

Годишен консолидиран доклад за дейността на Групата на ХИМИМПОРТ АД гр. СОФИЯ за 2014 г.

Настоящият годишен доклад за дейността на Групата представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата като обхваща едногодишния период от 1 януари 2014 г. до 31 декември 2014 г.

Той е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството, чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и Приложение № 10 към чл. 32, ал.1, т.2, чл.35 ал.1, т. 2, чл.41, ал.1, т. 2.

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

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

1 Членове на Надзорния съвет :

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

2 Членове на Управителния съвет:

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

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

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

Акционерен капитал: Дружеството е с капитал 239 646 267 лв. намален със акции /обикновени и привилегировани/, придобити от дъщерни дружества до 228 183 193 лв.

Брой акции: Регистрираният капитал на Химимпорт АД към 31 декември 2014 г. се състои от 150 875 596 на брой (2013 г.: 150 875 596 бр.) обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция и 88 770 671 на брой (2013 г.: 88 770 671 бр.) привилегировани акции с номинална стойност 1 лв., като те включват 6 574 081 броя (2013 г.: 6 197 175 бр.) обикновени акции и 5 680 402 броя (2013 г.: 5 265 899 бр.) привилегировани акции, придобити от дружества в Групата на Химимпорт. Обикновените акции на Химимпорт АД са безналични, поименни и свободно прехвърляеми и дават право на 1 (един) глас и ликвидационен дял. Привилегированите акции са без право на

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

| | 2014 | 2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| Издадени и напълно платени акции: | Брой акции | Брой акции |
| - в началото на периода | 228 183 193 | 229 388 143 |
| - акции /обикновени и привилегирани/, придобити от дъщерни дружества през периода | (798 909) | (1 204 950) |
| Акции, издадени и напълно платени към края на периода | 227 384 284 | 228 183 193 |

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

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

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

Задълженията за дивиденти и премии от емисия, вследствие покупка на 798 909 бр. привилегирани и обикновени акции, от дъщерни дружества за периода, са разпределени както следва:

- 28 271 хил. лв. – премия от емисия
- (1 810) хил. лв.- намалена премия от емисия от акции, придобити от дъщерни дружества
- 16 791 хил. лв. – краткосрочни задължения за дивиденти
- (2 664) хил. лв.– намалени краткосрочни задължения за дивиденти от акции, придобити от дъщерни дружества
- 22 215 хил. лв.– дългосрочни задължения за дивиденти
- (1 670) хил. лв. – намалени дългосрочни задължения за дивиденти от акции, придобити от дъщерни дружества

Премийни резерви

| | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. |
|---|-----------------------|----------------------|
| Премийни резерви от 2009 г, 2007 г. и 2006 г. | 257 674 | 257 674 |
| Изменение в началото на периода от акции, придобити от дъщерни дружества (Намаление)/Увеличение на резервите от акции, придобити от дъщерни дружества за периода | (37 745) (747) | (37 662) (83) |
| | 219 182 | 219 929 |

През 2014 г. премийните резерви са се намалили с 747 хил. лв. в резултат на придобити акции от дъщерни дружества на Групата (2013 г.: намаление от 83 хил. лв.).

Към 31 декември 2014 г. премийният резерв е в размер на 219 182 хил. лв. (2013 г.: 219 929 хил. лв.). Премийният резерв е формиран от емисия на привилегировани акции от 2009 година и две емисии на обикновени акции от 2007 г. и 2006 г.

Предмет на дейност на Групата е:

Основната дейност на Дружеството се състои в:

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

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

| Име на дъщерното предприятие | Страна на учредяване | Основна дейност | 31/12/2014 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2013 |
|--------------------------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| | | | Консолидационен процент | Номинален процент | Консолидационен процент | Номинален процент |
| Централна Кооперативна Банка АД | България | Финансов сектор | 82.42% | 82.43% | 82.31% | 82.32% |
| ЦКБ АД – Скопие | Македония | Финансов сектор | 71.99% | 87.35% | 71.90% | 87.35% |
| ЗАО Инвестиционна Корпоративна Банка | Руска Федерация | Финансов сектор | 71.10% | 86.27% | 49.38% | 59.75% |
| ЦКБ Груп ЕАД | България | Финансов сектор | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕООД | България | Финансов сектор | 82.42% | 100.00% | 82.31% | 100.00% |
| ЗАД Армеец | България | Финансов сектор | 96.34% | 96.34% | 96.34% | 96.34% |
| | Руска Федерация | Финансов сектор | 96.34% | 100.00% | 0 | 0 |
| ОАО СК Итил Армеец | Руска Федерация | Финансов сектор | 96.34% | 100.00% | 0 | 0 |
| ООО Итил МЕД | Руска Федерация | Финансов сектор | 96.34% | 100.00% | 0 | 0 |
| ЗАЕД ЦКБ Живот | България | Финансов сектор | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ПОАД ЦКБ Сила | България | Финансов сектор | 51.26% | 51.26% | 51.26% | 51.26% |
| ДПФ ЦКБ Сила | България | Финансов сектор | 51.26% | 51.26% | 51.26% | 51.26% |
| УПФ ЦКБ Сила | България | Финансов сектор | 51.26% | 51.26% | 51.26% | 51.26% |
| ППФ ЦКБ Сила | България | Финансов сектор | 51.26% | 51.26% | 51.26% | 51.26% |
| Химимпорт Холандия Б.В. | Холандия | Финансов сектор | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| Зърнени Храни България АД | България | Производство, търговия и услуги | 69.79% | 69.79% | 69.27% | 69.27% |
| Проучване и добив на нефт и газ АД | България | Производство, търговия и услуги | 50.87% | 66.36% | 42.98% | 55.64% |
| Българска петролна рафинерия ЕООД | България | Производство, търговия и услуги | 50.87% | 100.00% | 42.98% | 100.00% |
| Слънчеви лъчи Провадия ЕООД | България | Производство, търговия и услуги | 69.79% | 100.00% | 69.27% | 100.00% |

| Име на дъщерното предприятие | Страна на учредяване | Основна дейност | 31/12/2014 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2013 |
|--|----------------------|---|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| | | | Консолидационен процент | Номинален процент | Консолидационен процент | Номинален процент |
| Асенова Крепост АД | България | услуги Производство, търговия и услуги | 53.49% | 76.65% | 69.20% | 77.20% |
| ПДНГ –Сервиз ЕООД | България | Производство, търговия и услуги | 50.87% | 100.00% | 42.98% | 100.00% |
| Издателство геология и минерални ресурси ООД | България | Производство, търговия и услуги | 35.61% | 70.00% | 30.09% | 70.00% |
| Бухимтрейд ООД | България | Производство, търговия и услуги | 46.06% | 66.00% | 45.72% | 66.00% |
| Химойл Трейд ООД | България | Производство, търговия и услуги | 41.87% | 60.00% | 41.56% | 60.00% |
| Рабър Трейд ООД | България | Производство, търговия и услуги | 41.87% | 60.00% | 41.56% | 60.00% |
| Химцелтекс ООД | България | Производство, търговия и услуги | 41.96% | 60.13% | 41.65% | 60.13% |
| Тексим Трейдинг ООД | България | Производство, търговия и услуги | 35.59% | 51.00% | 35.33% | 51.00% |
| Химойл БГ ЕООД | България | Производство, търговия и услуги | 50.87% | 100.00% | 50.87% | 100.00% |
| Зърнени храни грейн АД | България | Производство, търговия и услуги | 69.79% | 100.00% | 69.27% | 100.00% |
| Диализа България ООД | България | Производство, търговия и услуги | 34.89% | 50.00% | 34.64% | 50.00% |
| Химимпорт Фарма АД | България | Производство, търговия и услуги | 47.46% | 68.00% | 47.10% | 68.00% |
| Пловдивска стокова борса АД | България | Производство, търговия и услуги | 75.00% | 75.00% | 75.00% | 75.00% |

| Име на дъщерното предприятие | Страна на учредяване | Основна дейност | 31/12/2014 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2013 |
|--|----------------------|---|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| | | | Консолидационен процент | Номинален процент | Консолидационен процент | Номинален процент |
| Асела АД | България | услуги Производство, търговия и услуги | 35.56% | 51.39% | 35.56% | 51.39% |
| АК Пластик ООД | България | Производство, търговия и услуги | 68.51% | 99.00% | 68.51% | 99.00% |
| Прайм Лега Консулт ООД | България | Производство, търговия и услуги | 70.00% | 70.00% | 70.00% | 70.00% |
| СК ХГХ Консулт ООД | България | Производство, търговия и услуги | 59.34% | 59.34% | 59.34% | 59.34% |
| Омега Финанс ООД | България | Производство, търговия и услуги | 67.00% | 96.00% | 61.80% | 96.00% |
| Медицински център Хелт Медика ООД | България | Производство, търговия и услуги | 0.00% | 0.00% | 90.00% | 90.00% |
| Ай Ти Системс Консулт ЕООД | България | Производство, търговия и услуги | 69.79% | 100.00% | 66.74% | 100.00% |
| Булхимекс ГмБХ | Германия | Недвижими имоти | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| Техно Капитал АД | България | Производство, търговия и услуги | 55.83% | 90.00% | - | - |
| Българска Корабна Компания ЕАД | България | Морски и речен транспорт | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| Параходство Българско Речно Плаване АД | България | Морски и речен транспорт | 79.54% | 81.05% | 82.21% | 83.72% |
| Порт Балчик АД | България | Морски и речен транспорт | 77.90% | 100.00% | 74.27% | 100.00% |
| Пристанище Леспорт АД | България | Морски и речен транспорт | 99.00% | 99.00% | 99.00% | 99.00% |
| Леспорт Проджект Мениджмънт ЕООД | България | Морски и речен транспорт | 99.00% | 100.00% | 99.00% | 100.00% |
| МАЯК КМ АД | България | Морски и речен транспорт | 77.49% | 94.25% | 77.49% | 94.25% |

| Име на дъщерното предприятие | Страна на учредяване | Основна дейност | 31/12/2014 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2013 |
|------------------------------------|----------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
| | | | Консолидацио- нен процент | Номинален процент | Консолидацио- нен процент | Номинален процент |
| Българска Логистична Компания ЕООД | България | Морски и речен транспорт | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| Порт Пристис ООД | България | Морски и речен транспорт | 43.75% | 55.00% | 45.22% | 55.00% |
| Портстрой Инвест ЕООД | България | Морски и речен транспорт | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| Порт Инвест ЕООД | България | Морски и речен транспорт | 79.54% | 100.00% | 82.21% | 100.00% |
| Блу сий хорайзън корп | Сейшел | Морски и речен транспорт | 79.54% | 100.00% | 82.21% | 100.00% |
| Интерлихтер ЕООД | Словакия | Морски и речен транспорт | 79.54% | 100.00% | 82.21% | 100.00% |
| Бългериан Еървейз Груп ЕАД | България | Въздушен транспорт | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| България Ер АД | България | Въздушен транспорт | 99.99% | 99.99% | 99.99% | 99.99% |
| Еърпорт Сървисиз България ЕАД | България | Въздушен транспорт | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| България Ер Техник ЕООД | България | Въздушен транспорт | 99.99% | 100.00% | 99.99% | 100.00% |
| Еърпорт Консулт ЕООД | България | Въздушен транспорт | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| Транс интеркар ЕООД | България | Транспорт | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| Енергопроект АД | България | Строителен и инженерен сектор | 83.20% | 83.20% | 83.20% | 83.20% |
| Триплан Архитектс ЕООД | България | Строителен и инженерен сектор | 0.00% | 0.00% | 83.20% | 100.00% |
| Енергопроект Ютилитис ООД | България | Строителен и инженерен сектор | 42.43% | 51.00% | 42.43% | 51.00% |
| Голф Шабла АД | България | Недвижими имоти | 33.06% | 65.00% | 27.94% | 65.00% |
| Спортен Комплекс Варна АД | България | Недвижими имоти | 65.00% | 65.00% | 65.00% | 65.00% |
| Спортен мениджмънт АД | България | Недвижими имоти | 65.00% | 100.00% | 65.00% | 100.00% |
| Техноимпекс АД | България | Недвижими имоти | 88.90% | 88.90% | - | - |

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

| Име на сегмент | Нагрупани неконтролиращи участия | |
|---------------------------------|--|------------------|
| | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. |
| Финансов сектор | 67 635 | 69 324 |
| Производство, търговия и услуги | 131 161 | 130 781 |
| Транспорт | 17 247 | 14 713 |
| Недвижими имоти | 20 407 | 20 561 |
| Строителство и инженеринг | 766 | 611 |
| | 237 216 | 235 990 |

През 2014 г. са изплатени дивиденди на неконтролиращото участие в размер на 4 722 хил. лв.

