333)	(6 306)
Разходи за данъци	(5 679)	(6 950)
Отсрочени данъчни разходи, признати в другия всеобхватен доход	(3)	-

Пояснение 12 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

32. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен като за числител е използвана величината – нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой обикновени акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, намалена с разхода за дивиденди, подлежаща на разпределение, са както следва:

	2013	2012
Нетна печалба в лева, подлежаща на разпределение	54 422 000	68 333 000
Среднопретеглен брой акции	150 875 596	150 875 596
Основен доход на акция (лева за акция)	0.36	0.45

Среднопретегленият общ брой акции /обикновени и привилегировани/, използван за изчисляването на намаления доход на акция, както и нетната печалба, коригирана с разходи за дивиденди, подлежаща на разпределение, са както следва:

	2013	2012
Нетна печалба в лева, коригирана с разхода за дивиденди	60 218 000	75 207 200
Среднопретеглен брой акции	239 646 267	239 646 267
Доход на акция с намалена стойност (лева за акция)	0.25	0.31



33. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни и асоциирани предприятия и ключов управленски персонал.

33.1. Сделки със собствениците

Продажби	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
- продажба на услуги, приходи от наеми и приходи от лихви Химимпорт Инвест АД – собственик	8 710	12 437
Покупки	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
- покупки на услуги, стоки и лихви Химимпорт Инвест АД – собственик	403	403
Парични потоци	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Предоставени средства на Химимпорт Инвест АД – собственик	34 966	36 616

33.2. Сделки с дъщерни и асоциирани предприятия

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Продажби		
- продажба на стоки		
Булхимтрейд ООД	3	4
ЦКБ АД	-	133
	3	137
- продажба на услуги, приходи от наеми и приходи от лихви		
ЦКБ Груп ЕАД	5 749	3 991
Омега Финанси ООД	2 334	2
Зърнени Храни България АД	1 254	91
ЦКБ АД	1 206	2 648
Транс Интеркар ЕООД	964	865
Българскиан Еървейз Груп ЕАД	951	1 025
Енергопроект АД	567	592
Българска Корабна Компания ЕАД	387	2 482
Пристанище Леспорт АД	310	276
Порт Балчик АД	83	111
ПДНГ АД	38	20
ЗАД Армеец	20	-
ПОАД ЦКБ	11	7
Химцелтекс ООД	11	6
Параходство БРП АД	5	5
Други	21	20
	13 911	12 141



Покупки	2013	2012
	'000 лв.	'000 лв.
<i>- покупки на услуги, стоки и лихви (дъщерни)</i>		
Химимпорт Холандия Б.В.	13 987	13 554
ЦКБ АД	1 922	1 465
ЗАД Армееп	1 056	291
Пристанище Леспорт АД	316	284
ХГХ Консулт ООД	312	282
ЗЕАД ЦКБ Живот	249	247
Транс Интеркар ЕООД	244	273
ПДНГ АД	231	277
Омега Финанс ООД	144	2 213
Българска Петролна Рафинерия ЕООД	141	120
Прайм Лега Консулт ООД	108	116
Пловдивска Стокова Борса АД	100	96
Други	9	47
	18 819	19 265
Заеми	2013	2012
	'000 лв.	'000 лв.
Предоставени заеми	28 043	10 145
Получени заеми	11 385	12 946

33.3. 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:

	2013	2012
	'000 лв.	'000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(2 411)	(570)
Разходи за социални осигуровки	(28)	(28)
Служебни автомобили	(6)	(9)
Общо възнаграждения	(2 445)	(607)

