



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

ХИМИМПОРТ АД

31 декември 2012 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за всеобхватния доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	6
Пояснения към финансовия отчет	7

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

	Пояснение	2012 ’000 лв.	2011 ’000 лв.
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	15 905	15 908
Инвестиционни имоти	6	31 555	31 409
Инвестиции в дъщерни предприятия	8	701 000	647 699
Инвестиции в асоциирани предприятия	9	16 789	16 773
Дългосрочни финансови активи	10	108	108
Дългосрочни вземания от свързани лица	39	93 913	90 136
Дългосрочни предоставени заеми	11	98 248	92 115
Други дългосрочни вземания	18	65	-
Нетекущи активи		957 583	894 148
Текущи активи			
Материални запаси	13	370	378
Краткосрочни финансови активи	14	52 942	56 440
Предоставени заеми	15	121 794	112 796
Търговски вземания	16	62 046	67 794
Вземания от свързани лица	39	168 387	164 335
Данъчни вземания	17	116	116
Други вземания	18	4 797	4 889
Пари и парични еквиваленти	19	112 721	106 114
Текущи активи		523 173	512 862
Общо активи		1 480 756	1 407 010

Изготвил:

/А. Керезов/

Дата: 29 март 2013 г.

Изпълнителен директор:

/И. Каменов/

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2013 г.:



Отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	20.1	239 646	239 646
Премиен резерв	20.2	260 615	260 615
Други резерви	20.3	59 849	59 853
Неразпределена печалба от минали години		461 689	368 562
Текущ финансов резултат		68 333	93 127
Общо собствен капитал		1 090 132	1 021 803
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни задължения за дивиденди	21	46 147	56 245
Дългосрочни заеми	23	20 124	27 711
Дългосрочни задължения към свързани лица	39	137 751	1 364
Задължения по финансов лизинг	7.1	25	45
Пенсионни и други задължения към персонала	22.2	72	66
Отсрочени данъчни пасиви	12	12 371	6 065
Нетекущи пасиви		216 490	91 496
Текущи пасиви			
Краткосрочни задължения за дивиденди	21	16 770	16 770
Краткосрочни банкови заеми	23.2	4 369	3 000
Други краткосрочни заеми	23.4	23 600	19 926
Търговски задължения	24	20 094	16 614
Задължения по финансов лизинг	7.1	19	16
Пенсионни и други задължения към персонала	22.2	85	112
Краткосрочни задължения към свързани лица	39	105 193	232 926
Данъчни задължения	25	981	1 585
Други задължения	26	3 023	2 762
Текущи пасиви		174 134	293 711
Общо пасиви		390 624	385 207
Общо собствен капитал и пасиви		1 480 756	1 407 010

Изготвил: _____
 /А. Керезов/

Дата: 29 март 2013 г.



Изпълнителен директор: _____
 /И. Каменов/

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2013 г.:



Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 63 представляват неразделна част от него.

Отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	27	67 891	26 139
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	28	(33)	(74)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти		67 858	26 065
Приходи от лихви	29	38 744	43 821
Разходи за лихви	30	(32 406)	(32 774)
Нетни приходи от лихви		6 338	11 047
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	31	2 423	1 713
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	31	(2 374)	(1 608)
Нетен резултат от промяна на валутни курсове		49	105
Други финансови приходи	32	10	872
Други финансови разходи	32	(180)	(108)
Други финансови (разходи)/приходи, нетно		(170)	764
Приходи от дивиденди	8	862	35 271
Приходи от оперативна дейност	33	6 551	26 206
Печалба от продажба на истекущи активи	34	3	3 075
Разходи за оперативна дейност	35	(6 208)	(7 743)
Нетен резултат от оперативна дейност		1 208	56 809
Печалба за периода преди данъци		75 283	94 790
Разходи за данъци	36	(6 950)	(1 663)
Нетна печалба за периода		68 333	93 127
Общо всеобхватен доход		68 333	93 127
Доход на акция в лв.	37	0.4529	0.6173
Доход на акция с намалена стойност в лв.	37	0.3138	0.4213

Изготвил: 
 /А. Керзов/

Дата: 29 март 2013 г.

Изпълнителен директор:


 /И. Каменов/

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2013 г.:

Поясненията към финансовия отчет от стр. до стр. 63 представляват неразделна част от него.





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

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
Нетна печалба за периода, приключващ на 31 декември 2012 г.	-	-	-	68 333	68 333
Общо всеобхватен доход	-	-	-	68 333	68 333
Други промени в капитала	-	-	(4)	-	(4)
Салдо към 31 декември 2012 г.	239 646	260 615	59 849	530 022	1 090 132

Изготвил: _____
/А. Керезов/

Дата: 29 март 2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2013 г.:



Изпълнителен директор: _____

/И. Каменов/




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

Всички суми са в '000 лв.

	Акционерен капитал	Премиян резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Преизчислено салдо към 1 януари 2011 г.	239 646	260 599	6 477	421 940	928 662
Увеличение на премияния резерв от конвертиране на привилегирани акции в обикновени акции	-	16	-	-	16
Транзакции със собственици	-	16	-	-	16
Нетна печалба за периода, приключващ на 31 декември 2011 г.	-	-	-	93 127	93 127
Общо всеобхватен доход	-	-	-	93 127	93 127
Разпределение на печалба от предходни периоди	-	-	53 378	(53 378)	-
Други промени	-	-	(2)	-	(2)
Салдо към 31 декември 2011 г.	239 646	260 615	59 853	461 689	1 021 803

Изготвил: 
 /А. Керезов/

Изпълнителен директор: 
 /И. Каменов/

Дата: 29 март 2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2013 г.:



Поволенията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 63 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от краткосрочни заеми		97 790	195 840
Плащания по краткосрочни заеми		(109 405)	(191 916)
Постъпления от продажба на краткосрочни финансови активи		10 184	35 493
Придобиване на краткосрочни финансови активи		(274)	(255)
Постъпления от клиенти		9 957	6 688
Плащания към доставчици		(6 529)	(5 319)
Постъпления от лихви		19 044	23 186
Плащания на лихви, комисионни и други		(11 502)	(7 185)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(1 186)	(2 659)
Платени данъци		(1 554)	(917)
Други постъпления		119	11 557
Нетен паричен поток от оперативна дейност		6 644	64 513
Инвестиционна дейност			
Придобиване на нетекущи активи	5	(52)	(720)
Придобиване на участия в дъщерни и асоциирани предприятия		(18 519)	(67 844)
Получени дивиденди		615	-
Постъпления по предоставени заеми		68 055	10 444
Предоставени дългосрочни заеми		(60 729)	(11 202)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(10 630)	(69 322)
Финансова дейност			
Изплатен гарантиран дивидент по привилегировани акции	21, 40	(2 924)	(2 761)
Получени дългосрочни заеми		73 854	26 101
Плащания по получени дългосрочни банкови заеми		(54 472)	(4 207)
Плащания на лихви		(6 030)	(8 904)
Плащания по финансов лизинг	7.1	(22)	(1 015)
Нетен паричен поток от финансова дейност		10 406	9 214
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти		6 420	4 405
Пари и парични еквиваленти в началото на периода		106 114	101 883
Печалба/(Загуба) от валутна преценка на пари и парични еквиваленти		187	(174)
Пари и парични еквиваленти в края на периода	19	112 721	106 114

Изготвил: _____
 /А. Керезов/

Дата: 29 март 2013 г.