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

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

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

През 2013 г. Финансовия сектор е с най – голям дял в нетната печалба на Групата.

| Бизнес Сегменти | Производство, търговия и услуги | Финансов сектор | Транспортен сектор | Недвижими имоти | Строителен и инженерен сектор |
|--|---------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|-------------------------------|
| 31 декември 2013 г. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. |
| Участие на отделния сегмент в печалбата на Групата | 18.91% | 65.14% | 15.62% | 0.26% | 0.08% |

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

| Оперативни Сегменти 31 декември 2014 г. | Производство, търговия и услуги '000 лв. | Финанси '000 лв. | Транспорт '000 лв. | Недвижими имоти '000 лв. | Строителство и инженеринг '000 лв. | Елиминации '000 лв. | Консолидиран '000 лв. |
|---|--|---------------------|-----------------------|--------------------------------|--|------------------------|--------------------------|
| Приходи от нефинансова дейност от външни клиенти | 105 612 | 29 035 | 360 319 | 326 | 7 011 | 2 362 | 504 665 |
| Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти | (1 150) | 3 425 | 15 062 | - | - | 25 | 17 362 |
| Печалба от продажба на нетекущи активи | 2 000 | 6 926 | 1 240 | - | 1 470 | 6 339 | 17 975 |
| Междусегментни приходи от нефинансова дейност | 22 017 | 3 862 | 4 689 | - | 823 | (31 391) | - |
| Общо приходи от нефинансова дейност | 128 479 | 43 248 | 381 310 | 326 | 9 304 | (22 665) | 540 002 |
| Резултат от нефинансова дейност | 12 543 | 39 577 | 8 059 | (161) | 992 | 5 130 | 66 140 |
| Приходи от застраховане от външни клиенти | - | 498 725 | - | - | - | - | 498 725 |
| Междусегментни приходи от застраховане | - | 5 552 | - | - | - | (5 552) | - |
| Общо приходи от застраховане | - | 504 277 | - | - | - | (5 552) | 498 725 |
| Резултат от застраховане | - | 17 567 | - | - | - | (4 875) | 12 692 |
| Приходи от лихви | 9 088 | 246 230 | 14 598 | 529 | 218 | (41 570) | 229 093 |
| Разходи за лихви | (11 624) | (148 856) | (13 495) | (38) | (647) | 41 570 | (133 090) |
| Резултат от лихви | (2 536) | 97 374 | 1 103 | 491 | (429) | - | 96 003 |
| Положителни разлики от операции с финансови инструменти от външни клиенти | 13 028 | 483 637 | 9 955 | - | - | (26 167) | 480 453 |
| Междусегментни положителни разлики от операции с финансови инструменти | 8 672 | 3 215 | 1 188 | - | 15 | - | 13 090 |
| Общо положителни разлики от операции с финансови инструменти | 21 700 | 486 852 | 11 143 | - | 15 | (26 167) | 493 543 |
| Резултат от операции с финансови инструменти | 21 251 | 65 764 | 10 648 | - | 15 | (24 316) | 73 362 |
| Административни разходи | (7 627) | (203 011) | (11 772) | - | - | 16 784 | (205 626) |
| Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал | 60 | - | 15 356 | - | - | - | 15 416 |
| Други финансови приходи / (разходи) | 110 | 84 393 | (1 311) | (4) | (115) | (823) | 82 250 |
| Доход за разпределяне по осигурителни партии | - | (55 151) | - | - | - | - | (55 151) |
| Резултат за периода преди данъци | 23 801 | 46 513 | 22 083 | 326 | 463 | (8 100) | 85 086 |
| Разходи за данъци | (1 367) | (5 491) | 361 | (42) | (51) | (15) | (6 605) |
| Нетен резултат за периода | 22 434 | 41 022 | 22 444 | 284 | 412 | (8 115) | 78 481 |

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

Структура на приходите и разходите

Приходи от нефинансова дейност

| | 2014 ‘000 ЛВ | 2013 ‘000 ЛВ | Изменения |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------|
| Приходи от извършени самолетни полети | 280 465 | 288 318 | (2.72%) |
| Приходи от продажба на продукция | 68 693 | 72 276 | (4.96%) |
| Приходи от услуги | 53 635 | 67 262 | (20.26%) |
| Приходи от продажба на стоки | 43 840 | 50 674 | (13.49%) |
| Други | 58 032 | 41 281 | 40.58% |
| | 504 665 | 519 811 | |

Разходи за нефинансова дейност

| | 2014 ‘000 ЛВ | 2013 ‘000 ЛВ | Изменения |
|---|------------------|------------------|-----------|
| Разходи за външни услуги | (205 594) | (209 141) | (1.70%) |
| Разходи за материали | (136 528) | (143 777) | (5.04%) |
| Отчетна стойност на продадените стоки | (45 293) | (47 850) | (5.34%) |
| Разходи за персонала | (34 423) | (35 589) | (3.28%) |
| Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи | (26 023) | (16 819) | 54.72% |
| Изменение на запасите от продукция и незавършено производство | (399) | (379) | 5.28% |
| Други | (25 602) | (1 943) | 1217.65% |
| | (473 862) | (455 498) | |



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

| | 2014 | 2013 | Изменения |
|--|---------------|------------|------------|
| | '000 лв. | '000 лв. | |
| Печалба от промяна на справедливата стойност на инвестиционни имоти | 18 557 | 263 | 6 955.89% |
| Загуба от промяна на справедливата стойност на инвестиционни имоти | (1 195) | (4) | 29 775.00% |
| Нетен ефект от промяна на справедливата стойност на инвестиционни имоти | 17 362 | 259 | |

Печалба от продажба на нетекущи активи

| | 2014 | 2013 | Изменения |
|---|---------------|--------------|-----------|
| | '000 лв. | '000 лв. | |
| Приходи от продажба на нетекущи активи | 56 130 | 44 521 | 26.08% |
| Балансова стойност на продадени нетекущи активи | (38 155) | (37 366) | 2.11% |
| | 17 975 | 7 155 | |

Приходи от застраховане

| | 2014 | 2013 | Изменения |
|---|----------------|----------------|-----------|
| | '000 лв | '000 лв | |
| Приходи от застрахователни премии | 220 826 | 174 704 | 26.40% |
| Приходи от освободени застрахователни резерви | 211 863 | 176 106 | 20.30% |
| Приходи от презастраховане | 55 986 | 29 204 | 91.71% |
| Приходи от регресии | 7 987 | 7 288 | 9.59% |
| Други приходи от застраховане | 2 063 | 149 | 1284.56% |
| | 498 725 | 387 451 | |

Разходи по застраховане

| | 2014 | 2013 | Изменения |
|--|------------------|------------------|-----------|
| | '000 лв | '000 лв | |
| Разходи за заделени застрахователни резерви | (255 991) | (202 279) | 26.55% |
| Изплатени застрахователни суми и обезщетения | (122 874) | (80 754) | 52.16% |
| Разходи по презастраховане | (37 527) | (32 151) | 16.72% |
| Аквизиционни разходи | (48 128) | (35 411) | 35.91% |
| Разходи за ликвидация на щети | (4 610) | (3 336) | 38.19% |
| Други застрахователни разходи | (16 903) | (12 049) | 40.29% |
| | (486 033) | (365 980) | |

| | 2014 | 2013 | Изменения |
|--|----------------|----------------|-----------|
| | ‘000 ЛВ | ‘000 ЛВ | |
| Приходи от лихви по видове източници: | | | |
| Предприятия | 153 715 | 162 582 | (5.45%) |
| ДЦК | 35 565 | 32 985 | 7.82% |
| Банки | 8 449 | 8 526 | (0.90%) |
| Граждани | 30 376 | 30 474 | (0.32%) |
| Други | 988 | 535 | 84.67% |
| | 229 093 | 235 102 | |

| | 2014 | 2013 | Изменения |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-----------|
| | ‘000 ЛВ | ‘000 ЛВ | |
| Разходи за лихви по депозанти: | | | |
| Предприятия | (39 354) | (55 393) | (28.95%) |
| Граждани | (78 874) | (78 032) | 1.08% |
| Банки | (9 627) | (8 095) | 18.93% |
| Други | (5 235) | (595) | 779.83% |
| | (133 090) | (142 115) | |

Печалба от операции с финансови инструменти

| | 2014 | 2013 | Изменения |
|--|----------------|----------------|-----------|
| | ‘000 ЛВ | ‘000 ЛВ | |
| Преоценка на финансови инструменти | 460 085 | 388 189 | 18.52% |
| Положителни разлики от операции с ценни книжа и инвестиции | 23 964 | 26 757 | (10.44%) |
| Приходи от дивиденди от финансови инструменти | 5 342 | 4 396 | 21.52% |
| Други | 4 152 | - | 100.00% |
| | 493 543 | 419 342 | |

Загуба от операции с финансови инструменти

| | 2014 | 2013 | Изменения |
|--|------------------|------------------|-----------|
| | ‘000 ЛВ | ‘000 ЛВ | |
| Преоценка на финансови инструменти | (404 752) | (339 490) | 19.22% |
| Отрицателни разлики от операции с ценни книжа и инвестиции | (15 329) | (7 247) | 111.52% |
| Други | (100) | (2) | 4900.00% |
| | (420 181) | (346 739) | |

| Административни разходи | 2014 | 2013 | Изменения |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | ‘000 ЛВ | ‘000 ЛВ | |
| Разходи за персонала | (76 324) | (70 239) | 8.66% |
| Разходи за външни услуги | (63 431) | (66 316) | (4.35%) |
| Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи | (35 051) | (33 943) | 3.26% |
| Разходи за материали | (6 618) | (6 676) | (0.87%) |
| Други | (24 340) | (35 193) | (30.84%) |
| | (205 626) | (212 367) | |

Разходи за персонала

| | 2014 | 2013 | Изменения |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | ‘000 ЛВ | ‘000 ЛВ | |
| Разходи за заплати | (94 307) | (90 215) | (4.54%) |
| Разходи за социални осигуровки | (16 440) | (15 613) | (5.30%) |
| | (110 747) | (105 828) | |

Печалба от придобивания

| | 2014 | 2013 | Изменение |
|---------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | ‘000 ЛВ. | ‘000 ЛВ. | |
| Силвър Уингс България ООД | - | 724 | (100%) |

Други финансови приходи, нетно

| | 2014 | 2013 | Изменения |
|--|----------------|----------------|------------------|
| | ‘000 ЛВ | ‘000 ЛВ | |
| Приходи от такси и комисионни, нетно | 50 263 | 45 389 | 10.74% |
| Нетен резултат от промяна на валутни курсове | 23 221 | 3 146 | 638.11% |
| Други | 8 766 | 17 139 | (48.85%) |
| | 82 250 | 65 674 | |



| Приходи и такси и комисиони | 2014 | 2013 | Изменения |
|---|----------------|----------------|------------------|
| | ‘000 лв | ‘000 лв | |
| Банкови преводи в страната и чужбина | 22 737 | 21 942 | 3.62% |
| Обслужване на сметки | 9 326 | 10 696 | (12.81%) |
| Отпускане и погасяване на кредити | 1 816 | 1 864 | (2.58%) |
| Обслужване на задбалансови ангажименти | 1 204 | 1 240 | (2.90%) |
| Други приходи от такси и комисиони, различни от банкови | 12 470 | 10 359 | 20.38% |
| Други приходи | 11 763 | 7 247 | 62.32% |
| Общо приходи от такси и комисиони | 59 316 | 53 348 | |

| Разходи за и такси и комисиони | 2014 | 2013 | Изменения |
|---|----------------|----------------|------------------|
| | ‘000 лв | ‘000 лв | |
| Банкови преводи в страната и чужбина | (5 780) | (5 375) | 7.53% |
| Обслужване на сметки | (1 388) | (1 125) | 23.38% |
| Освобождаване на ценни пратки | (231) | (203) | 13.79% |
| Сделки с ценни книжа | (130) | (73) | 78.08% |
| Други разходи за такси и комисиони, различни от банкови | (67) | (427) | (84.31%) |
| Други разходи | (1 457) | (756) | 92.72% |
| Общо разходи за такси и комисиони | (9 053) | (7 959) | |

Важни научни изследвания и разработки

За 2014 г не са поръчвани и не са извършвани важни научни изследвания и разработки.

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

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

Информация относно сделките, сключени между свързани лица извън групата, през 2014 г., предложения за сключване на такива сделки, както и сделки извън обичайната и дейност, по които Групата е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента

Свързаните лица на Групата включват дружеството-майка, нейните асоциирани дружества, ключов управленски персонал на Дружеството и други свързани лица, описани по-долу.

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

Сделки със собствениците

| | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Продажба на стоки и услуги, приходи от лихви и други приходи | | |
| - <i>приходи от лихви</i> | | |
| Инвест Кепитъл АД | 9 159 | 11 302 |
| Покупки на услуги, разходи за лихви и други разходи | | |
| - <i>покупки на услуги</i> | | |
| Инвест Кепитъл АД | (21) | - |
| - <i>разходи за лихви</i> | | |
| Инвест Кепитъл АД | (5) | (3) |

Сделки с асоциирани и други предприятия извън група

| | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Продажба на стоки и услуги, приходи от лихви и други приходи | | |
| - <i>продажба на продукция</i> | | |
| Каварна Газ ООД | 1 251 | 1 021 |
| Химснаб Трейд ООД | 488 | 484 |
| - <i>продажба на стоки</i> | | |
| Фрапорт ТСЕМ АД | 1 090 | 1 265 |
| ВиТиСи АД | 273 | 285 |
| Авиокомпания Хемус Ер ЕАД | 259 | 114 |
| Химснаб Трейд ООД | 4 | 1 |
| Други | 34 | 2 |
| - <i>продажба на услуги</i> | | |
| Луфтханза Техник София ООД | 3 112 | 2 841 |
| ЦКБ Лидер ДФ | 603 | 537 |
| ЦКБ Актив ДФ | 481 | 433 |
| Суиспорт България АД | 202 | 12 |
| Балкантурс ООД | 61 | 54 |
| Неохим АД | 48 | 48 |

| Продажба на стоки и услуги, приходи от лихви и други приходи | 2014 | 2013 |
|---|-----------------|-----------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| ЦКБ Гарант ДФ | 23 | 22 |
| Авиокомпания Хемус Ер ЕАД | 12 | 67 |
| Други | 71 | 66 |
| <i>- приходи от лихви</i> | | |
| Авиокомпания Хемус Ер ЕАД | 9 513 | 8 362 |
| Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт ЕАД | 661 | - |
| Нико Комерс АД | 511 | 587 |
| Конол - Швейцария | 276 | 833 |
| Варнафери ООД | 119 | 88 |
| Луфтханза Техник София ООД | 52 | - |
| Фрапорт ТСЕМ АД | 6 | 20 |
| М Кар ООД | 4 | - |
| Други | 88 | 234 |
| <i>- други приходи</i> | | |
| Авиокомпания Хемус Ер ЕАД | 1 075 | 966 |
| България Он Ер ООД | - | 648 |
| Луфтханза Техник София ООД | 196 | 462 |
| Други | 54 | 52 |
| Покупки на услуги и разходи за лихви | 2014 | 2013 |
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| <i>- покупки на услуги</i> | | |
| Луфтханза Техник София ООД | (9 238) | (8 316) |
| Фрапорт ТСЕМ АД | (6 060) | (6 103) |
| Суиспорт България АД | (3 648) | (774) |
| Силвър Уингс България ООД | (3 099) | (1 566) |
| Авиокомпания Хемус Ер ЕАД | (937) | (2 603) |
| Варна Карс ООД | (3) | (121) |
| България Он Ер ООД | - | (1 097) |
| Други | (14) | (35) |
| <i>- разходи за лихви</i> | | |
| Нико Комерс АД | (200) | (132) |
| Фрапорт ТСЕМ АД | (100) | (36) |
| Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт ЕАД | (36) | (7) |
| Добрички панаир АД | (26) | (35) |
| Амадеус България ООД | (13) | (18) |
| ЦКБ - Кипър | - | (62) |
| Други | (31) | (99) |

Сделки с ключов управленски персонал

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

Сделките с ключов управленски персонал включват са следните:

| | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Краткосрочни възнаграждения: | | |
| Заплати, включително бонуси | (339) | (2 411) |
| Разходи за социални осигуровки | (18) | (28) |
| Служебни автомобили | (1) | (6) |
| Общо краткосрочни възнаграждения | (358) | (2 445) |