34. Разчети със свързани лица в края на годината

Дългосрочни вземания от:	2013	2012
	'000 лв.	'000 лв.
<i>- дъщерни предприятия</i>		
ЦКБ Груп ЕАД	78 932	82 420
Транс Интеркар ЕООД	11 640	10 639
Порт Балчик АД	-	854
	90 572	93 913
<i>- в това число лихви</i>	4 109	3 294
Краткосрочни вземания от:	2013	2012
	'000 лв.	'000 лв.
<i>- собственици</i>		
Химимпорт Инвест АД	91 437	90 418
<i>- дъщерни предприятия</i>		
ЦКБ Груп ЕАД	25 569	23 844
Българска Корабна Компания ЕАД	14 439	11 736
Бългериан Еървейз Груп ЕАД	9 659	-
Зърнени Храни България АД	8 486	18 389
Енергопроект АД	8 553	7 947
Порт Балчик АД	937	-
Булхимекс ГмбХ	903	1 112
Транс Интеркар ЕООД	900	900
Еърпорт сървисиз-България ЕАД	695	2 872
МЦ Хелт Медика	184	68
Химцелтекс ООД	169	102
Булхимтрейд ООД	81	78
Рабър Трейд ООД	19	35
Прайм Лега Консулт ООД	13	13
ХГХ Консулт ООД	15	15
ЗАД Армеец АД	14	37
Параходство БРП АД	6	-
Ай Ти Системс Консулт ЕООД	2	2
ЦКБ АД	1	10
Други	46	46
	70 691	67 206
<i>В т.ч. търговски</i>	3 534	1 172
<i>В т.ч. за лихви</i>	3 398	1 879
<i>- асоциирани предприятия</i>		
Луфтханза Техник ООД	5	5
	5	5
<i>- други свързани лица под общ контрол</i>		
Конор ГмбХ	9 828	9 356
Хемус Ер ЕАД	1 341	1 402
	11 169	10 758
<i>В т.ч. търговски</i>	1 341	1 402
<i>В т.ч. за лихви</i>	1 887	1 053
Общо краткосрочни вземания от свързани лица	173 302	168 387



Към 31.12.2013 г. Дружеството има вземане от ЦКБ Груп ЕАД в общ размер на 104 501 хил. лв. по силата на следните договори:

- договор за предоставен заем с краен срок на погасяване 31.12.2015 г. Вземането е в размер на 32 907 хил.лв., от които 32 456 хил.лв. главница и 451 хил.лв. лихви. Заемът не е обезпечен и е с фиксиран лихвен процент в размер на 8%.
- договор за подчинен срочен дълг от 21.12.2012 г. с краен срок на погасяване 21.12.2019 г. Вземането е в размер на 46 026 хил.лв., от които 44 044 хил.лв. главница и 1 982 хил.лв. лихви. Заемът не е обезпечен и е с фиксиран лихвен процент в размер на 4.5%.
- вземане за дивидент – 25 325 хил. лв.
- търговски вземания в размер на 243 хил. лв.

Към 31.12.2013 г. Дружеството има вземане от Химимпорт Инвест АД в размер на 91 437 хил. лв., във връзка с предоставени суми по договор за съвместни инвестиции. Предоставените средства следва да се използват за придобиване на участия в Дружества, регистрирани в България или в други държави, както и други видове инвестиции, придобиване чрез покупка, записване или други, както и освобождаване на ценни книжа чрез продажба, размяна или всякакъв друг начин; управление, контрол и използване на тези участия, както и участие на регулирани финансови пазари, увеличаване капитала на свързани предприятия с цел публично предлагане на ценни книжа и др.

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Дългосрочни задължения към:		
<i>- дъщерни предприятия</i>		
Химимпорт Холандия Б.В.	142 654	130 247
ЗАД Армеец	8 434	7 453
ЦКБ АД	3 630	-
Спортен Комплекс Варна АД	959	-
Пристанище Леспорт АД	696	-
 Пловдивска Стокова Борса АД	 51	 51
	156 424	137 751
<i>В т.ч. за лихви</i>	<i>2 706</i>	<i>-</i>