Изпълнителен директор: _____

/И. Каменов/

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2013 г.:



Помещенията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 63 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия 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.

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 31.12.2012 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 финансовия отчет

Финансовият 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).

Финансовият 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 2011 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”.

Финансовият 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 финансовия 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.

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – отписване – в сила от 1 юли 2011 г., приет от ЕС на 23 ноември 2011 г. е задължителен за прилагане за първи път от финансовата година, започваща на 1 януари 2012 г. Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

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 финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу:

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.

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани.

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” до края на 2010 г. 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 следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” в сила от 1 януари 2013 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. Ръководството все още анализира ефекта от промените върху класификацията на инвестициите на Дружеството.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2013 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 дружества.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

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,



склучвана 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.

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 елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват 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“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 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 прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“. Изменението на стандарта няма да окаже ефект върху финансовия отчет на Дружеството, тъй като към 31 декември 2012 г. няма признати актюерски печалби и загуби.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 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.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.



МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени 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.

Публикувани са и следните нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен 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 юли 2011 г., все още не са приети от ЕС
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти” в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 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.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

Финансовият 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 финансовия 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 финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния 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 във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

През 2012 г. е представен един сравнителен период, тъй като няма корекции по отношение на представянето на елементи на финансовия 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 себестойностния 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 във финансовия 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 27, 29, 32, 33 и 34.

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 финансовия 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 всеобхватния 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 всеобхватния 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 | 6.7 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 всеобхватния доходите 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 във финансовия 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 всеобхватния 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 всеобхватния 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 финансов 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 финансовия 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 всеобхватния 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 финансовия 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 всеобхватния 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 овъдрафти, 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 всеобхватния 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 финансовия 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 усвоят 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 свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.17. 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 компенсиреми 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 наднищи, 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 планове 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 всеобхватния 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 сигурна, 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 финансовия 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. Подробности 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 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

Балансовата стойност към 31 декември 2011 г. може да бъде анализирана, както следва:

	Земя '000 лв.	Сгради '000 лв.	Машини и оборудване '000 лв.	Самолети '000 лв.	Транспортни средства '000 лв.	Други '000 лв.	Разходи за придобиване '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2011 г.	8 178	26	118	8 787	167	171	6 231	23 678
Новопридобити активи	-	-	13	-	91	1 150	139	1 393
Отписани активи	-	-	-	(8 787)	(4)	-	-	(8 791)
Салдо към 31 декември 2011 г.	8 178	26	131	-	254	1 321	6 370	16 280
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2011 г.	-	(16)	(111)	(3 954)	(167)	(41)	-	(4 289)
Отписани активи	-	-	-	4 832	4	-	-	4 836
Амортизация	-	(1)	(7)	(878)	(21)	(12)	-	(919)
Салдо към 31 декември 2011 г.	-	(17)	(118)	-	(184)	(53)	-	(372)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	8 178	9	13	-	70	1 268	6 370	15 908

Към 31.12.2012 г. разходите за придобиване на нетекущи активи на стойност 6 370 хил. лв. (2011 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.



През 2011 г. Дружеството е продало самолетите, които притежава. Печалбата от продажбата е включена в Отчета за всеобхватния доход на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи” (вж. пояснение 34).

Всички разходи за амортизация са включени в Отчета за всеобхватния 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.

Справедливата стойност е определена от лицензиран оценител на базата на налични актуални цени на активни пазари.

Промените в балансовите стойности могат да бъдат представени както следва:

	Инвестиционен имот
	‘000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2011 г.	10 069
Новопридобити активи:	
-чрез разходи за подобрения	48
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	21 292
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	31 409
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	146
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	31 555

През 2012 г не са извършени подобрения на инвестиционния имот (2011г. 48 хил. лв.).

За 2012 г. и 2011 г. не са реализирани доходи от инвестиционния имот. Не са отчетени преки оперативни разходи за 2012 г. (2011г. 1 хил.лв.).

Инвестиционните имоти не са заложили като обезпечение по заеми.

7. Лизинг

7.1. Финансов лизинг като лизингополучател

През 2012 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 31.12.2012 г. нетната балансова стойност на активите, взети на лизинг, възлиза на 47 хил. лв. (2011 г.: 70 хил. лв.). Активите са включени в група „Транспортни средства“ към пояснение “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 2012 г.	До 1 година	От 1 до 5 години	Общо
---------------------	-------------	------------------	------



	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Лизингови плащания	20	28	48
Дисконтиране	(1)	(3)	(4)
Нетна настояща стойност	19	25	44

31 декември 2011 г.	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Лизингови плащания	20	49	69
Дисконтиране	(4)	(4)	(8)
Нетна настояща стойност	16	45	61

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 2012 г.	277	413	690
Към 31 декември 2011 г.	427	363	790

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 327 хил. лв. (2011 г.: 494 хил.лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания.

Дружеството е сключило следните договори за оперативен лизинг:

- Договор от 01.09.2006 г. с Транс Интеркар ЕООД за оперативен лизинг на 9 бр. автомобили с месечно плащане в размер на 18 хил.лв. до 01.09.2015 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 или ограничения относно дивиденди, 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	2012 ‘000 лв.	участие %	2011 ‘000 лв.	участие %
ЦКБ Груп ЕАД	България	Финансов сектор	210 270	100.00%	191 770	100.00%
Зърнени храни България АД	България	Производство и търговия	163 188	57.79%	-	-
Бългериан Еървейз Груп ЕАД	България	Въздушен транспорт	158 699	100.00%	215 487	100.00%
Българска Корабна Компания ЕАД	България	Морски и речен транспорт	44 393	100.00%	2 000	100.00%
Централна Кооперативна Банка АД	България	Финансов сектор	33 707	9.90%	33 707	9.90%
Еърпорт сървисиз – България ЕАД	България	Въздушен транспорт	31 387	100.00%	27 626	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%	1 878	67.00%
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%
Анитас 2003 ЕООД	България	Производство и търговия	5	100.00%	5	100.00%
Прайм Лега Консулт ООД	България	Услуги	4	70.00%	4	70.00%
Химснаб АД	България	Производство и търговия	-	-	117 754	100.00%
			701 000		647 699	



Инвестициите в дъщерните предприятия са отразени във финансовия отчет на Дружеството по себестойност.