Разчети със свързани лица в края на годината

| | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Дългосрочни вземания от: | | |
| - <i>собственици</i> | | |
| Инвест Кешпгъл АД | 2 762 | 2 200 |
| | 2 762 | 2 200 |
| - <i>асоциирани предприятия</i> | | |
| Луфтханза Техник София ООД | 2 347 | 2 959 |
| Варнафери ООД | 2 433 | 1 993 |
| | 4 780 | 4 952 |
| - <i>други свързани лица извън групата</i> | | |
| Авиокомпания Хемус Ер ЕАД | 11 998 | 99 |
| ПФК Черно море АД | 2 601 | 1 564 |
| | 14 599 | 1 663 |
| Общо дългосрочни вземания от свързани лица | 22 141 | 8 815 |

| | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Краткосрочни вземания от: | | |
| - <i>собственици</i> | | |
| Инвест Кешпгъл АД | 125 786 | 141 649 |
| | 125 786 | 141 649 |
| - <i>асоциирани предприятия</i> | | |
| Варнафери ООД | 1 173 | - |
| Луфтханза Техник София ООД | 713 | 355 |
| Каварна Газ ООД | 686 | 629 |
| Фрапорт ТСЕМ АД | 139 | 151 |
| ВиТиСи АД | - | 1 |
| | 2 711 | 1 136 |
| - <i>други свързани лица извън групата</i> | | |
| Авиокомпания Хемус Ер ЕАД | 125 144 | 115 178 |
| Конор ГмбХ | 11 164 | 9 828 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Нико Комерс АД | 4 156 | 7 784 |
| Консорциум Енергопроект – Роял Хасконинг | 1 416 | 1 415 |
| Варна Карс ООД | 788 | - |
| М Кар ООД | 177 | 58 |
| ПФК Черно море АД | 158 | 143 |
| ВИА Интеркар ООД | 139 | 364 |
| Химснаб Трейд ООД | 65 | 37 |
| Други | 868 | 213 |
| | 144 075 | 135 020 |
| Общо краткосрочни вземания от свързани лица | 272 572 | 277 805 |

| | 2014 | 2013 |
|--|----------|----------|
| | '000 лв. | '000 лв. |

Дългосрочни задължения към:

- собственици

| | | |
|-------------------|---|---|
| Инвест Кепитъл АД | 2 | 2 |
|-------------------|---|---|

- асоциирани и съвместни дружества

| | | |
|----------------------------|--------------|--------------|
| ВиТиСи АД | 1429 | 1 491 |
| Нюанс БГ АД | 432 | 162 |
| Амадеус България ООД | 139 | 127 |
| Фрапорт ТСЕМ АД | 90 | 1 719 |
| Каварна Газ ООД | - | 6 |
| Луфтханза Техник София ООД | - | 1 |
| | 2 090 | 3 506 |

- други свързани лица извън групата

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Суиспорт България АД | 176 | - |
| М Кар ООД | 159 | 164 |
| Варна Карс ООД | 94 | 62 |
| Химснаб Трейд ООД | 31 | 20 |
| Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт ЕАД | 20 | 3 |
| Кепитъл Инвест ЕАД | 11 | 21 |
| Авиокомпания Хемус Ер ЕАД | - | 1 |
| Други | 67 | 344 |
| | 558 | 615 |
| Общо дългосрочни задължения към свързани лица | 2 650 | 4 123 |

Краткосрочни задължения към:

| | 2014 | 2013 |
|--|----------|----------|
| | '000 лв. | '000 лв. |

- собственици

| | | |
|--------------------|------------|---------------|
| Химинвест Институт | - | 1 |
| Инвест Кепитъл АД | 355 | 12 593 |
| | 355 | 12 594 |

- асоциирани и съвместни дружества

| | | |
|----------------------------|-------|-------|
| Фрапорт ТСЕМ АД | 2 288 | 7 176 |
| Луфтханза Техник София ООД | 2 212 | 3 140 |
| Силвър Уингс България ООД | 1 226 | 988 |
| Суиспорт България АД | 942 | 445 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Добрички панаир АД | 750 | 986 |
| ВиТиСи АД | 680 | 1 490 |
| Амадеус България ООД | 478 | 478 |
| Нюанс БГ АД | 338 | 126 |
| | 8 914 | 14 829 |
| <i>- други свързани лица извън групата</i> | | |
| Нико Комерс АД | 2 290 | 1 827 |
| Консорциум Енергопроект - Роял Хасконинг | 1 900 | 1 900 |
| Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт ЕАД | 446 | 242 |
| М Кар ООД | 347 | 202 |
| Варна Карс ООД | 100 | - |
| Кепитъл Инвест ЕАД | 29 | 8 |
| Химснаб Трейд ООД | 26 | 4 |
| Други | 507 | 2 028 |
| | 5 645 | 6 211 |
| Общо краткосрочни задължения към свързани лица | 14 914 | 33 634 |

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

През 2014 г. няма събития с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността на емитента.

Безналични сделки

През представените отчетни периоди Групата е осъществила 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 14 179 хил. лв. през 2014 г. (13 614 хил. лв. през 2013 г.).

Информация за сделки, водени извън балансово

Към 31 декември 2014 г. и 2013 г. Групата има сключени договори за отпускане на банкови кредити на клиенти, чието бъдещо усвояване зависи от това дали кредитополучателите отговарят на определени критерии, включително дали не е регистрирано просрочие по предишни траншове на кредитите, предоставяне на обезпечение с определено качество и ликвидност и други.

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

| | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Банкови гаранции в български лева | 51 484 | 33 636 |
| Банкови гаранции в чуждестранна валута | 30 609 | 30 678 |
| Неотменими ангажименти | 104 273 | 108 698 |
| Други условни задължения | 208 | 241 |
| Общо условни задължения | 186 574 | 173 253 |

Други банкови гаранции, издадени от Банка ДСК ЕАД са както следва:

- за сумата от 50 000 евро, обезпечаваща изпълнението на дейностите по опазване на околната среда и рекултивация на нарушените в резултат на геологопроучвателните дейности терени в Блок 1-12 Кнежа, Българска суша. Банковата гаранция е със срок на валидност до 30.06.2015 г.

- На 03.04.2013 г. във връзка с изтичане срока на валидност на издадената на 23.03.2012 г. банкова гаранция, от „Банка ДСК“ ЕАД, гр. София, е издадена нова банкова гаранция за сумата 44 000 евро, обезпечаваща изпълнението на работната програма от Групата за третата година от срока на Договора за търсене и проучване на суров нефт и природен газ в Блок 1-12 Кнежа, Българска суша.

Групата 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.

По сключени договори с Тексим Банк АД за издаване на банкови гаранции, Групата е предоставила банкови гаранции в размер на 576 хил.лв

Групата се задължава да предостави и поддържа потвърдена, безусловна, неотменяема банкова гаранция в размер на 100 хил. лв. за гарантиране доброто изпълнение по договор за предоставяне достъп за извършвани пристанищни услуги в пристанище за обществен транспорт с регионално значение „Пристис“.

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

- банкова гаранция за добро изпълнение за гарантиране изпълнението на Инвестиционната програма за първата инвестиционна година в размер на 160 хил. лв.;

- банкова гаранция за добро изпълнение за гарантиране изпълнението на задълженията по договора, в размер на 449 хил. лв.;

- банкова гаранция за митнически цели за покриване на митни сборове и други държавни вземания на стоки, съхранявани в митнически склад, в размер на 50 хил. лв.

Групата поддържа контра банкова гаранция в размер на 44 хил. лв. към банкова гаранция за изпълнение на инвестиционна програма за първа инвестиционна година.

Поети ангажименти

Към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет, Групата има поети следните ангажименти:

- Към 31 декември 2014 г. е в сила поет ангажимент за извършване на пристанищни услуги в пристанище за обществен транспорт с регионално значение – Пристанище “Пристис”. за срок от не повече от 5 години. Групата се задължава да реализира годишен товарооборот за всяка година от срока на договора както следва: 1 510 корабопосещения и 23 050 пътници. Към 31 декември 2014 г. е реализиран годишен товарооборот както следва: 1 092 корабопосещения и 39 443 пътници.

- Договор за концесия за Пристанищен терминал – Балчик: Инвестиционна програма в размер не по-малък от 3 475 хил. лв.

- Договорът с Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията, относно концесия на услуга върху пристанищен терминал „Видин – Север” и пристанищен терминал „Фериботен комплекс Видин”, части от пристанище за обществен транспорт с национално значение Видин. Договорът е за срок от 30 години.

- Договор за концесия на пристанищен терминал „Леспорт” за срок от 30 години, считано от 30 май 2006 г.: Инвестиционната програма; - за целия срок – в размер не по-малък от 129 010 хил. лв.

- Договор с Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията, относно концесия на услуга за предоставяне на концесия за услуга върху Пристанищен терминал „Никопол“, част от пристанище за обществен транспорт с национално значение Русе. Договорът е за срок от 35 години.

- Групата има поети задължения за привеждане на дейността си в съответствие с изискванията за екологични норми на основание Директива 97/68 Степен II на Европейския съюз за намаляване на емисиите на вредни газове, както и въз основа на Правилник за опазване на река Дунав от замърсяване при корабоплаване.

- Договор за концесия на „Пристанищен терминал Лом” за срок от 35 години. Изпълнението на инвестиционната програма за втора договорна година по отношение задълженията за инвестиции, обхваща периода 01.01.2015 г – 31.12.2015 г. и е в размер на 2 100 хил. лв.

- През 2015 г. Дружеството следва да направи инвестиции в общ размер на 339 хил. лв. за осмата концесионна година от срока на концесията в следните направления:

- Направление Експлоатационна годност на обща стойност 195 хил. лв.;
- Направление Консултации по изпълнение на договора за концесия в размер на 144 хил. лв.

Срокът на изпълнение на инвестициите е до 31 декември 2015 г.

Условните пасиви за Групата по отношение на асоциирани предприятия

Банкови гаранции:

- Банкова гаранция в полза на ТМО Аерогара София в размер на 8 700 хил.лв.
- Банкова гаранция във връзка с концесионен договор за летища Варна и Бургас в размер на 15 000 хил.евро.

Поети ангажменти:

Фрапорт Туин Стар Еърпорт Мениджмънт АД. е концесионер по договор за модернизирание и експлоатация на Гражданско летище за обществено ползване „Бургас” и Гражданско летище за обществено ползване „Варна”, със срок 35 години считано от 2006 година. Задълженията по инвестиционната програма са в размер на по-високата от двете суми: 19,2% от реализираните приходи или договорената гарантирана минимална годишна вноска и др.

През годината са предявени различни правни искове от и към Групата. С изключение на тези, за които вече са начислени провизии, ръководството на Групата счита, че отправените искове са неоснователни и че вероятността те да доведат до разходи за Групата при уреждането им е малка. Тази преценка на ръководството е подкрепена от становището на независим правен консултант. Нито един от гореспоменатите искове не е изложен тук в детайли, за да не се окаже сериозно влияние върху позицията на Групата при разрешаването на споровете.

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

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

Настъпили промени в инвестиции в дъщерни предприятия

Изменение на контролиращото участие

Придобиване на ОАО СК Итил Армеец

На 31.03.2014 г. Групата придоби контрол над дружество ОАО СК Итил Армеец със седалище в гр. Казан, Руска федерация чрез покупка на 100% (преизчислени 96.34%) от собствения му капитал и правата на глас в дружеството.

Общата цена на придобиване възлиза на 12 126 хил. лв. и включва следните компоненти:

| | |
|---|-----------------|
| | ‘000 лв. |
| Покупна цена, платена чрез прихващане по договор за цесия | 12 126 |
| Общо възнаграждение | 12 126 |

Разпределението на покупната цена към придобитите активи и пасиви на дружество ОАО СК Итил Армеец е извършено през 2014 г. Стойността на всяка група придобити активи и пасиви, признати към датата на придобиване, е представена, както следва:

| | Призната стойност към датата на придобиване |
|---|--|
| | ‘000 лв. |
| Имоти, машини и съоръжения | 1 879 |
| Нематериални активи | 6 181 |
| Финансови активи държани за търгуване | 12 729 |
| Материални запаси | 429 |
| Финансови активи и други вземания | 5 731 |
| Пари и парични еквиваленти | 10 151 |
| Застрахователни резерви | (19 669) |
| Задължения по застрахователни и презастрахователни договори и други задължения | (4 844) |
| Нетни разграничими активи и пасиви | 12 587 |
| Неконтролиращо участие | (461) |
| Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи от Групата | 12 126 |

В резултат на бизнес комбинацията няма преустановяване или промяна на дейността на дружеството.

| | |
|---|-----------------|
| | ‘000 лв. |
| Общо възнаграждение | 12 126 |
| Справедлива стойност на придобитите разграничени нетни активи от Групата | (12 126) |
| Резултат от придобиване | - |
| | ‘000 лв. |
| Прехвърлено възнаграждение, платено с парични средства | - |
| Сума на придобитите пари и парични еквиваленти | 10 151 |
| Нетен входящ паричен поток при придобиването | 10 151 |

Придобиване на контролиращо участие в Техноимпекс АД

През 2014 г. Групата придоби контрол над дружество Техноимпекс 98 АД, влято в дъщерното му Техноимпекс АД през 2014 г. със седалище в гр. София чрез покупка на акции от мажоритарния му собственик, в резултат на което притежава 88.90% от собствения му капитал и правата на глас в дружеството.

Общата цена на придобиване за Групата възлиза на 480 хил. лв., чието разпределение към придобитите активи и пасиви на дружествата Техноимпекс АД, е извършено през 2014 г. Стойността на всяка група придобити активи и пасиви, признати към датата на придобиване, е представена, както следва:

| | Призната стойност към датата на придобиване |
|---|--|
| | ‘000 лв. |
| Репутация | 1 472 |
| Инвестиционни имоти | 174 |
| Други активи | 32 |
| Задължения | (1 138) |
| Нетна стойност на активите | 540 |
| Неконтролиращо участие | (60) |
| Справедлива стойност на придобитите разграничени нетни активи от Групата | 480 |
| | ‘000 лв. |
| Общо възнаграждение | 480 |
| Справедлива стойност на придобитите разграничени нетни активи от Групата | (480) |
| Резултат от придобиване | - |

‘000 лв.

| | |
|--|----------|
| Прехвърлено възнаграждение, платено с парични средства | - |
| Сума на придобитите пари и парични еквиваленти | - |
| Нетен изходящ паричен поток при придобиването | - |

Придобиване на контролиращо участие в Техно Капитал АД

През 2014 г. Групата придоби контрол над дружество Технокапитал АД със седалище в гр. София чрез покупка на акции от мажоритарния му собственик, в резултат на което притежава 88.90% от собствения му капитал и правата на глас в дружеството.