Краткосрочни задължения към:	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
<i>- собственици</i>		
Химинвест Институт	494	494
<i>- дъщерни предприятия</i>		
Омега Финанс ООД	10 569	25 539
ЦКБ АД	26 017	25 355
ЗАД Армеец	19 596	11 281
Химимпорт Холандия Б.В.	5 038	12 634
Пристанище Леспорт АД	8 112	8 802
ЦКБ Живот ЕАД	4 363	4 081
Проучване и добив на нефт и газ АД	4 360	3 667
Пловдивска Стокова Борса АД	1 756	1 656
Българска Петролна Рафинерия ЕООД	1 963	1 577
Химойл Трейд ООД	170	170
България Ер АД	168	168
Параходство БРП АД	57	110
ХГХ Консулт ООД	49	117
Спортен Комплекс Варна АД	49	975
Диализа България ООД	42	42
Зърнени Храни България АД	37	-
Транс Интеркар ЕООД	27	17
Прайм Лега Консулт ООД	5	-
ЗОК ЦКБ ЕАД	-	612
Анитас 2003 ЕООД	-	497
Други	7 361	7 398
	89 739	104 698
<i>В т.ч. търговски</i>	51	75
<i>В т.ч. за лихви</i>	11 202	19 011
<i>- други свързани лица под общ контрол</i>		
Нико Комерс ЕАД	1 827	-
М Кар ЕООД	1	1
	1 828	1
<i>В т.ч. търговски</i>	1	1
Общо краткосрочни задължения към свързани лица	92 061	105 193

Към 31.12.2013 г. Дружеството има задължение в размер на 147 692 хил. лв. във връзка със сключен договор за облигационен заем между дъщерното дружество Химимпорт Холандия Б.В и трета страна. На 22 август 2008 г. холандското дружество Химимпорт Холандия Б.В. издава облигации в размер на 65 млн. евро, 7% лихва, които са заменими за обикновени акции на „Химимпорт” АД. Набраните средства от емисията облигации са предоставени като заем на Дружеството. Всеки облигационер може да предяви за изкупуване на емитента Химимпорт Холандия Б.В., всички или част от притежаваните от съответния облигационер облигации, като следващата дата за упражняване на правото за предявяване за изкупуване съвпада с крайната дата или 22 август 2015 г.



Дружеството има задължение към Омега Финанс ООД в размер на 10 569 хил. лв. към 31.12.2012 г. по договор за заем със срок на погасяване 31.12.2014 г. Договорът е с фиксиран лихвен процент в размер на 8%. Заемът не е обезпечен.

Задълженията на Дружеството към ЦКБ АД са свързани с получени банкови заеми - овърдрафти. Заемите са класифицирани като дългосрочни и краткосрочни в съответствие с крайният срок за погасяване. Годишните лихвени проценти по отпуснатите средства са фиксирани и са в рамките на 6.5 % и 8 %.

35. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството е осъществило следните сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци от финансова дейност:

- Дружеството е прихванало задължения за дивиденди по привилегирани акции с вземания на свои акционери в размер на 13 614 хил. лв. през 2013 г. (14 708 хил. лв. през 2012 г.).
- Дружеството е направило насрещни прихващания по разчети в размер на общо 90 566 хил. лв.

36. Условни пасиви

Дружеството е предоставило гаранции по реда на чл. 240 от Търговския закон като член на ръководните и надзорни органи на Параходство Българско Речно Плаване АД и Пручване Добив на Нефт и Газ АД.

Дружеството е съдължник по следните договори:

- договор за кредитна линия, сключен между Банка ДСК ЕАД и Зърнени Храни България АД на обща стойност 9 000 хил. лв. с погасителен план с краен срок 25.01.2017 г.
- договор за кредит от 05.12.2011 г., сключен между Алфа Банк ЕАД и Слънчеви лъчи Провадия АД отчетна стойност на задължението към 31.12.2013г. - 5 553 хил. евро (10 861 хил. лв.) с погасителен план с краен срок 31.12.2015 г.
- договор от 25.11.2011 г., сключен между Българска Банка за Развитие и Зърнени Храни Грейн АД на обща стойност на задължението 16 000 хил. лв. (към 31.12.2013 г. сумата не е усвоена сумата).
- договор 100-342/10.08.2006, сключен между Пощенска Банка АД и Зърнени Храни Грейн АД с обща стойност на задължението 2 493 хил.лв. с краен срок 10.04.2016 г.
- рамков револвиращ кредит 26/28.08.2007 и договор за овърдрафт от 28.08.2007, сключен между Уни Кредит Булбанк АД и Зърнени Храни България АД с настояща стойност на задължението 16 000 хил. лв. с краен срок 13.12.2016 г.
- договор за кредит, сключен между Банка ДСК ЕАД и Българска Корабна Компания на стойност 11 000 хил. евро с падеж 25.04.2016 г.