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

- Увеличение на инвестицията в ЦКБ Груп ЕАД с 18 500 хил. лв. в резултат на взето решение от 21.12.2012 г. на Надзорния съвет на Дружеството за увеличение капитала на дъщерното дружество;
- Придобиване на инвестиция в Зърнени Храни България АД на стойност 163 188 хил. лв. Придобиването е регистрирано в резултат на преобразуване чрез вливане на досегашното дъщерно дружество Химимпорт Груп ЕАД в Зърнени Храни България ЕАД. В резултат на преобразуването, е увеличен капитала на Зърнени храни България АД от 170 785 600 лв. на 195 660 287 лв. чрез издаване на нови 24 874 687 броя обикновени, безналични, поименни акции с номинална стойност от 1 лев всяка. Акциите са издадени в резултат на извършващата се замяна на акции от преобразуващото се дружество Химимпорт груп ЕАД срещу акции от капитала на приемащото дружество Зърнени храни България АД;
- На 06.01.2012 г. наименованието на Бългериан Авиейшън груп ЕАД е променено на Бългериан Еървейз Груп ЕАД. През 2012 г. намалението на инвестицията в дружеството Бългериан Еървейз Груп ЕАД в размер на 56 788 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.
- На 29.02.2012 г. наименованието на Молет ЕАД е променено на Еърпорт сървисиз – България ЕАД и е извършено вливане на дъщерното дружество Еърпорт сървисиз ЕООД в едноличния си собственик Молет ЕАД. През 2012 г. увеличението на инвестицията в дружеството Еърпорт Сървисиз - България ЕАД в размер на 3 761 хил. лв. представлява суми, предоставени на дъщерното дружество по договор за заем, които нямат срок за погасяване и могат да бъдат погасявани по решение на дъщерното дружество.
- През 2012 г. увеличението на инвестицията в дружеството Българска Корабна Компания ЕАД в размер на 42 393 хил. лв. представлява суми, предоставени на дъщерното дружество по договор за заем, които нямат срок за погасяване и могат да бъдат погасявани по решение на дъщерното дружество.
- През 2011 г. Дружеството е направило допълнителни парични вноски в капитала на ЦКБ Груп ЕАД и ЦКБ АД съответно в размер на 31 500 хил. лв. и 13 230 хил. лв. във връзка с увеличение на капитала на ЦКБ АД.
- През 2011 г. Дружеството е загубило контрол върху дъщерното си дружество Химснаб АД в резултат на вливане на Химснаб АД в Химснаб България АД и продажба на част от участието. Участието на Дружеството в приемащото дружество Химснаб България АД е класифицирано като краткосрочен финансов актив, отчитан по справедлива стойност в печалбата и загубата.



През 2012 г. и 2011 г. следните дъщерни дружества са разпределили дивиденди на Дружеството:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Българска Корабна Компания ЕАД	862	10 156
ЦКБ Груп ЕАД	-	23 601
Бългериан Еървейз Груп ЕАД	-	614
Транс Интеркар ЕООД	-	900
	862	35 271

9. Инвестиции в асоциирани предприятия

Дружеството притежава акции или дялове от капитала на следните дружества:

Име на асоциираното дружества	2012		2011	
	‘000 лв.	участие %	‘000 лв.	Участие %
ПОК Съгласие АД	16 768	49.43%	16 768	49.43%
Конор ГмбХ	21	20.00%	5	20.00%
	16 789		16 773	

Финансовата информация за асоциираните предприятия може да бъде обобщена, както следва:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Активи	23 226	20 002
Пасиви и пенсионни резерви	11 599	8 487
Приходи	11 215	9 957
Печалба за периода	851	816
Дял от печалбата, полагащ се на Дружеството	421	403

През 2012 г. и 2011 г. Дружеството не е получило дивиденди от асоциирани дружества. Инвестициите в асоциирани предприятия са отразени във финансовия отчет на Дружеството по себестойност.

10. Дългосрочни финансови активи

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

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба	108	108
Инвестиции в акции и дялове	108	108
	108	108

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

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Павлекс 97 ЕООД	53 443	50 617
Рост Инвест АД	19 342	17 057
Акин ЕООД	8 412	8 032
Франчайз Дивелопмънт ООД	7 729	7 489
Армада Груп ЕООД	6 800	6 200
Консорциум Слатина Булгарплод	2 444	-
Слатина Булгарплод	78	-
Холдинг Нов Век АД	-	2 437
Нова Индустириална Компания ЕООД	-	283
	98 248	92 115

Дългосрочните предоставени заеми на Дружеството представляват главница и натрупани лихви към тях, отнасящи се за заеми, предоставени 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 31.12.2013 г. Заемите 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 2012	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2012
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни дружества	-	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

Отсрочените данъци за сравнителния период през 2011 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви/(активи)	1 януари 2011	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2011
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи			
Инвестиционни имоти	535	2 129	2 664
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	5 189	(1 769)	3 420
Търговски вземания	(13)	5	(8)
Нетекущи пасиви			
Пенсионни задължения към персонала	(5)	-	(5)
Текущи пасиви			
Задължения към персонала	(6)	-	(6)
	5 700	365	6 065
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(24)		(19)
Отсрочени данъчни пасиви	5 724		6 084
Нетно отсрочени данъчни пасиви	5 700		6 065

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:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Стоки	368	376
Материали и консумативи	2	2
	<u>370</u>	<u>378</u>

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

14. Краткосрочни финансови активи

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

	Пояснение	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	14.1	31 957	35 729
Инвестиции, държани до падеж	14.2	19 567	19 566
Финансови активи, на разположение за продажба	14.3	1 418	1 145
		<u>52 942</u>	<u>56 440</u>

Към 31.12.2012 г. Дружеството няма заложиени краткосрочни финансови активи.

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

Краткосрочните финансови активи на стойност 31 957 хил.лв.(2011: 35 729 хил.лв.) са класифицирани като финансови инструменти, държани за търгуване, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата. Към 31.12.2012 г. финансовите активи са представени по справедлива стойност, определена на база на пазарна стойност съгласно котировките на Българска фондова борса – София.



14.2. Инвестиции, държани до падеж

Инвестициите, държани до падеж представляват конвертируеми облигации с падеж на 19 ноември 2013 г.

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Конвертируеми облигации на Химимпорт Инвест АД	19 567	19 566
	19 567	19 566

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 2013 г. Дружеството има право да поиска погасяване на заема на 19 ноември 2011 г. и на 19 ноември 2012 г., но не е упражнило това право. 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 31.12.2012 г. финансовите активи на разположение за продажба, на стойност 1 418 хил.лв. (2011: 1 145 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.