Общата цена на придобиване за Групата възлиза на 140 хил. лв. Стойността на всяка група придобити активи и пасиви, признати към датата на придобиване, е представена, както следва:

| | Призната стойност към датата на придобиване |
|---|--|
| | ‘000 лв. |
| Имоти, машини и съоръжения | 1 |
| Други активи | 618 |
| Пари | 22 |
| Задължения | (391) |
| Нетна стойност на активите | 250 |
| Неконтролиращо участие | (110) |
| Справедлива стойност на придобитите разграничени нетни активи от Групата | 140 |
| | ‘000 лв. |
| Общо възнаграждение | 140 |
| Справедлива стойност на придобитите разграничени нетни активи от Групата | (140) |
| Резултат от придобиване | - |
| | ‘000 лв. |
| Прехвърлено възнаграждение, платено с парични средства | (140) |
| Сума на придобитите пари и парични еквиваленти | 22 |
| Нетен изходящ паричен поток при придобиването | (118) |

Придобиване на неконтролиращо участие в ЗАО Инвестиционна Корпоративна Банка

През 2014 г. Групата придоби допълнително дялово участие в размер 26.52% в своето дъщерно дружество ЗАО Инвестиционна Корпоративна Банка за сума в размер на 1 126 хил. лв., като по този начин увеличи своето контролиращо участие на 71.10% (консолидационен).

Балансовата стойност на новопридобитите нетните активи на дъщерното дружество ЗАО Инвестиционна Корпоративна Банка, признати към датата на придобиване в консолидирания финансов отчет, възлиза на 5 356 хил.лв. Групата е признала намаление на неконтролиращото участие в размер на 5 356 хил. лв. и увеличение на неразпределената печалба в размер на 4 230 хил. лв.

| | |
|---|-----------------|
| | ‘000 лв. |
| Общо прехвърлено възнаграждение | (1 126) |
| Допълнително придобит дял в нетните активи на ЗАО Инвестиционна Корпоративна Банка | 5 356 |
| Увеличение на неразпределената печалба | 4 230 |

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

През 2014 г. Групата придоби допълнително дялово участие в размер 10.72% в своето дъщерно дружество Проучване и добив на нефт и газ АД за сума в размер на 13 492 хил. лв., като по този начин увеличи своето контролиращо участие на 50.87% (консолидационен).

Балансовата стойност на новопридобитите нетните активи на дъщерното дружество Проучване и добив на нефт и газ АД, признати към датата на придобиване в консолидирания финансов отчет, възлиза на 9 627 хил. лв. Групата е признала намаление на неконтролиращото участие в размер на 9 627 хил. лв. и намаление на неразпределената печалба в размер на 3 865 хил. лв.

| | |
|---|-----------------|
| | ‘000 лв. |
| Общо прехвърлено възнаграждение | (13 492) |
| Допълнително придобит дял в нетните активи на дружество Проучване и добив на нефт и газ АД | 9 627 |
| Намаление на неразпределената печалба | (3 865) |

Придобиване на неконтролиращо участие в Централна кооперативна банка АД

През 2014 г. Групата придоби допълнително дялово участие в размер 0.11% в своето дъщерно дружество Централна кооперативна банка АД за сума в размер на 161 хил. лв., като по този начин увеличи своето контролиращо участие на 82.42 % (консолидационен).

Балансовата стойност на новопридобитите нетни активи на дъщерното дружество Централна кооперативна банка АД, признати към датата на придобиване в консолидирания финансов отчет, възлиза на 388 хил.лв. Групата е признала намаление на неконтролиращото участие в размер на 388 хил. лв. и увеличение на неразпределената печалба в размер на 227 хил. лв.

| | ‘000 лв. |
|--|-----------------|
| Общо прехвърлено възнаграждение | (161) |
| Допълнително придобит дял в нетните активи на дружество Централна кооперативна банка АД | 388 |
| Увеличение на неразпределената печалба | 227 |

Придобиване на неконтролиращо участие в Зърнени храни България АД

През 2014 г. Групата придоби допълнително дялово участие в размер 0.52% в своето дъщерно дружество Зърнени Храни България АД за сума в размер на 649 хил. лв., като по този начин увеличи своето контролиращо участие на 69.79% (консолидационен).

Балансовата стойност на новопридобитите нетните активи на дъщерното дружество Зърнени Храни България АД, признати към датата на придобиване в консолидирания финансов отчет, възлиза на 1 202 хил.лв. Групата е признала намаление на неконтролиращото участие в размер на 1 202 хил. лв. и увеличение на неразпределената печалба в размер на 553 хил. лв.

| | ‘000 лв. |
|---|-----------------|
| Общо прехвърлено възнаграждение | (649) |
| Допълнително придобит дял в нетните активи на дружество Зърнени Храни България АД, | 1 202 |
| Увеличение на неразпределената печалба | 553 |

Продажба на част от контролиращото участие в Параходство българско речно плаване АД

През 2014 г. Групата продаде дялово участие в размер на 2.67% в своето дъщерно дружество Параходство българско речно плаване АД за парична сума в размер на 1 565 хил. лв., като по този начин намали своето контролиращо участие на 79.54%.

Балансовата стойност на нетните активи на дъщерното дружество Параходство българско речно плаване АД, признати към датата на продажбата в консолидирания финансов отчет в увеличение на неконтролиращото участие, възлиза на 1 834 хил. лв. Групата е признала намаление на неразпределената печалба в размер на 269 хил.лв.

| | ‘000 лв. |
|--|-----------------|
| Общо прехвърлено възнаграждение | 1 565 |
| Продаден дял в нетните активи на дружество Параходство българско речно плаване АД | (1 834) |
| Намаление на неразпределената печалба | (269) |

Продажба на част от контролиращото участие в Асенова крепост АД

През 2014 г. Групата продаде дялово участие в размер на 0.55% в своето дъщерно дружество Асенова Крепост АД за парична сума в размер на 176 хил. лв., като по този начин намали своето контролиращо участие от 53.49 %.

Балансовата стойност на нетните активи на дъщерното дружество Асенова Крепост АД, признати към датата на продажбата в консолидирания финансов отчет в увеличение на

неконтролиращото участие, възлиза на 130 хил. лв. Групата е признала увеличение на неразпределената печалба в размер на 46 хил.лв.

| | |
|---|-----------------|
| | ‘000 лв. |
| Общо прехвърлено възнаграждение | 176 |
| Продаден дял в нетните активи на дружество Асенова Крепост АД | (130) |
| Увеличение на неразпределената печалба | 46 |

Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал

Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал

Инвестиции в асоциирани предприятия

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

| Име | 2014 | | 2013 | |
|----------------------------|----------------|-----------|----------------|-----------|
| | ‘000 лв. | Участие % | ‘000 лв. | Участие % |
| Фрапорт ТСЕМ АД | 117 021 | 40.00% | 107 726 | 40.00% |
| Луфтханза Техник София ООД | 6 038 | 24.90% | 7 971 | 24.90% |
| ВиТиСи АД | 2 541 | 41.00% | 3 886 | 41.00% |
| Амадеус България ООД | 3 140 | 45.00% | 3 762 | 45.00% |
| Силвър Уингс България ООД | 5 656 | 42.50% | 3 468 | 42.50% |
| Суиспорт България АД | 2 933 | 49.00% | 1 565 | 49.00% |
| Добрички панаир АД | 695 | 39.98% | 1 320 | 37.92% |
| Каварна Газ ООД | 466 | 35.00% | 583 | 35.00% |
| | 138 490 | | 130 281 | |

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

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

| | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| Активи | 550 692 | 548 948 |
| Пасиви | (350 542) | (368 870) |
| Приходи | 246 082 | 307 237 |
| Печалба за периода | 40 398 | 37 009 |
| Дял от печалбата за периода за Групата | 15 416 | 13 778 |

Към 31 декември 2014 г. Групата притежава 39.98 % (2013 г.: 37.92%) от правата на глас и собствения капитал на дружество Добрички панаир АД.

На 18 юни 2014 г. Групата придобива 40 бр. обикновени поименни акции, представляващи 2,06 % от капитала на Добрички панаир АД срещу сумата от 60 хил. лв.

През 2014 г. с решение на Общото събрание на акционерите на Добрички панаир АД се намалява капитала на дружеството, чрез намаляване на номиналната стойност на издадените 1 946 бр. обикновени поименни акции с право на глас, съответно от 1 000 лева номинална стойност на всяка една акция на 100 лева номинална стойност на всяка една акция.

През 2014 г. Групата е получила дивиденди от асоциираните си предприятия в размер на 6 393 хил. лв.

Инвестиции в съвместни предприятия

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

| Име | 2014 | Участие | 2013 | Участие |
|---------------|--------------|---------|--------------|---------|
| | '000 лв. | % | '000 лв. | % |
| Нюанс БГ АД | 1 036 | 50.00% | 727 | 50.00% |
| Варнафери ООД | - | 50.00% | 313 | 50.00% |
| | <u>1 036</u> | | <u>1 040</u> | |

Инвестицията във Варнафери ООД е напълно обезценена през периода.

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

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

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------|-----------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Активи | 40 302 | 32 269 |
| Пасиви | (2 842) | (9 872) |
| Приходи | 41 193 | 6 265 |
| (Загуба)/печалба | (8 767) | 134 |
| Дял от (загубата)/печалбата за Групата | (4 384) | 67 |

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

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

Финансови задължения

| Пояснение | Текущи | | Нетекущи | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. |
| Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност: | | | | |
| Задължения към депозанти | 3 092 272 | 2 633 684 | 755 990 | 712 690 |
| Задължения за дивиденди | 14 127 | 15 544 | 20 545 | 32 303 |
| Облигационни заеми | 3 980 | 4 625 | 174 571 | 169 789 |
| Банкови заеми | 39 060 | 59 344 | 44 300 | 95 287 |
| Други заеми | 31 798 | 57 636 | 5 188 | 7 813 |
| Задължения по договори за застраховане | 15 946 | 15 639 | - | - |
| Деривативи, държани за търгуване | 2 633 | 10 860 | - | - |
| Депозити от банки | 17 875 | 22 722 | 620 | 620 |
| Задължения по песни | 36 195 | 16 109 | 49 310 | - |
| Задължения по споразумения за обратно изкупуване | 1 408 | - | - | - |
| Общо балансова стойност | 3 255 294 | 2 836 163 | 1 050 524 | 1 018 502 |

Задължения към депозанти

| | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Анализ по срочност и вид валута: | | |
| Безсрочни депозити | | |
| В лева | 669 282 | 552 574 |
| В чуждестранна валута | 166 728 | 182 833 |
| | <u>836 010</u> | <u>735 407</u> |
| Срочни депозити | | |
| В лева | 1 003 280 | 1 042 318 |
| В чуждестранна валута | 973 455 | 1 048 102 |
| | <u>1 976 735</u> | <u>2 090 420</u> |
| Спестовни влогове | | |
| В лева | 685 529 | 339 603 |
| В чуждестранна валута | 329 423 | 152 564 |
| | <u>1 014 952</u> | <u>492 167</u> |
| Други депозити | | |
| В лева | 13 217 | 20 115 |
| В чуждестранна валута | 7 348 | 8 265 |
| | <u>20 565</u> | <u>28 380</u> |
| Общо задължения към други депозанти | 3 848 262 | 3 346 374 |

| Анализ по вид клиент и вид валута: | 2014 | 2013 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| Депозити на граждани | | |
| В български лева | 1 702 868 | 1 271 031 |
| В чуждестранна валута | 1 205 867 | 982 655 |
| | <u>2 908 735</u> | <u>2 253 686</u> |
| Депозити на предприятия | | |
| В български лева | 646 751 | 611 320 |
| В чуждестранна валута | 270 198 | 450 595 |
| | <u>916 949</u> | <u>1 061 915</u> |
| Депозити на други институции | | |
| В български лева | 13 464 | 20 983 |
| В чуждестранна валута | 9 114 | 9 790 |
| | <u>22 578</u> | <u>30 773</u> |
| Общо задължения към други депозанти | <u>3 848 262</u> | <u>3 346 374</u> |

Задължение за дивиденди

Към 31 декември 2014 г. задълженията за дивиденди по привилегированите акции са както следва:

| | Текущи | | Нетекущи | |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| Задължение за дивиденди | 14 127 | 15 544 | 20 545 | 32 303 |
| | <u>14 127</u> | <u>15 544</u> | <u>20 545</u> | <u>32 303</u> |

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

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

През 2014 г. и 2013 г. Химимпорт АД разпредели на акционерите си, притежатели на привилегировани акции гарантиран дивидент в размер на 16 606 хил. лв.(16 684 хил.лв. за 2013 г.) или по 0.1998 лв. за една привилегирована акция.

Облигационни заеми

| | Текущи | | Нетекущи | |
|-------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. |
| Химимпорт Холандия Б.В. | 3 442 | 3 442 | 147 302 | 142 156 |
| ЦКБ АД | - | - | 15 534 | 15 898 |
| Асенова Крепост АД | 538 | 1 183 | 11 735 | 11 735 |
| | 3 980 | 4 625 | 174 571 | 169 789 |

Химимпорт Холандия Б.В.

На 22 август 2008 г. Групата чрез дъщерното си дружество Химимпорт Холандия Б.В. е пласирала емисия обезпечени заменяеми облигации на обща стойност 65 млн. евро със 7-годишен срок до падежа. Облигациите са с купон с фиксирана годишна лихва в размер на 7%, като купонните плащания се извършват два пъти годишно съответно на 22 февруари и 22 август на всяка година. По силата на договор за кол опция, подписан с Инвест Кепитъл АД, облигациите могат да бъдат заменени с обикновени акции на Химимпорт АД с номинална стойност 1 лв. Обратното изкупуване на облигациите ще се осъществи на 22 август 2016 г. на цена на обратно изкупуване в размер на 118.9% от общата стойност на облигационния заем.

Съгласно условията на договора за облигационен заем, всеки облигационер има възможност да предяви за изкупуване на емитента Химимпорт Холандия Б.В., всички или част от притежаваните от съответния облигационер облигации, като правото е можело да се упражни на 22 август 2012 г. На 22 август 2012 г. нито един облигационер не е упражнил правото да предяви облигациите за изкупуване. Следващата дата за упражняване на правото за предявяване за изкупуване е на 22 август 2016 г.

При първоначалното признаване на облигационния заем, той е признат по неговата справедлива стойност, която представлява разликата между цената на емисията към датата на издаване в размер на 65 млн. евро и разходите, които директно могат да бъдат отнесени към издаването на облигациите в размер на 2 737 хил. евро.

Последващото оценяване на облигационния заем по амортизирана стойност е на база ефективен лихвен процент от 9.787968312%, изчислен по метода на дисконтираните парични потоци.

В полза на облигационерите е учреден залог върху 11.6 милиона съществуващи обикновени акции на Химимпорт АД, притежавани от мажоритарния акционер „Инвест Кепитъл” АД.

Балансовата стойност на задължението на Групата по посочения облигационен заем към 31 декември 2014 г. е в размер на 150 744 хил. лв. (2013 г. : 145 598 хил. лв.), изчислена по метода на ефективния лихвен процент.