- договор за кредит, сключен между Корпоративна Банка АД и Българскиан Еървейз Груп ЕАД на стойност 25 000 хил. евро (48 896 хил. лв.) с падеж 25.07.2017 г.

Дружеството е страна по договори за поръчителство с Ландесбанк Баден –Вюртемберг към договор за заем от 29.08.2008 г. и падеж на 28.08.2017 г., към договор за заем от 16.11.2006 г. и падеж на 28.08.2017 г., към договор за заем от 10.06.2006 г. и падеж на 30.04.2015 г, сключени със Зърнени храни България АД с общо салдо към края на периода в размер на 6 808 хил. лв.

Дружеството има издадени банкови гаранции по договор от 02.10.2006 г. с Банка ДСК ЕАД, с обезпечение ипотека върху сграда Дом на геолога в к.к. Св. Св. Константин и Елена, собственост на Парк Билд ЕООД:

- Банкова гаранция в полза на Булгартрансгаз ЕАД в размер на 141 хил. лв. - със срок до 20.08.2014 г.

- Две банкови гаранции в полза на Министерство на икономиката, енергетиката и туризма в размер до 86 хил. лв. и 98 хил.лв. - с валидност до 31.03.2014 г. и 30.06.2015 г.

- Две банкови гаранции в полза на Министерство на транспорта в размер до 449 хил. лв. и 160 хил.лв. - с валидност до 31.10.2015 г. и 31.10.2015 г.

- Банкови гаранции в полза на физически лица в размер на 110 хил. лв. - с валидност до 30.07.2014 г.

Дружеството е страна по издадени банкови гаранции от Уникредит Булбанк АД на обща стойност 121 хил. лв. Банковите гаранции са със срок на валидност 30.11.2030 г.

Договор за множество банкови гаранции съгласно договор от 05.11.2010 г. с обезпечение - ипотека върху сграда Дом на геолога в к.к. Св. Св. Константин и Елена, собственост на Парк Билд ЕООД със срок на лимита до 05.11.2015 г. По договора няма издадени банкови гаранции.

Дружеството е авалирало запис на заповед във връзка със сключен договор за синдикиран кредит на Слатина Булгарплод АД с Пощенска Банка АД на стойност към 31.12.2013 г. 18 млн. лева и падеж 14 декември 2017 г.

Дружеството предоставя при необходимост обезпечение със залог върху парични средства по депозитна сметка в размер до 60 000 хил. лв. по предоставен на Омега Финанс ООД овъдрафт от ЦКБ АД.

37. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2013	2012
		'000 лв.	'000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Ценни книжа	10, 14.3	192	138
Инвестиции, държани до падеж:			
Облигации	14.2	19 567	19 567
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):			
Краткосрочни финансови активи	14.1	58 373	31 957
Кредити и вземания:			
Предоставени заеми	11, 15	246 398	220 042
Вземания от свързани лица	34	263 874	262 300
Търговски и други вземания	16	96 960	66 637
Пари и парични еквиваленти	17	86 096	112 721
		771 460	713 362
Финансови пасиви			
	Пояснение	2013	2012
		'000 лв.	'000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекущи пасиви:			
- задължения за дивиденди	19	34 851	46 147
- заеми	21.1,21.3,34	175 441	157 875
- задължения по финансов лизинг	7.1	3	25
Текущи пасиви:			
- задължения за дивиденди	19	16 770	16 770
- заеми	21.2, 21.4, 34	108 178	133 162
- задължения по финансов лизинг	7.1	24	19
- търговски и други задължения	22	44 267	23 117
		379 534	377 115

Вижте пояснение 4.14 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 39.

38. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 37. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество с управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

38.1. Анализ на пазарния риск

38.1.1. Валутен риск

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

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

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

	Излагане на краткосрочен риск		Излагане на дългосрочен риск	
	Щатски долари '000	Евро '000	Щатски долари '000	Евро '000
31 декември 2013 г.				
Финансови активи	21 586	107 422	-	-
- в това число парични депозити в и.д.	11 971	-	-	-
Финансови пасиви	(9 482)	(12 275)	-	(143 691)
Общо излагане на риск	12 104	95 147	-	(143 691)



	Излагане на краткосрочен риск		Излагане на дългосрочен риск	
	Щатски долари '000	Евро '000	Щатски долари '000	Евро '000
31 декември 2012 г.				
Финансови активи	10 131	94 685	-	-
Финансови пасиви	(9 913)	(7 362)	-	(148 436)
Общо излагане на риск	218	87 323	-	(148 436)

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

В таблицата се приема, че процентното увеличение / намаление към 31 декември 2013 г. на курса на българския лев спрямо щатския долар е +/- 1.80% (2012 г.: +/- 2.35 %). Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Дружеството във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период.

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се увеличи/намали съответно с +/- 1.80% (2012 г.: +/- 2.35%), промяната ще се отрази по следния начин:

	Нетен финансов резултат след данъци за годината	Нетен финансов резултат след данъци за годината
	Увеличение '000 лв.	Намаление '000 лв.
31 декември 2013 г.	+182	(182)
31 декември 2012 г.	+4	(4)

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Дружеството на валутен риск.

38.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2013 г. Дружеството е изложено 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 Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

Представената по-долу таблица показва чувствителността на нетния финансов резултат след данъци за годината по отношение на вероятно увеличение/намаление на следните лихвени проценти – 12M EURIBOR (за 2012 г. – 12M EURIBOR). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарни условия.



Изчисленията са направени на база на променливостта на осреднените пазарни лихвени проценти за всяка година. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2013 г.

Влияние върху нетна печалба за
годината след данъци

12M EURIBOR

+ 14%	- 14%
'000 лв.	'000 лв.
(31)	31

31 декември 2012 г.

Влияние върху нетна печалба за
годината след данъци

12M EURIBOR

+ 42%	- 42%
'000 лв.	'000 лв.
(64)	64

38.1.3. Други ценови рискове

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка със следните преки инвестиции в дъщерни дружества и краткосрочни финансови активи, чийто акции се търгуват на Българска фондова борса - София:

- ЦКБ АД – дъщерно дружество;
- Проучване и Добив на Нефт и Газ АД – дъщерно дружество;
- Зърнени Храни България АД - дъщерно дружество
- Велграф Асетс Мениджмънт АД - краткосрочен финансов актив
- Холдинг Нов Век АД – краткосрочен финансов актив.

Инвестициите в акции на дъщерни дружества, търгуеми на Българската фондова борса - София се държат като дългосрочни и краткосрочни стратегически инвестиции. В съответствие с политиката на Дружеството не са извършвани специфични хеджиращи дейности във връзка с тези инвестиции. Дейността на тези дружества се наблюдава на регулярна база и контролът или значителното влияние върху тези дружества се използват, за да се поддържа стойността на инвестициите в тези дружества.

Краткосрочните финансови активи, описани по-горе, се държат с цел търговия на Българска фондова борса- София.

38.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск



е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Ценни книжа / финансови активи /	78 132	51 662
Предоставени заеми	246 398	220 042
Вземания от свързани лица	263 874	262 300
Търговски и други вземания	96 960	66 702
Пари и парични еквиваленти	86 096	112 721
Балансова стойност	771 460	713 749

Дружеството 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 Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезщетявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка. Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено 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 Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

38.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството 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 Дружеството за периода.