14.4. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

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 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

31 декември 2011 г.	Пояснение	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Активи					
Борсово търгувани акции	а)	35 729	-	-	35 729
Общо		35 729	-	-	35 729

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.

15. Предоставени заеми

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
Абас ЕООД	41 413	38 777
ПФК Черно Море АД	21 534	17 104
Дженерал сток инвестмънт ЕООД	17 253	18 835
Цетисиме трейд ЕООД	5 977	1 085
Хамър 2003 ЕООД	3 865	1 838
Инвест Кепитал Консулт ЕООД	3 505	3 929
Арми груп ЕООД	3 379	3 077
Бизнес център Изгрев ЕООД	3 076	-
АКС 77 ЕООД	2 861	-
ДАР ТРЕЙД ЕООД	2 386	-
ОРКА ООД	2 063	884
ОФИС 1 СУПЕРСТОП - Украйна	1 632	1 506
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ ПЛОВДИВ ООД	1 313	1 212
Прима Хим ЕООД	1 126	-
СПАРГ ЕООД	1 087	-
НОРДИУС ЕООД	1 038	-
Новико норд ЕООД	902	820
Рентапарк ЕООД	883	308
Дениз 2001 ЕООД	856	2 297
България ОН ЕЪР	821	241



	31.12.2012	31.12.2011
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Булагрохим ЕООД	770	-
Андезит ООД	515	484
Франчайз Дивелопмънт ООД	240	-
Блясък ЕООД	170	309
Итал Комерс 75 ЕООД	102	1 249
Техноимпортекспорт АД	-	6 951
Св.Св. Константин и Елена АД	-	2 070
ГАМА ФИНАНС ЕООД	-	1 520
Нефтена търговска компания ЕООД	-	1 366
Други	3 027	6 934
	121 794	112 796

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 вземания

	2012	2011
	'000 ЛВ.	'000 ЛВ.
Аванси за придобиване на инвестиции	60 000	60 000
Итал Комерс 75 АД	1 342	7 019
Други	704	775
	62 046	67 794

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

Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. Някои търговски вземания са били отписани и съответната обезценка в размер на 265 хил. лв. (2011 г.: 182 хил. лв.) е била призната в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за оперативна дейност“. Отписаните вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения. Към датата на финансовия отчет няма значителни необезценени търговски вземания с изтекъл срок на плащане.

17. Данъчни вземания

	2012	2011
	'000 ЛВ.	'000 ЛВ.
ДДС за възстановяване	116	116
	116	116



18. Други вземания

	Текущи		Нетекущи
	2012	2011	2012
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Краткосрочни депозити	1 258	1 016	-
Предплатени разходи	141	-	65
Други краткосрочни вземания	3 398	3 873	-
	4 797	4 889	65

19. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2012	2011
	'000 лв.	'000 лв.
Парични средства в брой и в банки:		
- български лева	9 127	4 455
- евро	74 963	74 883
- щатски долари	119	5
Депозити	28 512	26 771
	112 721	106 114

Блокираните парични средства на Дружеството са в размер на 630 хил.лв. (2011 г.: 368 хил.лв.).

20. Собствен капитал

20.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството към 31 декември 2012 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. Те дават право на своите притежатели на кумулативен гарантиран дивидент и на гарантиран ликвидационен дял от имуществото на Дружеството.

	2012	2011
	Брой акции	Брой акции
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на периода	239 646 267	239 646 267
- намаление на привилегирани акции от упражняване на права за конвертиране	-	(16 787)
- увеличение на обикновени акции от упражняване на права за конвертиране на привилегирани акции	-	16 787
Акции, издадени и напълно платени към края на периода	239 646 267	239 646 267

На 12 юни 2009 г. Дружеството издава задължително конвертируеми привилегирани акции с 9% гарантиран фиксиран годишен дивидент и гарантиран ликвидационен дял. По емисията са записани и заплатени 89 646 283 броя привилегирани акции при



емисионна стойност 2.22 лв. всяка, представляващи 99.61% от предложените акции. Набраният при предлагането капитал възлиза на 199 015 хил. лв. Задължителното конвертиране на акциите настъпва в края на седмата година от вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър.

Набраните на 12 юни 2009 г. средства над номиналната стойност на акционерния капитал в размер на 109 369 хил.лв. са разпределени както следва:

- 27 622 хил.лв. – премия от емисия
- 8 348 хил.лв.– краткосрочни задължения за дивиденди
- 70 008 хил.лв. – дългосрочни задължения за дивиденди
- 3 391 хил.лв.– разходи по емисията.

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

- 28 271 хил.лв. – премия от емисия
- 16 770 хил.лв. – краткосрочни задължения за дивиденди
- 46 147 хил.лв. – дългосрочни задължения за дивиденди.

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

	2012 Брой обикновени акции	2012 %	2011 Брой обикновени акции	2011 %
Химимпорт Инвест АД	108 957 067	72.22%	108 533 269	71.94%
Artio International Equity Fund	5 744 865	3.81%	10 693 367	7.09%
Уникредит Банк Аустрия	5 208 127	3.45%	1 161 064	0.77%
ЦКБ Груп ЕАД	5 160 005	3.42%	4 395 005	2.91%
EFG EUROBANK ERGASIAS	2 878 750	1.91%	1 378 750	0.91%
Касиас Банк Германия	2 841 264	1.88%	2 833 188	1.88%
ПОК "СЪГЛАСИЕ"	788 972	0.52%	850 672	0.56%
Консолид Комерс АД	704 276	0.47%	704 276	0.47%
Danske invest trans-balkan fund	695 638	0.46%	505 999	0.34%
Eaton Vance Tax-Managed Emerging Markets	487 988	0.32%	487 988	0.32%
ЗАД Армеец	463 100	0.31%	463 100	0.31%
The Bank of New York Mellon	452 029	0.30%	633 049	0.42%
Eaton Vance Structured Emerging Markets	329 922	0.22%	329 922	0.22%
ЕФГ Еуробанк Клиентс АЦЦ	272 057	0.18%	337 796	0.22%
Clearstream Banking Luxembourg Clients	80	0.00%	446 080	0.30%
DIAS Investment company	-	0.00%	1 500 000	0.99%
ЖЗК Съгласие АД	-	0.00%	765 000	0.51%
МЕИ – Романиън енд България фондс	-	0.00%	504 088	0.33%
Скандинавиън Енскилда Банкен	-	0.00%	500 000	0.33%
Julius Baer Multistock - Black Sea Fund	-	0.00%	346 425	0.23%
Други юридически лица	8 174 046	5.42%	7 139 704	4.73%
Други физически лица	7 717 410	5.12%	6 366 854	4.22%
	150 875 596	100.00%	150 875 596	100.00%