Асенова Крепост АД

На 02 февруари 2009 г. Групата е обявила съобщение за сключен облигационен заем в размер на 11 735 хил. лв. (6 млн. евро) за 6 000 броя облигации с номинална стойност 1 000 евро всяка една. Падежът на облигационния заем е 30 януари 2015 г. Датите на лихвените плащания са всяка година на 30 януари и 30 юли.

През отчетния период разходите за лихви по облигационния заем в размер на 1 291 хил.лв. и другите разходи свързани с него в размер на 50 хил. лв. са отразени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“.

Облигационният заем е обезпечен със застраховка ”Финансов риск” в полза на Банката довереник Юробанк и ЕФ Джи България. Рисковата експозиция в размер на 9 960 хил. евро, включваща единична рискова експозиция за купонна шестмесечна лихва в размер на 330 хил. евро за всеки падеж на лихвено плащане и единична експозиция на главница при падеж на Облигационна емисия на 30 януари 2015 г. в размер на 6 000 хил. евро.

Разходите по емисията на облигациите в размер на 3 хил. лв. са включени в първоначалната оценка на задължението, като са приспаднати от сумата на финансовия пасив. Същите се признават като текущ финансов разход на линейна база.

Балансовата стойност на облигационния заем към 31 декември 2014 г. е 12 273 хил.лв. (2013 г. : 12 918 хил. лв.), изчислена по метода на ефективната лихва.

Банкови заеми

| | Текущи | | Нетекучи | |
|---------------|----------|----------|----------|----------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| Банкови заеми | 39 060 | 59 344 | 44 300 | 95 287 |

Дългосрочни банкови заеми

| | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| Револвиращи и инвестиционни банкови кредити | 44 300 | 88 215 |
| Програма за целево рефинансиране на търговски банки | - | 7 072 |
| Други видове банкови кредити | - | - |
| | 44 300 | 95 287 |

Инвестиционни кредити

Групата е получила следните банкови заеми с инвестиционна цел:

- Групата е получила заем от търговска банка по Договор за кредит 114, сключен на 06 юни 2006 г. с падеж: 25 април 2016 г. Лихвата е в размер на тримесечен EURIBOR плюс 4.50%. Обезпеченията по заема са Недвижим имот на стойност 6 293 хил. лв. Валутата, в която се извършват плащанията, е евро. Съгласно погасителен план Групата погасява кредита с месечни вноски в размер на 189 хил. лв. (97 хил. евро). Остатъкът по кредита към 31 декември 2014 г. е в размер на 3 206 хил. лв. (1 639 хил. евро), от които дългосрочната част – 941 хил. лева и краткосрочна част – 2 265 хил. лв.
- Групата е страна по договор за инвестиционен банков кредит от Българска банка за развитие АД, сключен на 21 юни 2013 г., с падеж на 22 май 2023 г. Плащанията се извършват в лева, а лихвата по кредита е в размер на тримесечен SOFIBOR плюс 3

пункта надбавка, но не по-малко от 6.5%. Заемът е обезпечен с ипотека на недвижими имоти, залог на дълготрайни материални активи по реда на Закона за особените залози. Остатъкът по кредита към 31 декември 2014 г. е 14 974 хил. лв. (2013 г.: 9 439 хил. лв.)

- През 2014 г. Групата е страна по договор за инвестиционен кредит с „Юробанк България“ АД с падеж 21.12.2020 г. при лихвен процент тримесечен Софибор + 6% надбавка. Към 31.12.2014 г. 2 305 хил.лв., от които 1 923 хил.лв. дългосрочна част и 382 – краткосрочна част.
- Групата е страна по договор за инвестиционен кредит от 21 юни 2013 г. при лихвен процент 3 месечен SOFIBOR плюс 3 пункта надбавка, но не по-малко от 6,0%, с падеж на 20 май 2016 г. Към 31.12.2014 г. остатъка по кредита е в размер на 10 673 хил.лв.

Револвиращи кредити

- Групата е страна по договор за банков револвиращ кредит, сключен на 16 март 2011 г. с Търговска банка, с падеж на 31 декември 2015 г. при лихвен процент – 12 месечен EURIBOR плюс 6 пункта надбавка. Валутата, в която се извършват плащанията, е евро. Погасяването на кредита се извършва на 35 равни вноски от по 93 хил. евро всяка. Заемът е обезпечен с ипотеки на недвижими имоти, залог върху машини, съоръжения и оборудване, собственост на дъщерното предприятие, чиято дейност се финансира. Остатъкът по кредита към 31 декември 2014 г. е в размер на 8 704 хил. лв. (4 450 хил. евро) от които дългосрочна част – 5 037 хил. лв. и краткосрочна част – 3 764 хил. лв.
- Групата е сключила четири договора за банкови револвиращи кредити с търговска банка съответно на 10 ноември 2006 г., 16 ноември 2006 г., 28 януари 2008 г. и 29 август 2008 г. с падежи съответно 30 април 2015 г., 28 август 2017 г., 25 юли 2015 г. и 28 август 2017 г. Лихвеният процент и по трите кредита е 1 месечен EURIBOR плюс 0,875 пункта надбавка. Плащанията се осъществяват в евро. Остатъкът по кредитите към 31 декември 2014 г. е в размер на 4 303 хил. лв. (2 200 хил. евро), от които дългосрочната част – 2 308 хил. лв. и краткосрочна част – 1 995 хил.лева. Сконтото по банкови заеми е в размер на 269 хил. лв.
- Групата има сключен договор с Юробанк България АД от 16 май 2013 г., при лихвен процент 3 месечен SOFIBOR плюс 5 пункта надбавка и падеж – 10 април 2016 г. Остатъкът по договора към 31.12.2014 г. е в размер на 1 661 хил.лв.
- Към 31.12.2014 г. Групата има сключен договор с УниКредит Булбанк АД от 13 декември 2013 г. при лихвен процент 1 седмичен SOFIBOR плюс 3 пункта надбавка и падеж на 13 декември 2016 г. Остатъкът по кредита към 31.12.2014 г. е в размер на 16 000 хил.лв.

Краткосрочни банкови заеми

| | 2014 | 2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| Краткосрочна част на револвиращи и инвестиционни банкови кредити | 35 970 | 16 314 |
| Краткосрочни револвиращи и инвестиционни банкови кредити | 3 090 | 43 030 |
| | 39 060 | 59 344 |

Инвестиционни кредити

Задължението на Групата към 31 декември 2014 г. включва следните задължения по инвестиционни банкови заеми:

- Групата е получила заем в размер на 3 000 хил. лева от търговска банка по договор, сключен на 05 октомври 2011 г., с падеж на 05 декември 2014 г. Лихвата е в размер на едномесечен SOFIBOR плюс 4.00%, като лихвата не може да бъде по-ниска от 8.5% и по-висока от 10%. Валутата, в която се извършват плащанията, е български лев. Заемът е обезпечен с недвижим имот – хотелски комплекс „Геолог” в к.к. Св. Св. Константин и Елена, собственост на Парк Билд ООД;

Револвиращ кредит

- На 12 май 2009 г. Групата е сключила договор за предоставяне на овърдрафт в размер на 6 135 хил. евро. Заемът е класифициран като краткосрочен, тъй като в рамките на финансовата година Групата има право да получи и върне средства до отпуснатия лимит. Размерът на усвоената сума към 31.12.2014 г. е 8 870 хил. лв. (2013 г.: 8 867 хил. лв.). Заемът се погасява в евро. Лихвеният процент по договора е тримесечен EURIBOR плюс 5 пункта, но не по-малко от 7.50%. Договорът е обезпечен с активи на Групата – хангар, залог на вземане по договор за наем сключен с Луфтханза Техник София ООД, залог на активи на свързано лице – Авиокомпания Хемус Ер ЕАД.
- Два договора за банкови кредити, сключени с търговска банка за предоставяне на оборотни средства. Сроковете по заемите са 28.06.2014 г. и 01.02.2021 г. Усвоената и дължима сума към 31.12.2014 г. е в размер на 2 606 хил. лв. (2013 г. : 3 050 хил. лв.). Годишният лихвен процент по договорите е в рамките на 6.5 % – 8.00 % върху използваната част от отпуснатите заеми. Балансовата стойности на активите, предоставени като обезпечение по заема е представена в пояснение **Error! Reference source not found.**
- Договор за банков кредит – овърдрафт за оборотни средства в размер на 1 200 хил. лв. Кредитът се предоставя за седем месеца, като крайният срок за погасяване е 08.03.2015 г. и е обезпечен с вписан залог върху ДМА, собственост на Групата. Годишната лихва по договора е 6,5%. На 06.03.2015 г. Групата е погасила предсрочно получения банков заем.

Други заеми

| | Текущи | | Нетекущи | |
|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. |
| Други заеми | 31 798 | 57 636 | 5 188 | 7 813 |

Други дългосрочни заеми

| | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Финансирания от ДФ “Земеделие” | 78 | 157 |
| Дългосрочни заеми | 5 110 | 7 656 |
| | 5 188 | 7 813 |

Други дългосрочни заеми са получени при годишни лихвени равнища от 8% до 12% в зависимост от срочността на кредита. Получените заеми не са обезпечени с активи на Групата. Плащанията по тях се извършват във валутата, в която са отпуснати.

Други краткосрочни заеми

| | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. |
|----------------------|------------------|------------------|
| Краткосрочните заеми | 31 798 | 57 636 |
| | 31 798 | 57 636 |

Краткосрочните заеми са получени при годишни лихвени равнища от 8% до 12% в зависимост от срочността на кредита. Заемите са без обезпечения. Справедливата стойност на получените заеми не е определяна по отделно, тъй като ръководството счита, че балансовата им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

Задължения по договори за застраховане

| | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Задължения по застраховане | 10 122 | 8 717 |
| Задължения по презастраховане | 4 935 | 5 281 |
| Разчети с Гаранционен фонд | 865 | 1 640 |
| Други | 24 | 1 |
| | 15 946 | 15 639 |

Деривативи, държани за търгуване

Към 31 декември 2014 г. деривативите, държани за търгуване в размер на 2 633 хил. лв. (2013 г.: 10 860 хил. лв.) са представени по справедлива стойност и включват сделки по покупка и продажба на валута, на ценни книжа, форуърдни договори и валутни суапове на открития пазар.

Депозити от банки

| | Текущи | | Нетекущи | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. |
| Безсрочни депозити - местни банки | | | | |
| -В български лева | 1 015 | 2 439 | - | - |
| -В чуждестранна валута | 826 | 430 | - | - |
| Безсрочни депозити от чуждестранни банки в чуждестранна валута | 3 253 | 789 | - | - |
| Срочни депозити от местни банки в български лева | - | - | - | - |
| Срочни депозити от чуждестранни банки в чуждестранна валута | 12 781 | 19 064 | 620 | 620 |

17 875 22 722 620 620

Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа

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

Лизинг

Групата има сключени договори за финансов лизинг в качеството си на лизингополучател за придобиването на техника и оборудване за кораби, леки автомобили, производствени машини, компютърна техника и други. Активите са включени в консолидирания отчет за финансово състояние в „Имоти, машини и съоръжения” (вж. Пояснение **Error! Reference source not found.**). Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 34 766 хил. лв. (2013 г.: 35 668 хил. лв.).

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

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

| 31 декември 2014 г. | До 1 година ‘000 лв. | От 1 до 5 ГОДИНИ ‘000 лв. | Общо ‘000 лв. |
|--------------------------------|-------------------------|---------------------------------|------------------|
| Лизингови плащания | 4 836 | 6 275 | 11 111 |
| Дисконтиране | (198) | (137) | (335) |
| Нетна настояща стойност | 4 638 | 6 138 | 10 776 |
| | | | |
| 31 декември 2013 г. | До 1 година ‘000 лв. | От 1 до 5 ГОДИНИ ‘000 лв. | Общо ‘000 лв. |
| Лизингови плащания | 5 460 | 10 748 | 16 208 |
| Дисконтиране | (392) | (354) | (746) |
| Нетна настояща стойност | 5 068 | 10 394 | 15 462 |

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

Оперативен лизинг като лизингополучател

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

| | До 1 година | От 1 до 5 | Над 5 | Общо |
|-------------------------|-------------|--------------------|--------------------|----------------|
| | '000 лв. | ГОДИНИ '000 лв. | ГОДИНИ '000 лв. | '000 лв. |
| Към 31 декември 2014 г. | 56 797 | 129 354 | 12 233 | 198 384 |
| Към 31 декември 2013 г. | 53 477 | 131 239 | 28 597 | 213 313 |

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, са в размер на 57 446 хил. лв. (2013 г: 58 319 хил. лв.).

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

Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет, Групата е лизингополучател по договори за оперативен лизинг на 12 самолета (тип Ербъс, тип БАЕ, тип Ембраер).

Групата е страна по договори за оперативен лизинг на масивна административна сграда намираща се в идеалния център на гр. София, която ще се използва за централа на Централна Кооперативна Банка АД. Правото за ползване върху сградата е учредено за срок до 2016 г. Групата е страна по договори за оперативен лизинг на други четиринадесет масивни административни сгради, намиращи се в няколко големи града на територията на страната, които ще се използват за клонове на банката. Правата за ползване върху сградите са учредени за срок до 2020 г. През 2014 г. Групата сключва договори за оперативен лизинг на още единадесет масивни административни сгради, намиращи се в няколко големи града на територията на страната, които ще се използват за клонове на банката. Правата за ползване върху сградите са учредени за срок до 2026 г.

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

Оперативен лизинг като лизингодател

През 2013 г. и 2014 г. Групата предоставя под наем самолети на други компании при условията на оперативен лизинг. Реализираните приходи от отдаване на самолети под наем през 2014 г. са в размер на 13 788 хил. лв. (2013 г: 17 663 хил. лв.).

През 2013 г. и 2014 г. Групата отдава и недвижими имоти от групата на имоти, машини, съоръжения, както и инвестиционни имоти по договори за оперативен лизинг.

Приходите от наеми за 2014 г. възлизат на 6 728 хил. лв. (2013 г.: 6 909 хил. лв.).

Бъдещите минимални лизингови постъпления са представени, както следва:

Минимални лизингови постъпления

| | До 1 | От 1 до 5 | Над 5 | Общо |
|-------------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | година | години | години | |
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| Към 31 декември 2014 г. | 1 889 | 747 | 1 123 | 3 759 |
| Към 31 декември 2013 г. | 7 250 | 13 002 | 15 024 | 35 276 |

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

Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период

- В рамките на 2014 г. Емитентът не е увеличавал капитала си.

Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Емитентът не е публикувал прогнози за финансови резултати на Групата за 2014 год. Същевременно, публично оповестените намерения на Групата са изгълнени и планираните цели са постигнати.

Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Групата успешно управлява финансовите си ресурси и нормално обслужва задълженията си.

Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Групата ще реализира инвестиционните си намерения чрез собствени и заемни средства.

Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи за управление на Групата.

Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

През отчетния период няма настъпили промени в броя и лицата, участващи в Управителния и Надзорния съвет на Дружеството.

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

Съгласно справка от Централен депозитар, издадена към 31 декември 2014 г. членовете на Надзорния и Управителния съвет притежават следния брой акции:

Членове на Надзорния съвет

| Име | Брой акции | % от капитала |
|--|-------------|---------------|
| 1. Инвест Кепитъл АД * Представената информация е към 31.12.2014 г. | 111 539 365 | 73.93% |

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

Членове на Управителния съвет

| Име | Брой акции | % от капитала |
|-----------------------|------------|---------------|
| 1. Александър Керезов | 100 000 | 0.07% |
| 2. Иво Каменов | 309 925 | 0.21% |
| 4. Никола Мишев | 33 790 | 0.02% |
| 5. Миролюб Иванов | 55 666 | 0.04% |

Промяна в броя на притежаваните гласове за периода 01.01.2014г. – 31.12.2014 г.

В рамките на периода Александър Керезов придоби нови 5 000 броя обикновени акции от капитала на Химимпорт АД.

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

Иво Каменов Георгиев – Изпълнителен директор, Член на Надзорния съвет и Управителния съвет на Химимпорт АД:

- управител/ изпълнителен директор: изпълнителен директор на: Химимпорт” АД, ЕИК 000627519 – София; „Инвест Кепитъл” АД, ЕИК 831541734 – София, “Инвест Кепитъл Консулт” ЕООД, ЕИК 103050543; “Тортуга” ООД, ЕИК 103536374 – Варна; „Инвест Кепитъл Мениджмънт” ООД, ЕИК 103045368 – Варна; „Варненска Консултантска Компания” ООД,

ЕИК 103060548 – Варна; “Варна Истейтс Мениджмънт” ЕИК 203303200 – Варна.

- член на УС и на: Химимпорт” АД, ЕИК 000627519 – София; „ЦКБ Груп” ЕАД, ЕИК 121749139 – София.
- член на НС на ЦКБ АД, ЕИК 831447150, - София;
- член на СД член на СД на: „Инвест Кепитъл” АД, ЕИК 831541734 – София; „Варна – Плод” АД, ЕИК 103106697 – Варна;
- притежава пряко повече от 25 на сто от капитала на други търговски дружества, както следва:

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

Варна

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

- управител/ изпълнителен директор: „Химимпорт” АД, ЕИК 000627519 – София, Инвест Кепитъл” АД, ЕИК 831541734 – София; „Спортен комплекс Варна” АД, ЕИК 103941472 – Варна; „Голф Шабла” АД, ЕИК 124712625 – Шабла; „Тортуга” ООД, ЕИК 103536374 – Варна; „Инвест Кепитъл Консулт” ЕООД, ЕИК 103050543 – Варна; „Варненска Консултантска Компания” ООД, ЕИК 103060548 – Варна; „Инвест Кепитъл Мениджмънт” ООД, ЕИК 103045368 – Варна, “Графити Галери” ЕООД ЕИК 103812011, ЕТ “Марин Митев – Проджект Мениджмънт”, ЕИК 103326073. Прокурист: „ТИМ” ЕАД – ЕИК 202317193;
- член на НС на: “ЦКБ” АД, ЕИК 831447150 „ЦКБ Груп” ЕАД, ЕИК 121749139 - София.
- член на УС и изпълнителен директор на: „Химимпорт” АД, ЕИК 000627519 – София.
- член на СД “Инвест Кепитъл” АД, ЕИК 831541734 – София; „Спортен комплекс Варна” АД, ЕИК 103941472 – Варна; „Голф Шабла” АД, ЕИК 124712625 – Шабла Варна плод” АД, ЕИК 103106697- Варна; „Ахилея” ЕАД, ЕИК 124609740 – Добрич;
- притежава пряко повече от 25 на сто от капитала на други търговски дружества, както следва:

„Варненска Консултантска Компания” ООД, ЕИК 103060548 – Варна; „Инвест Кепитъл Мениджмънт” ООД, ЕИК 103045368- Варна; „Тортуга” ООД, ЕИК 103536374 – Варна; ЕТ “Марин Митев – Проджект Мениджмънт”, ЕИК 103326073.

Марияна Ангелова Баждарова - Член на Надзорния съвет:

- изпълнителен директор и член в УС на „Техноимпекс“ АД, ЕИК 121483350 – гр. София;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от капитала на други търговски дружества.

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

- управител/ изпълнителен директор: Химимпорт Фарма” АД, ЕИК 131181471 – София. “Булхимтрейд” ООД, ЕИК 200477808 – София;

- “Химойл Трейд ” ООД; ЕИК 130430400 – София; “Диализа България” ООД, ЕИК 131084129 – София- в ликвидация
- заместник – председател на Управителния Съвет на „Централна кооперативна банка” АД ЕИК 831447150; член на Управителния съвет на: “Химимпорт” АД, ЕИК 000627519 – София.
 - Член на СД на: Химимпорт Фарма” АД, ЕИК 131181471 – София. ; “Петрохим Трейд” ЕАД ЕИК 130535554 - София
 - Прокуриснт на: “Диализа София 1” ООД, ЕИК 131180953 – София. – в ликвидация.
 - не притежава пряко повече от 25 на сто от капитала на други търговски дружества.

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

- управител/ изпълнителен директор: Зърнени храни България”АД, ЕИК 175410085. управител на СК „ХГХ Консулт” ООД, ЕИК 130452457
- член на Управителния Съвет на „Централна кооперативна банка” АД, ЕИК 831447150;
- член на НС: на ПОАД “ЦКБ - Сила”, ЕИК 825240908.
- член на УС на:
- “Химимпорт” АД, ЕИК 000627519; ЗАД “Армеец”, ЕИК 121076907; “Параходство БРП” АД, ЕИК 827183719; „ЦКБ Груп” ЕАД, ЕИК 121749139, „Българскиан Еървейз Груп” ЕАД, ЕИК 131085074; Зърнени храни България”АД, ЕИК 175410085;; “Асенова Крепост” АД , ЕИК 112012041 ;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от капитала на други търговски дружества.

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

- управител/ изпълнителен директор: на „Сателит Х“ ООД, ЕИК 130584793 – гр. София; „Омега Финанс“ ООД, ЕИК 831385114 – гр. София; „Прайм Лега Консулт“ ООД, ЕИК 130993620 – гр. София; Оксиморон 2003“ ЕООД, ЕИК 131224983 – гр.София, „ЦКБ РИЪЛ И СТЕЙТ ФОНД“ АДСИЦ, ЕИК 131550406 – гр. София, Кепитал Инвест ЕАД, ЕИК 121878333– гр. София, Инвест Кепитал Асет Мениджмънт ЕАД, ЕИК 200775128 – гр. София
- Член в управителния съвет на „Проучване и добив на нефт и газ АД“, ЕИК 824033568 – гр. София;; Член в УС на „Зърнени Храни България“ АД, ЕИК 175410085 – гр. София;
- Член в СД на „ЦКБ РИЪЛ И СТЕЙТ ФОНД“ АДСИЦ, ЕИК 131550406 – гр. София; „Българска корабна компания“ АД, ЕИК 175389730 – гр. София; „Пловдивска Стокова Борса“ АД, ЕИК 115223519 – гр. Пловдив; Кепитал Инвест ЕАД, ЕИК 121878333– гр. София; Инвест Кепитал Асет Мениджмънт ЕАД, ЕИК 200775128 – гр. София;
- Член в НС на „Пенсионноосигурително акционерно дружество ЦКБ – Сила“ АД, ЕИК 825240908 – гр. София
- не притежава пряко повече от 25 на сто от капитала на други търговски дружества.

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

- управител/ изпълнителен директор: „Петрохим Трейд“ ЕАД, ЕИК 130535554 – гр. София, „Химснаб Трейд“ ООД, ЕИК 131388356 – гр. София; „Рабър Трейд“ ООД, ЕИК 130430425 – гр. София; „Пампорово Пропърти“ ЕООД, ЕИК 200886790 – гр. Асеновград; „Булхимтрейд“ ООД, ЕИК 200477808 – гр. София; „Химцелтекс“ ООД, ЕИК 130434434 – гр. София; „Асенова Крепост“ АД, ЕИК 115012041 – гр. Асеновград
- Член в СД на „Петрохим Трейд“ ЕАД, ЕИК 130535554 – гр. София; „Асела“ АД, ЕИК 115023575 – гр. Асеновград;
- Член в УС на „Зърнени Храни България“ АД, ЕИК 175410085 – гр. София; „Асенова Крепост“ АД, ЕИК 115012041 – гр. Асеновград;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от капитала на други търговски дружества.

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

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

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

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

Промени в цената на акциите на Дружеството - майка

Съгласно информация от Българска фондова борса – София, цените на обикновените и привилегировани акции и през предходния 12 месечен период на 2014 г. имат следното движение:

Обикновени акции

Начална цена : 2.080 лв. на 02 януари 2014 г.
Последна цена : 1.727 лв. на 30 декември 2014 г.

Привилегировани акции

Начална цена : 2.300 лв. на 03 януари 2014г.
Последна цена : 2.197 лв. на 30 декември 2014 г.

Категории финансови активи и пасиви

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

| Финансови активи | 2014 | 2013 |
|--|------------------|------------------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Финансови активи, държани до падеж: | | |
| Облигации | 298 338 | 303 235 |
| Финансови активи на разположение за продажба: | | |
| Ценни книжа и дългови облигации | 356 196 | 307 900 |
| Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата): | | |
| Недеривативни финансови активи | 1 180 633 | 851 874 |
| Деривативи | 6 068 | 13 097 |
| | 1 186 701 | 864 971 |
| Кредити и вземания: | | |
| Търговски и други вземания | 166 597 | 264 295 |
| Вземания по застрахователни и презастрахователни договори | 62 392 | 56 985 |
| Вземания по предоставени заеми | 2 318 421 | 2 143 593 |
| Вземания от свързани лица | 294 713 | 286 620 |
| Пари и парични еквиваленти | 1 480 670 | 1 317 412 |
| | 4 322 793 | 4 068 905 |
| | 6 164 028 | 5 545 011 |
| Финансови пасиви | 2014 | 2013 |
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност | | |
| Задължения към депозанти | 3 848 262 | 3 346 374 |
| Заеми | 298 897 | 394 494 |
| Задължения за дивиденди | 34 672 | 47 847 |
| Депозити от банки | 18 495 | 23 342 |
| Задължения по цесии | 85 505 | 16 109 |
| Задължения по договори за застраховане | 15 946 | 15 639 |
| Задължения по споразумения за обратно изкупуване | 1 408 | - |
| Задължения по финансов лизинг | 10 776 | 15 462 |
| Търговски и други задължения | 201 369 | 218 034 |
| Задължения към свързани лица | 17 564 | 37 757 |
| | 4 532 894 | 4 115 058 |
| Деривативи, определени като хеджиращи инструменти на паричен поток (отчитани по справедлива стойност): | | |
| Деривативи | 2 633 | 10 860 |
| | 4 535 527 | 4 125 918 |

Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте Пояснение 0. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са изброени по-долу.

Застрахователен риск

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

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

Основните рискове, на които Групата е изложена са:

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

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

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

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

| Симулации към 31 декември 2014 г. | Печалба | Собствен капитал | Граница на платежоспо собност | Коефициен т на покрытие | Δ на коэффициент а на покрытие |
|--|----------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------|---|
| | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | % | % |
| Текуща капиталова позиция | (10 879) | 33 694 | 27 364 | 123% | |
| Доход от инвестиции (+2%) | (8 260) | 36 313 | 27 364 | 133% | 10% |
| Доход от инвестиции (- 1.5%) | (12 843) | 31 730 | 27 364 | 116% | -7% |
| Увеличение на квотата на разходите (+10%) | (20 268) | 24 305 | 27 364 | 89% | -34% |
| Увеличение на квотата на щетимост (+10%) | (24 504) | 20 069 | 27 364 | 73% | -50% |
| Симулации към 31 декември 2013 г. | Печалба | Собствен капитал | Граница на платежоспо обност | Коефициент на покритие | Δ на коэффициент а на покрытие |
| | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | % | % |
| Текуща капиталова позиция | 443 | 60 215 | 27 100 | 222% | |
| Доход от инвестиции (+2%) | 7 263 | 67 035 | 27 100 | 247% | 25% |
| Доход от инвестиции (- 1.5%) | 3 082 | 62 854 | 27 100 | 232% | 10% |
| Увеличение на квотата на разходите (+10%) | (3 550) | 56 222 | 27 100 | 207% | (15%) |
| Увеличение на квотата на щетимост (+10%) | (4 325) | 55 447 | 27 100 | 205% | (18%) |

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

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

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

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

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

Презастрахователна стратегия

защитава капиталовите си ресурси. Всички договори за факултативно презастраховане са предварително одобрени от страна на ръководството. Преди да се сключи презастрахователен договор Групата анализира кредитния рейтинг на съответните презастрахователи. Избират се презастрахователи с висок кредитен рейтинг. Групата анализира периодично текущото финансово състояние на презастрахователите, с които има сключени презастрахователни ангажименти.

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

Процес на уреждане на щети

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

| Видове застраховки | 2014 | 2014 | 2013 | 2013 |
|---|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| | бруто квота на щетимост % | нето квота на щетимост % | бруто квота на щетимост % | нето квота на щетимост % |
| Злополука, в т.ч. | 24% | 22% | 51% | 52% |
| - Злополука на пътниците в общ. транспорт | 7% | 8% | 2% | 2% |
| Заболяване | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Каско | 99% | 71% | 65% | 66% |
| Релсови превозни средства | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Каско на летателни апарати | -38% | 208% | 141% | 30% |
| Каско на плавателни съдове | 46% | 55% | 21% | (9%) |
| Товари по време на превоз | 9% | -8% | 27% | 20% |
| Пожар и природни бедствия | 75% | 39% | 14% | 14% |
| Щети на имущество | 125% | 131% | 24% | 28% |
| Отговорности МПС в т.ч. | 51% | 54% | 46% | 40% |
| - ГО на автомобилиста | 50% | 52% | 42% | 36% |
| - ГО за чужбина - Зелена карта | 61% | 124% | 439% | 405% |
| - Гранична ГО | 200% | 285% | 14% | 14% |
| - Отговорност на превозвача при превоз на товари по шосе | 5% | 5% | 27% | 27% |
| ГО свързана с летателни апарати | 0% | 36% | 0% | 35% |
| ГО свързана с плавателни съдове | 3181% | 1578% | 6% | 10% |
| Обща гражданска отговорност | -220% | -181% | 38% | 46% |
| Кредити и лизинг | -51% | -51% | 32% | 32% |
| Застраховка на гаранции | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Разни финансови загуби | 8% | 8% | 53% | 53% |
| Правни разности | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Помощ при пътуване | 36% | 36% | 41% | 41% |
| Общо: | 71% | 59% | 54% | 53% |

Сравнявайки годишните нето квоти – за 2014 г. и за 2013 г. се вижда, че има значително намаление на щетимостта.