Дружеството 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 2013 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2013 г.	Краткосрочни		Дългосрочни
	До 6 месеца	До 12	От 2 до 5 години
	'000 лв.	месеца '000 лв.	'000 лв.
Задължения за дивиденди	-	16 770	34 851
Задължения към банки и други заеми	4 107	12 010	19 017
Задължения към свързани лица	31 418	60 643	156 424
Задължения по финансов лизинг	12	12	3
Търговски и други задължения	22 771	21 496	-
Общо	58 308	110 931	210 295

Към 31 декември 2012 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2012 г.	Краткосрочни		Дългосрочни
	До 6 месеца	До 12	От 2 до 5 години
	'000 лв.	месеца '000 лв.	'000 лв.
Задължения за дивиденди	-	16 770	46 147
Задължения към банки и други заеми	8 214	19 755	20 124
Задължения към свързани лица	4 570	100 623	137 751
Задължения по финансов лизинг	10	9	25
Търговски и други задължения	20 094	3 023	-
Общо	32 888	140 180	204 047

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 12 261 хил.лв. (2012 г.: 17 532 хил. лв.)

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството 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 месеца.

39. Оценяване по справедлива стойност

39.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Справедливата стойност на финансови инструменти е представена в сравнение с тяхната балансова стойност към края на отчетните периоди в следната таблица:

Финансови активи	Към 31 декември 2013 г.		Към 31 декември 2012 г.	
	Справедлива стойност '000 лв.	Балансова стойност '000 лв.	Справедлива стойност '000 лв.	Балансова стойност '000 лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	58 373	58 373	31 957	31 957
	58 373	58 373	31 957	31 957

Следната таблица представя финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

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

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

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

31 декември 2013 г.	Пояснение	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Активи					
Борсово търгувани акции	а)	34 944	-	-	34 944
Акции, които не се търгуват борсово	б)	-	20 429	-	20 429
Общо		34 944	20 429	-	58 373

31 декември 2012 г.	Пояснение	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Активи					
Борсово търгувани акции	а)	31 957	-	-	31 957
Общо		31 957	-	-	31 957

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 акции

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) акции, 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.

39.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2013 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

31 декември 2013 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Инвестиционни имоти:				
- земи и сгради	-	-	50 155	50 155
31 декември 2012 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Инвестиционни имоти:				
- земи и сгради	-	-	31 555	31 555

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

Земя и сгради (Ниво 3)

Оценката по справедлива стойност се базира на метода на прихода. Земята и сградите са преоценени на 31.12.2013 г. Предшната преоценка е била извършена на 31.12.2012 г.

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

	Инвестиционни имоти Земни и сгради ‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2013 г.	31 555
Печалби или загуби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	15 000
Покупки	3 600
Салдо към 31 декември 2013 г.	50 155
Сума, включена в печалбата или загубата на ред „Приходи от оперативна дейност“, в резултат на нерезализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	15 000

40. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

Дружеството 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, Дружеството 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:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Собствен капитал	1 144 575	1 090 132
Капитал	1 144 575	1 090 132
+Дълг	398 028	390 624
- Пари и парични еквиваленти	(86 096)	(112 721)
Нетен дълг	311 932	277 903
Съотношение на капитал към нетен дълг	1:0.27	1:0.25

Съотношението през 2013 г. запазва нивото си спрямо 2012 г. с несъществено изменение. Дружеството е спазило условията във връзка със своите договорни задължения, включително поддържането на определени капиталови съотношения.

41. Събития след края на отчетния период

На 17 февруари 2014 г. Химимпорт АД придоби нови 76 836 акции от дъщерното дружество Проучване и добив на нефт и газ АД, в резултат на което увеличи участието си с 0.63 %. Общата цена на придобиване възлиза на 766 хил. лв.

42. Одобрение на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет към 31 декември 2013 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 29 март 2014 г.