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

	2012	2012	2011	2011
	Брой акции	%	Брой акции	%
	/обикновени и		/обикновени и	
	привилегирани		привилегирани	
	/		/	
Химимпорт Инвест АД	175 710 589	73.32%	179 885 551	75.06%
Artio International Equity Fund	12 093 007	5.05%	17 109 388	7.14%
ЦКБ Груп ЕАД	8 233 658	3.44%	7 468 658	3.12%
Уникредит Банк Аустрия	5 750 082	2.40%	1 909 993	0.80%
ПОК "СЪГЛАСИЕ"	3 130 555	1.31%	1 635 655	0.68%
Животозастрахователна Компания Съгласие	2 902 819	1.21%	765 000	0.32%
SACEIS Bank Deutschland GmbH	2 841 264	1.19%	2 833 188	1.18%
ПОАД ЦКБ-СИЛА	1 476 866	0.62%	1 287 106	0.54%
Danske invest trans-balkan fund	929 138	0.39%	505 999	0.21%
Консолид Комерс АД	704 276	0.29%	704 276	0.29%
The Bank Of New York Mellon	452 029	0.19%	633 049	0.26%
Efg eurobank ergasias	272 657	0.11%	1 378 750	0.58%
АЙ ЕН ДЖИ Пенсионени Фондове	244 605	0.10%	539 525	0.23%
Dias investment company	-	0.00%	1 500 000	0.63%
МЕИ – Романигън енд Булгария фондас	-	0.00%	574 088	0.24%
Скандинавигън Енскилда Банкен	-	0.00%	500 000	0.21%
Други юридически лица	10 946 890	4.57%	11 694 067	4.88%
Други физически лица	13 957 832	5.82%	8 721 974	3.64%
	239 646 267	100%	239 646 267	100%

Данъкът върху дивидентите за физически лица и чуждестранни юридически лица е в размер на 5% за 2011 г., 2012 г. и 2013 г., като данъкът се удържа от брутната сума на дивидентите.

20.2. Премиян резерв

Към 31 декември 2012 г. премийният резерв е в размер на 260 615 хил. лв. (2011 г.: 260 615 хил. лв.). Премийният резерв е формиран от следните емисии:

- Премиян резерв в размер на 28 271 хил. лв. от емисията на привилегирани 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 2012 г. няма конвертирани привилегирани 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.



20.3. Други резерви

Към 31 декември 2012 г. другите резерви са в размер на 59 849 хил. лв. (2011 г.: 59 853 хил.) и са формирани на база изискванията на Търговския закон за формиране на законови резерви.

21. Задължение за дивиденди

Към 31 декември 2012 г. задълженията за дивиденди по привилегированите акции са както следва:

	Текущи		Нетекущи	
	2012	2011	2012	2011
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължение за дивиденди	16 770	16 770	46 147	56 245
	16 770	16 770	46 147	56 245

През 2012 г. и 2011 г. Химимпорт АД разпредели на акционерите си, притежатели на привилегировани акции гарантиран дивидент съответно в размер на 17 736 хил. лв. и 17 635 хил. лв. 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.

22. Възнаграждения на персонала

22.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала се състоят от текущи заплати и възнаграждения, разходи за социални осигуровки, неизползвани отпуски и провизии за пенсии, както следва:

	2012	2011
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за заплати	(743)	(762)
Разходи за социални осигуровки	(114)	(123)
Корекция на разходи по неизползвани отпуски	22	1
Разходи за провизии за пенсии	(5)	(12)
Разходи за персонала	(840)	(896)

22.2. Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Нетекущи:		
Провизии за пенсии	72	66
Нетекущи пенсионни задължения към персонала	<u>72</u>	<u>66</u>
Текущи:		
Задължения към персонала	39	43
Задължения към осигурителни институции	28	32
Задължения по неизползвани отпуски	18	37
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	<u>85</u>	<u>112</u>

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2013 г.

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

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 1 януари	66	50
Разходи за текущ трудов стаж	4	13
Разходи за лихви	2	3
Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 31 декември	<u>72</u>	<u>66</u>

При определяне на пенсионните задължения са използвани следните актюерски допускания:

	2012	2011
Дисконтов процент	4.00%	5.75%
Очакван процент на увеличение на заплатите	2%	2%
Вероятност за оттегляне към края на всяка година		
<i>Служители под 30 годишна възраст</i>	6%	6%
<i>Служители от 30 до 40 годишна възраст</i>	4%	4%
<i>Служители от 40 до 50 годишна възраст</i>	2%	2%
<i>Служители от 50 до 60 годишна възраст</i>	1%	1%
<i>Служители над 60 годишна възраст</i>	0%	0%

Ръководството на Дружеството е направило тези предположения след консултации с независими актюери. 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. Действителните резултати обаче могат да се различават от направените предположения.

Задълженията за изплащане на дефинирани доходи на Дружеството могат да бъдат равнени със сумите, представени в отчета за финансовото състояние за всеки от разглежданите отчетни периоди, както следва:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Задължения за изплащане на дефинирани доходи	72	66
Планове с дефинирани доходи	72	66
Представени в отчета за финансовото състояние като:		
Нетекущи пасиви	72	66

Общата сума на разходите за изплащане на суми по планове с дефинирани доходи на Дружеството може да бъде представена, както следва:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Разходи за персонала		
Разходи за текущ трудов стаж	4	13
Разходи за лихви	2	3
Общо разходи, признати в печалбата или загубата	6	16

Разходите за лихви са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за лихви” (вж. Пояснение 30). Всички други разходи, представени по-горе, са включени в пояснителна бележка „Разходи за персонала” (вж. Пояснение 22.1). Дружеството признава всички актюерски печалби и загуби по метода на коридора (вж. пояснение 4.19) Актюерските печалби и загуби, възникнали през 2012 г. и 2011 г. са в рамките на коридора и поради тази причина не са признати в печалбата или загубата.

На базата на минал опит Дружеството не очаква плащания за 2013 г.

23. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Заемите включват следните финансови пасиви:

Пояснения	Текущи		Нетекущи	
	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Банкови заеми	23.1, 23.2	4 369	3 000	18 189
Други заеми	23.3, 23.4	23 600	19 926	1 935
Общо балансова стойност		27 969	22 926	20 124
			27 711	

23.1. Дългосрочни банкови заеми

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Корпоративна търговска банка АД	18 189	19 558
	18 189	19 558

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. Дружеството следва да прави годишни погасителни вноски по погасителен график до края на срока на договора.

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.

23.2. Краткосрочни банкови заеми

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Банка ДСК АД	3 000	3 000
Корпоративна търговска банка АД -краткосрочна част	1 369	-
	4 369	3 000

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. с краен срок на погасяване 05.10.2013 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%.