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

| Видове застраховки | сума | брой | средна | средна | средна | средна |
|---------------------------------|--------------------|---------------|--------------|------------|------------|------------|
| | лв. | | щета | щета | щета | щета |
| | | | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| Злополука. | 789 154 | 1 528 | 516 | 461 | 764 | 519 |
| Каско | 79 398 875 | 82 884 | 958 | 749 | 767 | 760 |
| Каско на летателни апарати | 3 696 100 | 20 | 184 805 | 85 859 | 57 053 | 162 113 |
| Каско на плавателни съдове | 160 494 | 26 | 6 173 | 8 289 | 17 934 | 15 402 |
| Товари по време на превоз | 223 731 | 86 | 2 602 | 2 601 | 469 | 1 190 |
| Пожар и природни бедствия | 3 749 919 | 2 485 | 1 509 | 2 668 | 1 364 | 965 |
| Щети на имущество | 2 241 912 | 119 | 18 840 | 8 040 | 7 957 | 8 526 |
| Отговорности МПС | 19 054 502 | 9 163 | 2 080 | 2 241 | 2 235 | 2 180 |
| ГО свързана с летателни апарати | 5 862 | 6 | 977 | 2 051 | 10 645 | 5 222 |
| ГО свързана с плавателни съдове | - | - | - | - | - | 36 270 |
| Обща гражданска отговорност | 1 089 926 | 26 | 41 920 | 12 783 | 23 774 | 12 997 |
| Кредити и лизинг | 54 779 | 5 | 10 956 | 9 754 | 9 754 | 40 511 |
| Застраховка на гаранции | - | - | - | - | - | 161 |
| Разни финансови загуби | 18 637 | 3 | 6 212 | - | 7 758 | 7 350 |
| Помощ при пътуване | 1 184 119 | 1 633 | 725 | 727 | 717 | 983 |
| Общо: | 111 668 010 | 97 984 | 1 140 | 948 | 949 | 960 |

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

| | Година на възникване на събитието | | | | | | Общо |
|--|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------|
| | 2014 ‘000 лв | 2013 ‘000 лв | 2012 ‘000 лв | 2011 ‘000 лв | 2010 ‘000 лв | 2009 ‘000 лв | |
| в края на периода | 76 769 | 47 874 | 52 711 | 42 654 | 48 214 | 42 575 | 310 797 |
| 1 година по-късно | - | 20 408 | 25 093 | 17 472 | 18 386 | 16 747 | 98 106 |
| 2 година по-късно | - | - | 5 528 | 4 142 | 3 679 | 3 938 | 17 287 |
| 3 година по-късно | - | - | - | 3 034 | 1 878 | 2 550 | 7 462 |
| 4 година по-късно | - | - | - | - | 1 420 | 830 | 2 250 |
| 5 година по-късно | - | - | - | - | - | 2 881 | 2 881 |
| Кумулативни плащания към настоящия момент | 76 769 | 68 282 | 83 332 | 67 302 | 73 577 | 69 521 | 438 783 |
| Обща оценка на Обезщетенията | 127 728 | 80 049 | 91 686 | 71 358 | 76 758 | 69 522 | 517 101 |
| Към 31 декември Плащания: | | | | | | | |
| Оценка | 50 959 | 11 767 | 8 354 | 4 056 | 3 181 | 1 | 78 318 |
| Реални резерви | 80 867 | 13 965 | 15 045 | 6 328 | 4 627 | 2 472 | 123 304 |

Представената таблица посочва, че резервите за висящи плащания са адекватни към края на 2014 г.

Граница на платежоспособност

Към края на 2014 г. определената граница на платежоспособност е в съответствие с нормативните изисквания:

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

| | 2013 |
|---|-----------------|
| | ‘000 ЛВ. |
| Собствени средства, намалени с нематериални активи | 55 282 |
| Записан акционерен капитал | 33 019 |
| Резерви и фондове | 46 104 |
| Преоценъчни резерви | (18 908) |
| Намаления | |
| Балансовата стойност на участията по чл.5, ал.2, т.5 от Наредба № 21 | (410) |
| Нематериални активи | (4 523) |
| Граница на платежоспособност | 27 100 |
| Превишение | 28 182 |

Валутен риск

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

Политика на Групата извън банковата дейност

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

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

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

Политика на Групата по отношение на банковата дейност

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

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

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

| | Лева | Евро | Долари на САЩ | Други | Общо |
|---|--------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|
| ФИНАНСОВИ АКТИВИ | | | | | |
| Предоставени ресурси и аванси на банки | 4 | 73 338 | 41 721 | 32 019 | 147 082 |
| Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа | 155 233 | 968 | - | - | 156 201 |
| Финансови активи за търгуване | 108 625 | 90 490 | 2 143 | 3 961 | 205 219 |
| Финансови активи отчитани по справедлива стойност: | | | | | |
| Предоставени кредити и аванси на клиенти, нетно | 911 598 | 850 009 | 51 014 | 130 204 | 1 942 825 |
| Финансови активи за продажба | 68 452 | 135 168 | 8 616 | 28 672 | 240,908 |
| Финансови активи до падеж | 36 095 | 146 788 | - | 95 888 | 278 771 |
| ОБЩО АКТИВИ | 1 280 007 | 1 296 761 | 103 494 | 290 744 | 2 971 006 |
| ФИНАНСОВИ ПАСИВИ | | | | | |
| Депозити от банки | 1 015 | 3 664 | 2 026 | 10 527 | 17 232 |
| Кредити от банки | - | - | - | 450 | 450 |
| Задължения към други депозанти | 2 415 629 | 1 145 879 | 180 932 | 173 176 | 3 915 616 |
| Други привлечени средства | 171 | - | - | 778 | 949 |
| Емитирани облигации | - | 18 961 | - | - | 18 961 |
| ОБЩО ПАСИВИ | 2 416 815 | 1 168 504 | 182 958 | 184 931 | 3 953 208 |
| НЕТНА ПОЗИЦИЯ | (1 136 808) | 128 257 | (79 464) | 105 813 | (982 202) |

Валутната структура на финансовите активи и пасиви по балансова стойност към 31 декември 2013 г. е следната:

| | Лева | Евро | Долари на САЩ | Други | Общо |
|---|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| | хил. лв | хил. лв | хил. лв | хил. лв | хил. лв |
| ФИНАНСОВИ АКТИВИ | | | | | |
| Предоставени ресурси и аванси на банки | 31 075 | 159 876 | 8 256 | 63 612 | 262 819 |
| Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа | 47 695 | 969 | - | - | 48 664 |
| Финансови активи държани за търгуване | 97 491 | 21 415 | 10 822 | 2 311 | 132 039 |
| Предоставени кредити и аванси на клиенти, нетно | 928 568 | 756 123 | 89 074 | 87 087 | 1 860 852 |
| Финансови активи за продажба | 40 916 | 153 891 | 11 430 | 8 959 | 215 196 |
| Финансови активи до падеж | 69 837 | 90 415 | - | 123 299 | 283 551 |
| ОБЩО АКТИВИ | 1 215 582 | 1 182 689 | 119 582 | 285 268 | 2 803 121 |
| ФИНАНСОВИ ПАСИВИ | | | | | |
| Депозити от банки | 4 541 | 13 445 | 2 272 | 448 | 20 706 |
| Кредити от банки | 7 072 | - | - | 739 | 7 811 |
| Задължения към други депозанти | 2 038 970 | 1 074 740 | 180 406 | 187 320 | 3 481 436 |

| | | | | | |
|---------------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|
| Други привлечени средства | 290 | - | - | 778 | 1 068 |
| Подчинени пасиви | - | 19 325 | - | - | 19 325 |
| ОБЩО ЗАДЪЖЕНИЯ | 2 050 873 | 1 107 510 | 182 678 | 189 285 | 3 530 346 |
| НЕТНА ПОЗИЦИЯ | (835 291) | 75 179 | (63 096) | 95 983 | (727 225) |

Лихвен риск

Политика на Групата извън банковата дейност

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2014 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти. Всички инвестиции в облигации на Групата, се изплащат на базата на фиксирани лихвени проценти.

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на 1-седмичен SOFIBOR, в размер на +/- 1.79 %, 1-месечен SOFIBOR, в размер на +/- 4.84%, 3-месечен SOFIBOR, в размер на +/- 9.12% и по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на 1-месечен EURIBOR, в размер на +/- 9.86 %, 3 месечен-EURIBOR, в размер на +/- 9.70%, 12-месечен EURIBOR, в размер на +/- 10.32%. Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Групата към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2014 г.

| | Нетен финансов резултат | | Собствен капитал | |
|-------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| | увеличение на лихвения процент | намаление на лихвения процент | увеличение на лихвения процент | намаление на лихвения процент |
| 1W SOFIBOR | (3) | 3 | (3) | 3 |
| 1M SOFIBOR | (6) | 6 | (6) | 6 |
| 3M SOFIBOR | (27) | 27 | (27) | 27 |
| 1M EURIBOR | (4) | 4 | (4) | 4 |
| 3M EURIBOR | (12) | 12 | (12) | 12 |
| 12M EURIBOR | (9) | 9 | (9) | 9 |

31 декември 2013 г.

| | Нетен финансов резултат | | Собствен капитал | |
|-------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| | увеличение на лихвения процент | намаление на лихвения процент | увеличение на лихвения процент | намаление на лихвения процент |
| 1M SOFIBOR | (9) | 9 | (9) | 9 |
| 3M SOFIBOR | (2) | 2 | (2) | 2 |
| 3M EURIBOR | (11) | 11 | (11) | 11 |
| 6M EURIBOR | (3) | 3 | (3) | 3 |
| 12M EURIBOR | (6) | 6 | (6) | 6 |
| 3M LIBOR | (2) | 2 | (2) | 2 |

Политика на Групата по отношение на банковата дейност

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

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

Методът на GAP-анализа има за цел да определи позицията на Групата, общо и по отделни видове финансови активи и пасиви, по отношение на очаквани изменения на лихвените проценти и влиянието на това изменение върху нетния лихвен доход. Той подпомага управлението на активите и пасивите и е инструмент за осигуряване на достатъчна и стабилна лихвена рентабилност.

Дисбалансът на Групата между лихвените активи и лихвените пасиви към 31 декември 2014 е отрицателен и е в размер на 1 168 195 хил. лв. GAP коефициентът, като израз на този дисбаланс, съпоставен с общите доходоносни активи на Групата (лихвените активи и капиталовите инструменти) е минус 39.32%.

| | До 1 месец | От 1 до 3 месеца | От 3 месеца до 1 година | От 1 година до 5 години | Над 5 години | Общо |
|---|--------------------|------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|--------------------|
| ЛИХВЕНИ АКТИВИ | | | | | | |
| Предоставени ресурси и аванси на банки | 145 955 | 1 127 | - | - | - | 147 082 |
| Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа | 68 147 | 16 762 | 71 292 | - | - | 156 201 |
| Финансови активи държани за търгуване | 762 | - | 110 236 | 12 806 | - | 123 804 |
| Предоставени кредити и аванси на клиенти, нетно | 108 545 | 82 217 | 481 015 | 864 465 | 406 583 | 1 942 825 |
| Финансови активи на разположение за продажба | - | - | 54 310 | 126 174 | 6 831 | 187 315 |
| Финансови активи държани до падеж | 26 026 | 13 278 | 76 810 | 92 654 | 70 003 | 278 771 |
| ОБЩО ЛИХВЕНИ АКТИВИ | 349 435 | 113 384 | 793 663 | 1 096 099 | 483 417 | 2 835 998 |
| ЛИХВЕНИ ПАСИВИ | | | | | | |
| Депозити от банки | 10 698 | 6534 | - | - | - | 17 232 |
| Кредити от банки | 25 | 2 | 43 | 204 | 176 | 450 |
| Задължения към други депозанти | 1 832 364 | 369 205 | 963 016 | 745 127 | 5 904 | 3 915 616 |
| Други привлечени средства | 6 | 12 | 75 | 78 | 778 | 949 |
| Емитирани облигации | - | - | - | - | 69 946 | 69 946 |
| ОБЩО ЛИХВЕНИ ПАСИВИ | 1 843 093 | 375 753 | 963 134 | 745 409 | 76 804 | 4 004 193 |
| ДИСБАЛАНС МЕЖДУ ЛИХВЕНИТЕ АКТИВИ И ПАСИВИ, НЕТНО | (1 493 658) | (262 369) | (169 471) | 350 690 | 406 613 | (1 168 195) |

Поддържането на отрицателен дисбаланс излага Групата на риск от намаление на нетния лихвен доход при покачване на лихвените проценти. Влиянието на дисбаланса отчетен към 31 декември 2014, върху нетния лихвен доход, при прогноза за 2% (2013: 2%) покачване на

лихвените нива в хоризонт от 1 година е спадане на нетния лихвен доход с 1 902 хил. лв. (2013:1 809 хил. лв.)