23.3. Дългосрочни заеми

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Лориан ЕООД	1 047	-
Ескана Русия ЕООД	888	-
Нико комерс ЕООД	-	7 961
Билдко ЕООД	-	149
Сила Холдинг АД	-	43
	1 935	8 153

Дългосрочните заеми на Дружеството са получени при годишни лихвени равнища от 8 % до 12% в зависимост от срочността на кредита. Срокът на погасяване е след 31.12.2014 г. Заемите са без обезпечения.

23.4. Други краткосрочни заеми

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Химснаб България АД	12 083	11 803
Зърнени Храни Експорт ЕООД	2 981	285
Кепитал Мениджмънт АДСИЦ	1 927	2 875
Холдинг Нов век АД	1 367	-
Нико Комерс ЕООД	964	-
Гама Финанс ЕООД	900	9
Слънце Стара Загора-Табак АД	755	694
Ароганс ЕООД	660	737
Холдинг Варна АД	433	104
Финанс Консултинг АД	405	-
Техноимпортекспорт АД	344	-
Нова Индуриална Компания АД	228	-
Номоканон 2000 ЕООД	-	380
Прима Хим ЕООД	-	930
Фиско Груп ЕООД	-	171
ЦКБ Рибъл Естейт Фонд АДСИЦ	-	138
Камчия АД	-	65
Други	553	1 735
	23 600	19 926

Краткосрочните заеми са получени при годишни лихвени равнища от 8 % до 12% в зависимост от срочността на кредита. Заемите са класифицирани според крайният им срок за погасяване, който е през 2013 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.

24. Търговски задължения

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

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Текущи:		
Задължения по аванси за придобиване на финансови активи	17 872	10 700
Търговски задължения	-	3 661
Други	2 222	2 253
	20 094	16 614

25. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Корпоративен данък	644	1 298
Данък върху доходите на физическите лица	310	278
Данък добавена стойност	27	9
	981	1 585

26. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Задължения по права върху акции	808	808
Други краткосрочни задължения	2 215	1 954
	3 023	2 762

27. Положителни разлики от операции с финансови инструменти

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

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Положителни разлики от преценка на финансови инструменти	67 883	24 719
Положителни разлики от продажба на финансови инструменти	8	1 420
	67 891	26 139

28. Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Отрицателни разлики от продажба на финансови инструменти	(33)	(74)
	(33)	(74)

29. Приходи от лихви

Приходи от лихви за представените отчетни периоди включват:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Приходи от лихви, свързани с:		
- предоставени заеми	36 093	41 604
- банкови депозити	2 651	2 217
	38 744	43 821

30. Разходи за лихви

Разходи за лихви за представените отчетни периоди включват:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Разходи за лихви, свързани с:		
- получени заеми	(21 260)	(22 143)
- привилегировани акции	(7 638)	(8 709)
- банкови заеми	(3 504)	(1 764)
- финансов лизинг	(4)	(155)
- провизии за пенсии	-	(3)
	(32 406)	(32 774)

31. Положителни и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове

Положителни и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове за представените отчетни периоди могат да бъдат обобщени както следва:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	2 423	1 713
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(2 374)	(1 608)
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	49	105

32. Други финансови приходи и разходи

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

Други финансови приходи		
	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Други финансови приходи	10	-
Приходи от цесии	-	872
	10	872

Други финансови разходи		
	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Банкови такси и комисионни	(180)	(108)
	(180)	(108)

33. Приходи от оперативна дейност

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

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Приходи от отписани задължения	3 678	67
Приходи от предоставяне на услуги	2 716	2 799
Печалба от преоценка на инвестиционни имоти	146	21 292
Приходи от наеми	-	2 038
Приходи от продажба на стоки	11	10
	6 551	26 206

34. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Приходи от продажба на нетекущи активи	3	7 029
Балансова стойност на продадени нетекущи активи	-	(3 954)
Печалба от продажба на нетекущи активи	3	3 075

35. Разходи за оперативна дейност

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

	Пояснение	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Разходи за външни услуги		(4 641)	(5 350)
Разходи за персонала	22.1	(840)	(896)
Разходи по отписани вземания		(265)	(182)
Разходи за амортизация		(58)	(926)
Разходи за материали		(76)	(75)
Отчетна стойност на продадените стоки		(7)	(7)
Други разходи		(321)	(307)
		(6 208)	(7 743)

Разходите за независим финансов одит за 2012 г. са в размер на 78 хил. лв. (2011 г.: 78 хил. лв.)

36. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка в размер на 10 % (2011 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Печалба за периода преди данъци	75 283	94 790
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(7 528)	(9 479)
Данъчен ефект от приходи, непризнати за данъчни цели	6 910	11 231
Данъчен ефект от разходи, непризнати за данъчни цели	(26)	(3 050)
Текущ разход за данък	(644)	(1 298)
Данъчна ставка	10%	10%
Отсрочен данъчен разход, в резултат от:		
-начислени и обратно проявление на данъчни временни разлики	(6 306)	(365)
Разходи за данъци	(6 950)	(1 663)

Пояснение 12 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

37. 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:

	2012	2011
Нетна печалба в лева, подлежаща на разпределение	68 333 000	93 127 000
Среднопретеглен брой акции	150 875 596	150 872 891
Основен доход на акция (лева за акция)	0.4529	0.6173

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:

	2012	2011
Нетна печалба в лева, коригирана с разхода за дивиденди	75 207 200	100 965 100
Среднопретеглен брой акции	239 646 267	239 646 267
Доход на акция с намалена стойност (лева за акция)	0.3138	0.4213

38. Сделки със свързани лица

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

38.1. Сделки със собствениците

Продажби	2012	2011
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
- продажба на услуги, приходи от наеми и приходи от лихви Химимпорт Инвест АД – собственик	12 437	14 133
Покупки	2012	2011
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
- покупки на услуги, стоки и лихви Химимпорт Инвест АД – собственик	403	-
Заеми	2012	2011
	'000 ЛВ.	'000 ЛВ.
Предоставени заеми	36 616	23 041

38.2. Сделки с дъщерни и асоциирани предприятия

	2012 '000 ЛВ	2011 '000 ЛВ
Продажби		
<i>- продажба на стоки</i>		
ЦКБ АД	133	102
Булхимтрейд ООД	4	10
	137	112
<i>- продажба на услуги, приходи от наеми и приходи от лихви</i>		
ЦКБ Груп ЕАД	3 991	4 033
ЦКБ АД	2 648	2 217
Българска Корабна Компания ЕАД	2 482	2 218
Бългериан Еървейз Груп ЕАД	1 025	1 547
Транс Интеркар ЕООД	865	835
Енергопроект АД	592	553
Пристанище Леспорт АД	276	-
Порт Балчик АД	111	119
Зърнени Храни България АД	91	87
Конор ООД	90	86
ПДНГ АД	20	9
Химимпорт Груп ЕАД	14	73
ПОАД ЦКБ	7	6
Химцелтекс ООД	6	6
Параходство БРП АД	5	5
ЗОК ЦКБ АД	3	-
Омега Финанс ООД	2	1 229
Прайм Лега Консулт ООД	2	2
ХГХ Консулт ООД	1	2
Хемус Ер ЕАД	-	2 040
Рабър Трейд ООД	-	6
Други под 50 хил. лв.	-	153
	12 231	15 226
Покупки		
	2012	2011
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
<i>- покупки на услуги, стоки и лихви (дъщерни)</i>		
Химимпорт Холандия ООД	13 554	13 158
Омега Финанс ООД	2 213	1 335
ЦКБ АД	1 465	737
ЗАД Армеец	291	838
Пристанище Леспорт АД	284	269
ХГХ Консулт ООД	282	297
ПДНГ АД	277	296
Транс Интеркар ЕООД	273	446
ЗЕАД ЦКБ Живот	247	247
Българска Петролна Рафинерия ЕООД	120	113
Прайм Лега Консулт ООД	116	81
Пловдивска Стокова Борса АД	96	96
ЗОК ЦКБ	47	47
Други	-	123
	19 265	18 083

Заеми	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Предоставени заеми	110 145	20 556
Получени заеми	12 946	141 903

38.3. 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:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(570)	(2 193)
Разходи за социални осигуровки	(28)	(28)
Служебни автомобили	(9)	(8)
Общо възнаграждения	(607)	(2 229)

39. Разчети със свързани лица в края на годината

Дългосрочни вземания от:	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
<i>- дъщерни предприятия</i>		
ЦКБ Груп ЕАД	82 420	29 838
Транс Интеркар ЕООД	10 639	9 955
Порт Балчик АД	854	-
Българска Корабна Компания ЕАД	-	39 106
Енергопроект АД	-	7 484
Еърпорт сървисиз-България ЕАД	-	2 872
Булхимекс ООД	-	881
	93 913	90 136
<i>- в това число лихви</i>	<i>3 294</i>	<i>13 023</i>
Краткосрочни вземания от:	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
<i>- собственици</i>		
Химимпорт Инвест АД	90 418	112 675
<i>- дъщерни предприятия</i>		
ЦКБ Груп ЕАД	23 844	23 875
Зърнени Храни България АД	18 389	2
Българска Корабна Компания ЕАД	11 736	10 516
Енергопроект АД	7 947	-
Еърпорт сървисиз-България ЕАД	2 872	-
Булхимекс ЕООД	1 112	-
Транс Интеркар ЕООД	900	900
Химцелтекс ООД	102	101
Булхимтрейд ООД	78	65
МЦ Хелт Медика	68	-



Краткосрочни вземания от:	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
ПОАД ЦКБ Сила	46	46
ЗАД Армеец АД	37	32
Рабър Трейд ООД	35	70
ХГХ Консулт ООД	15	15
Прайм Лега Консулт ООД	13	17
ЦКБ АД	10	9
Ай Ти Системс Консулт ЕООД	2	-
Бългериан Еървейз Груп ЕАД	-	1 905
Порт Балчик АД	-	1 466
Химимпорт Груп ЕАД	-	1 073
Пристанище Леспорт АД	-	30
Фертилайзърс Трейд ООД	-	28
Химойл БГ ЕООД	-	5
	67 206	40 155
<i>В т.ч. търговски</i>	<i>1 172</i>	<i>1 358</i>
<i>В т.ч. за лихви</i>	<i>1 879</i>	<i>1 250</i>
<i>- асоциирани предприятия</i>		
Конор ООД	9 356	9 422
Луфтханза Техник ООД	5	5
ПОК Съгласие АД	-	649
	9 361	10 076
<i>В т.ч. търговски</i>	<i>1 402</i>	<i>-</i>
<i>В т.ч. за лихви</i>	<i>1 053</i>	<i>963</i>
<i>- други свързани лица под общ контрол</i>		
Хемус Ер ЕАД	1 402	1 429
<i>В т.ч. търговски</i>	<i>1 402</i>	<i>1 427</i>
Общо краткосрочни вземания от свързани лица	168 387	164 335

Съществената част от вземанията от свързани лица се дължат на следните трансакции:

Дружеството има вземане от ЦКБ Груп ЕАД в общ размер на 106 264 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 38 376 хил.лв, от които 36 971 хил.лв. главница и 1 405 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 44 044 хил.лв., Заемът не е обезпечен и е с фиксиран лихвен процент в размер на 4.5%.
- вземане за дивидент - 23 601 хил.лв.
- търговски вземания в размер на 243 хил.лв.

Дружеството има вземане от Химимпорт Инвест АД в размер на 90 418 хил. лв., което представлява главница по предоставен заем, натрупана лихва и лихви по конвертируеми облигации.

Срокът на погасяване на договора за предоставения заем е 31.12.2013 г. Заемът не е обезпечен и е с фиксиран годишен лихвен процент в размер на 12.5%.

Дългосрочни задължения към:	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
-----------------------------	------------------	------------------



- дъщерни предприятия

Химимпорт Холандия Б.В.	130 247	1 364
ЗАД Армеец	7 453	-
Пловдивска Стокова Борса АД	51	-
	137 751	1 364
<i>В т.ч. за лихви</i>	-	113
Общо дългосрочни задължения към свързани лица	137 751	1 364

Краткосрочни задължения към:

- собственици

Химинвест Институт	494	-
- дъщерни предприятия		
Омега Финанс ООД	25 539	26 676
ЦКБ АД	25 355	20 402
ЗАД Армеец	14 881	10 762
Химимпорт Холандия Б.В.	12 634	137 025
Пристанище Леспорт АД	8 802	7 675
ЦКБ Живот ЕАД	7 842	3 834
Проучване и добив на нефт и газ АД	3 667	3 651
Пловдивска Стокова Борса АД	1 656	-
Българска Петролна Рафинерия ЕООД	1 577	1 360
Спортен Комплекс Варна АД	975	1 015
ЗОК ЦКБ ЕАД	612	741
Анигас 2003 ЕООД	497	497
Химойл Трейд ООД	170	-
България Ер АД	168	168
ХГХ Консулт ООД	117	127
Параходство БРП АД	110	-
Диализа България ООД	42	-
Оргахим Трейдинг 2003 ООД	37	-
Транс Интеркар ЕООД	17	32
Зърнени Храни България АД	-	6 792
Други	-	12 169
	105 192	232 926
<i>В т.ч. търговски</i>	75	175
<i>В т.ч. за лихви</i>	19 011	12 869
- други свързани лица под общ контрол		
М Кар ЕООД	1	-
	1	-
<i>В т.ч. търговски</i>	1	-
Общо краткосрочни задължения към свързани лица	105 193	232 926

Съществената част от задълженията към свързани лица се дължат на следните трансакции:

Към 31.12.2012 г. Дружеството има задължение в размер на 137 540 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 25 539 хил. лв. към 31.12.2012 г. по договор за заем със срок на погасяване 31.12.2013 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, тип овърдрафт. Заемите са класифицирани като 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 %. Заемите са обезпечени с вземания на Дружеството.

40. 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 14 708 хил.лв през 2012 г. (14 874 хил. лв. през 2011 г.).

41. 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 Проучване Добив на Нефт и Газ АД.

Дружеството е съдължник по следните договори:

- договор за кредитна линия с погасителен план, сключен между Банка ДСК ЕАД и Зърнени Храни България АД на обща стойност 10 000 хил. лв. с краен срок 25.01.2013 г.
- договор за кредит от 05.12.2011 г. с погасителен план, сключен между Алфа Банк ЕАД и Слънчеви лъчи Провадия АД с обща стойност на задължението 10 050 хил. евро (19 656 хил. лв.) с краен срок 31.12.2015 г.
- договор от 25.11.2011 г., сключен между Българска Банка за Развитие и Зърнени Храни България АД на обща стойност на задължението 30 000 хил. лв. (към 31.12.2012 г. сумата не е усвоена сумата).
- договор 100-342/10.08.2006, сключен между Юробанк И Еф Джи България АД и Зърнени Храни България АД на обща стойност на задължението 2 467 хил.лв. с краен срок 2013 г.
- рамков револвиращ кредит 26/28.08.2007 и договор за овърдрафт от 28.08.2007, сключен между УниКредит Булбанк АД и Зърнени Храни България АД с настояща стойност на задължението 16 000 хил. лв. с краен срок 20.09.2013 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 –Вюртенберг към договор за заем 068/31245208 от 29.08.2008 г.и договор 068/32044406, сключени със Зърнени храни България АД с падеж съответно 28.08.2017 г. и 30.05.2015 г., с договорен лимит 4 769 хил. евро (9 327 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 114 хил. евро (223 хил. лв.)

- Банкова гаранция от името на ПДНГ АД в полза на НАП на стойност 43 хил. лв. - с валидност до 30.04.2013г.

- Банкови гаранции в полза на Министерство на икономиката, енергетиката и туризма в размер до 98 хил. лв. и до 35 хил.лв. - с валидност до 30.06.2015 и31.03.2013 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.

Паричен депозит в размер на 60 000 хил. лв. е предоставен като обезпечение по кредит, предоставен на Омега Финанс ООД.

42. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Ценни книжа	10, 14.3	1 526	1 253



Инвестиции, държани до падеж:

Облигации	14.2	19 567	19 566
-----------	------	--------	--------

Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):

Краткосрочни финансови активи	14.1	31 957	35 729
-------------------------------	------	--------	--------

Кредити и вземания:

Предоставени заеми	11, 15	220 042	204 911
Вземания от свързани лица	39	262 300	254 471
Търговски и други вземания	16, 18	66 908	72 683
Пари и парични еквиваленти	19	112 721	106 114
		715 021	694 727

Финансови пасиви

Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
-----------	------------------	------------------

Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:

Нетекучи пасиви:

- задължения за дивиденди	21	46 147	56 245
- заеми	23.1,23.3,39	157 875	29 075
- задължения по финансов лизинг	7.1	25	45

Текущи пасиви:

- задължения за дивиденди	21	16 770	16 770
- заеми	23.2, 23.4, 39	133 162	255 852
- задължения по финансов лизинг	7.1	19	16
- търговски и други задължения	24, 26	23 117	19 376
		377 115	377 379

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 44.

43. 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 42. 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.

43.1. Анализ на пазарния риск

43.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции 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 2012 г.				
Финансови активи	10 131	94 685	-	-
Финансови пасиви	(9 913)	(7 362)	-	(148 436)
Общо излагане на риск	218	102 047	-	(148 436)
31 декември 2011 г.				
Финансови активи	10 024	94 913	-	881
Финансови пасиви	(10 043)	(143 852)	-	(20 922)
Общо излагане на риск	(19)	(48 939)	-	(20 041)

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 2012 г. на курса на българския лев спрямо щатския долар е +/- 2.35% (2011 г.: +/- 3.05%). 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 +/- 2.35% (2011 г.: +/- 3.05%), 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 2012 г.	+471	(471)
31 декември 2011 г.	+612	(612)

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.

43.1.2. 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 2012 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 – 12М EURIBOR (за 2011 г. – 12М 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 2012 г.	Влияние върху нетна печалба за годината след данъци			
	12М EURIBOR		Общо	
	+ 42%	- 42%	+	-
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
	(71)	71	(71)	71

31 декември 2011 г.	Влияние върху нетна печалба за годината след данъци			
	ОЛП		Общо	
	+ 18%	-18%	+	-
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
	(17)	17	(17)	17

43.1.3. 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;
- Велграф Асетс Мениджмънт АД - краткосрочен финансов актив
- Холдинг Нов Век АД – краткосрочен финансов актив;
- Химснаб България АД - краткосрочен финансов актив.

Инвестициите в акции на дъщерни дружества, търгуеми на Българската фондова борса - София се държат като дългосрочни 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.

43.2. 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:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Ценни книжа / финансови активи /	53 050	56 548
Предоставени заеми	220 042	204 911
Вземания от свързани лица	262 300	254 471
Търговски и други вземания	66 908	72 683
Пари и парични еквиваленти	112 721	106 114
Балансова стойност	715 021	694 727

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 обезценявани 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.

43.3. 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 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 месеца	От 2 до 5 години
	'000 лв.	'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

Към 31 декември 2011 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2011 г.	Краткосрочни		Дългосрочни
	До 6 месеца	До 12 месеца	От 2 до 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения за дивиденди	-	16 770	56 245
Задължения към банки и други заеми	21 399	1 527	27 711
Задължения към свързани лица	-	232 926	1 364
Задължения по финансов лизинг	8	8	45
Търговски и други задължения	16 614	2 762	-
Общо	38 021	253 993	85 365

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 17 532 хил.лв. (2011 г.: 16 089 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.

44. 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:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Собствен капитал	1 090 132	1 021 803
Капитал	1 090 132	1 021 803
+Дълг	390 624	385 207
- Пари и парични еквиваленти	(112 721)	(106 114)
Нетен дълг	277 903	279 093
Съотношение на капитал към нетен дълг	1:0.25	1:0.27

Съотношението през 2012 г. запазва нивото си спрямо 2011 г. с несъществено изменение. Дружеството е спазило условията във връзка със своите договорни задължения, включително поддържането на определени капиталови съотношения.

45. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

46. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2012 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 29 март 2013 г.