Дисбалансът на Групата между лихвените активи и лихвените пасиви към 31 декември 2013 е отрицателен и е в размер на 882 743 хил. лв. GAP коефициента, като израз на този дисбаланс, съпоставен с общите доходоносни активи на Групата (лихвените активи и капиталовите инструменти) е минус 31,49%.

| | До 1 месец | От 1 до 3 месеца | От 3 месеца до 1 година | От 1 година до 5 години | Над 5 години | Общо |
|---|------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|------------------|
| ЛИХВЕНИ АКТИВИ | | | | | | |
| Предоставени ресурси и аванси на банки | 243 648 | 15 427 | 710 | 3 034 | - | 262 819 |
| Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа | 11 469 | 17 246 | 19 949 | - | - | 48 664 |
| Финансови активи държани за търгуване | - | 10 167 | 31 387 | 3 811 | 9 556 | 54 921 |
| Предоставени кредити и аванси на клиенти, нетно | 230 142 | 112 380 | 384 846 | 779 257 | 354 227 | 1 860 852 |
| Финансови активи на разположение за продажба | 524 | 2 865 | 5 523 | 152 899 | 25 557 | 187 368 |
| Финансови активи държани до падеж | 2 887 | 63 916 | 69 971 | 112 277 | 34 500 | 283 551 |
| ОБЩО ЛИХВЕНИ АКТИВИ | 488 670 | 222 001 | 512 386 | 1 051 278 | 423 840 | 2 698 175 |
| ЛИХВЕНИ ПАСИВИ | | | | | | |
| Депозити от банки | 12 254 | 8 452 | - | - | - | 20 706 |
| Кредити от банки | 90 | - | 168 | 7 328 | 225 | 7 811 |
| Задължения към други депозанти | 1 395 128 | 406 819 | 995 761 | 678 738 | 4 990 | 3 481 436 |
| Други привлечени средства | 17 | 34 | 82 | 157 | 778 | 1 068 |
| Емитирани облигации | - | - | - | - | 69 897 | 69 897 |
| ОБЩО ЛИХВЕНИ ПАСИВИ | 1 407 489 | 415 305 | 996 011 | 686 223 | 75 890 | 3 580 918 |
| ДИСБАЛАНС МЕЖДУ ЛИХВЕНИТЕ АКТИВИ И ПАСИВИ, НЕТНО | (918 819) | (193 304) | (483 625) | 365 055 | 347 950 | (882 743) |

Кредитен риск

Политика на Групата извън банковата дейност

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

| | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Групи финансови активи – балансови стойности: | | |
| Дългосрочни финансови активи | 1 848 462 | 1 676 397 |
| Дългосрочни вземания от свързани лица | 22 141 | 8 815 |
| Краткосрочни финансови активи | 2 373 586 | 2 000 287 |
| Краткосрочни вземания от свързани лица | 272 572 | 277 805 |
| Пари и парични еквиваленти | 1 480 670 | 1 317 412 |
| Търговски и други вземания | 166 597 | 264 295 |
| Балансова стойност | 6 164 028 | 5 545 011 |

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти установени индивидуално или на групи и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

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

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

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

Политика на Групата по отношение на банковата дейност

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

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

За отделните бизнес сегменти Групата прилага индивидуални кредитни политики.

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

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

Паричните средства и паричните салда в Централните банки в размер на 1 232 519 хил. лв. не носят кредитен риск за Групата, поради тяхното естество и възможността на Групата да разполага с тях.

Предоставените ресурси и аванси на банки с отчетна стойност 147 141 хил. лв. представляват преди всичко депозити в първокласни международни и български финансови институции с падеж до 7 дни. По принцип тези финансови активи носят известен кредитен риск, чиято максимална изложеност според политиката на Групата в процентно изражение може да бъде двадесет процента, петдесет процента и сто процента, като процентното изражение се определя в зависимост от качествената характеристика на финансовата институция. Към 31 декември 2014 абсолютната сума на този вид риск е в

размер на 30 161 хил. лв. Към 31 декември 2014 формираните от Групата провизии за покриване на загуби от обезценка на предоставени ресурси и аванси на банки са в размер на 59 хил. лв.

Вземанията по споразумение за обратно изкупуване на ценни книжа в размер от 156 201 хил. лв. носят кредитен риск за Банката в зависимост от предоставеното обезпечение. Една част от вземанията в размер на 70 899 хил. лв. не носят кредитен риск поради обезпечаването им с държавни ценни книжа емитирани от Република България. На сто процента кредитен риск са изложени вземания в размер на 85 302 хил. лв., обезпечени с корпоративни ценни книжа

Финансовите активи държани за търгуване в размер на 205 219 хил. лв. носят основно пазарен риск за Групата, който е разгледан в оповестяванията, свързани с пазарния риск.

Капиталовите ценни книжа на разположение за продажба с отчетна стойност 53 857 хил. лв. представляват акции във финансови и нефинансови предприятия и дялове в договорни фондове, които носят кредитен риск, чиято максимална изложеност в процентно отношение е сто процента или 53 857 хил. лв. в абсолютна сума. Към 31 декември 2014 размера на формираните от Групата провизии за покриване на загуби от обезценка на капиталови ценни книжа държани за продажба е в размер на 265 хил. лв.

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

Дълговите ценни книжа на разположение за продажба и емитирани от местни и чуждестранни търговски дружества в размер на 96 459 хил. лв., носят кредитен риск за Групата, чиято максимална изложеност в процентно отношение е сто процента или 96 459 хил. лв. в абсолютна сума.

Дълговите ценни книжа държани до падеж и емитирани от Република България в размер на 162 657 хил. лв. не носят кредитен риск за Групата поради гарантирането им от Българската държава. Дълговите ценни книжа до падеж и емитирани от Народната банка на Република Македония в размер на 19 380 хил.лв. не носят кредитен риск за Групата поради гарантирането им от Народната банка на Република Македония. Дълговите ценни книжа държани до падеж и емитирани от Република Македония в размер на 75 692 хил. лв. не носят кредитен риск за Групата поради гарантирането им от Македонската държава. Дълговите ценни книжа държани до падеж и емитирани от Руската Федерация в размер на 816 хил.лв. не носят кредитен риск за Групата поради гарантирането им от Руската Федерация.

Дълговите ценни книжа държани до падеж и емитирани от чуждестранно търговско дружество в размер на 20 226 хил.лв. носят кредитен риск на Групата, чиято максимална изложеност в процентно отношение е сто процента или 20 226 хил.лв.

Предоставените кредити и аванси на клиенти с отчетна стойност в размер на 1 978 711 хил. лв. носят кредитен риск за Групата. За определянето на размера на изложеност на Групата към този риск, се извършва анализ на индивидуалния риск за Групата произтичащ от всяка конкретно определена експозиция, като Групата прилага критериите за оценка и класификация на рисковите експозиции, заложиени в банковото законодателство на Република България, Република Македония, Руската Федерация и МСФО. Съобразно тези критерии и извършения анализ максималната изложеност на Групата за кредитен риск е в

размер на 1 634 934 хил. лв. С цел минимизирането на кредитния риск в процеса на кредитиране се прилагат детайлизирани процедури относно анализа на икономическата целесъобразност на всеки един проект, видовете обезпечения приемливи за Групата, контрола върху използването на отпуснатите средства и администрирането, свързано с тази дейност. Групата поддържа отношение на обща капиталова адекватност над нормативните изисквания, основно като мярка срещу риска от концентрации.

Приемането и контролът върху лимитите за кредитен риск ограничават концентрациите на рисковите експозиции по географски райони, отрасли, бизнес сегменти и групи кредити, носители на общ риск. Групата е възприела методология за изчисляване на провизиите за обезценка на кредити и аванси на клиенти съобразно МСФО. Към 31 декември 2014 размера на формираните от Групата провизии за покриване на загуби от обезценка на кредити и аванси е в размер на 35 887 хил. лв.

Качество на кредитния портфейл

Класификационни групи към 31 декември 2014:

| ДЪЛГ Група | По предоставени кредити | | | Неусвоен ангажимент Размер | По предоставени гаранции | | |
|----------------|-------------------------|------------|---------------|----------------------------------|--------------------------|------------|-----------|
| | Размер | ДЯЛ В % | Провизии | | Размер | ДЯЛ В % | Провизии |
| Редовни | 1 886 050 | 95.32 | 6 291 | 105 699 | 76 986 | 93.78 | 39 |
| Под наблюдение | 24 381 | 1.23 | 1 187 | 1 100 | 3 168 | 3.86 | - |
| Необслужвани | 13 525 | 0.68 | 3 152 | 153 | - | - | - |
| Загуба | 54 755 | 2.77 | 25 257 | 130 | 1 939 | 2.36 | - |
| Общо | 1 978 711 | 100 | 35 887 | 107 082 | 82 093 | 100 | 39 |

Класификационни групи към 31 декември 2013:

| ДЪЛГ Група | По предоставени кредити | | | Неусвоен ангажимент Размер | По предоставени гаранции | | |
|----------------|-------------------------|------------|---------------|----------------------------------|--------------------------|------------|-----------|
| | Размер | ДЯЛ В % | Провизии | | Размер | ДЯЛ В % | Провизии |
| Редовни | 1 802 568 | 95.14 | 3 059 | 107 854 | 64 314 | 100 | 22 |
| Под наблюдение | 25 927 | 1.37 | 1 514 | 533 | - | - | - |
| Необслужвани | 18 687 | 0.99 | 3 637 | 184 | - | - | - |
| Загуба | 47 382 | 2.50 | 25 502 | 149 | - | - | - |
| Общо | 1 894 564 | 100 | 33 712 | 108 720 | 64 314 | 100 | 22 |

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

| Наименование на групите | 31 декември 2014 | | 31 декември 2013 | | | |
|---|---|-------|--|------------------|--|---------------|
| | Кредити предоставени на нефинансови клиенти | | Кредити предоставени на банки и вземания по споразумения с клауза за обратно изкупуване | | Кредити предоставени на нефинансови клиенти | |
| | хил. лв. | % | | | хил. лв. | % |
| Непросрочени и необезценени | 1 243 330 | 62.84 | 156 201 | 1 344 261 | 70.95 | 48 664 |
| Просрочени, но необезценени | 578 629 | 29.24 | - | 425 513 | 22.46 | - |
| Обезценени на индивидуална основа | 156 752 | 7.92 | - | 124 790 | 6.59 | - |
| Общо | 1 978 711 | 100 | 156 201 | 1 894 564 | 100 | 48 664 |
| Заделени провизии | (35 887) | | - | (33 712) | | - |
| Нетни кредити | 1 942 824 | | 156 201 | 1 860 852 | | 48 664 |

Към 31 декември 2014 и 2013 преобладаващата част от кредитите представени като просрочени, но необезценени, представляват кредити, по които са допуснати просрочия в рамките до 30 дни. Групата счита, че подобни инцидентни просрочия не са индикация за обезценка на тези кредити.

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

| | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Физически лица | | |
| Кредитни карти и овъдрафти | 14 925 | 22 102 |
| Потребителски кредити | 139 791 | 94 670 |
| Ипотечни кредити | 60 143 | 40 565 |
| Корпоративни клиенти | 1 028 471 | 1 186 924 |
| Общо | 1 243 330 | 1 344 261 |

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

| | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Физически лица | | |
| Кредитни карти и овърафти | 6 429 | 8 152 |
| Потребителски кредити | 15 019 | 15 577 |
| Ипотечни кредити | 19 656 | 20 234 |
| Корпоративни клиенти | 537 525 | 381 550 |
| Общо | 578 629 | 425 513 |

Отчетната стойност на кредитите, за които има начислена провизия на индивидуална основа към 31 декември 2014 и 2013 е 44 460 хил. лв. и 51 230 хил. лв. Тези суми не включват паричните потоци от усвояване на обезпечение по тези кредити.

| | Отчетна стойност преди обезценка | Отчетна стойност преди обезценка | Отчетна стойност преди обезценка | Общо високоликвидно обезпечение |
|---------------------------|---|---|---|---------------------------------------|
| 31 декември 2014 | Група II | Група III | Група IV | |
| Кредитни карти и овърафти | 1 490 | 680 | 3 056 | - |
| Потребителски кредити | 5 620 | 2 246 | 7 919 | 3 417 |
| Ипотечни кредити | 1 310 | 66 | 2 072 | 2 629 |
| Корпоративни клиенти | 1 991 | 2 440 | 15 568 | 24 221 |
| Общо | 10 412 | 5 432 | 28 615 | 30 267 |

| | Отчетна стойност преди обезценка | Отчетна стойност преди обезценка | Отчетна стойност преди обезценка | Общо високоликвидно обезпечение |
|---------------------------|---|---|---|---------------------------------------|
| 31 декември 2013 | | | | |
| Кредитни карти и овърафти | 245 | 78 | 2 184 | - |
| Потребителски кредити | 7 405 | 3 781 | 8 528 | 5 078 |
| Ипотечни кредити | 1 046 | 147 | 6 361 | 9 882 |
| Корпоративни клиенти | 2 543 | 1 274 | 17 638 | 21 358 |
| Общо | 11 239 | 5 280 | 34 711 | 36 318 |

Таблицата по-долу показва нетната експозиция на 10-те най-големи кредити и аванси на клиенти на Групата.

| Клиент | Договорен размер - лимит | Нетна експозиция към 31.12.2014 | Клиент | Договорен размер - лимит | Нетна експозиция към 31.12.2013 |
|--------------|--------------------------|---------------------------------|--------------|--------------------------|---------------------------------|
| Дружество 1 | 81 771 | 80 416 | Дружество 1 | 75 008 | 80 112 |
| Дружество 2 | 64 884 | 44 201 | Дружество 2 | 75 916 | 77 810 |
| Дружество 3 | 68 388 | 67 592 | Дружество 3 | 65 850 | 65 864 |
| Дружество 4 | 55 076 | 52 667 | Дружество 4 | 68 255 | 60 385 |
| Дружество 5 | 73 301 | 48 085 | Дружество 5 | 71 697 | 49 444 |
| Дружество 6 | 42 246 | 46 971 | Дружество 6 | 48 070 | 49 273 |
| Дружество 7 | 43 764 | 45 739 | Дружество 7 | 42 246 | 44 096 |
| Дружество 8 | 39 420 | 40 697 | Дружество 8 | 39 420 | 39 576 |
| Дружество 9 | 73 998 | 73 480 | Дружество 9 | 52 844 | 37 699 |
| Дружество 10 | 31 793 | 36 023 | Дружество 10 | 58 969 | 36 611 |
| Общо | 574 641 | 535 871 | | 598 275 | 540 870 |

Общият размер на нетната експозиция за 2014 и 2013 представлява съответно 27.08 % и 27.19 % от кредитите и авансите на клиенти на Групата.

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

| Сегмент | Размер | Брой сделки | Дълг | в т. ч просрочия по | | | Провизии | Неусвоен ангажимент |
|----------------------|----------------|---------------|------------------|---------------------|--------------|------------------|---------------|---------------------|
| | | | | главница | Лихва | Съдебни вземания | | |
| Дребно | Група | | | | | | | |
| | редовни | 80 616 | 320 954 | 432 | 189 | - | 2 186 | 41 208 |
| | под наблюдение | 2 946 | 12 715 | 424 | 221 | - | 713 | 463 |
| | необслужвани | 1 317 | 7 652 | 643 | 346 | - | 1 444 | 153 |
| | Загуба | 4 099 | 20 353 | 1 978 | 1 312 | 10 974 | 9 843 | 108 |
| Общо | | 88 978 | 361 674 | 3 477 | 2 068 | 10 974 | 14 186 | 41 932 |
| Корпоративно | редовни | 1 060 | 1 558 477 | 8 989 | 3 242 | - | 4 085 | 64 481 |
| | под наблюдение | 53 | 11 666 | 40 | 192 | - | 474 | 587 |
| | необслужвани | 10 | 5 873 | 42 | 58 | - | 1 708 | - |
| | Загуба | 152 | 34 402 | 6 546 | 1 919 | 17 419 | 15 414 | 22 |
| Общо | | 1 275 | 1 610 418 | 15 617 | 5 411 | 17 419 | 21 681 | 65 090 |
| Бюджет | редовни | 6 | 6 619 | 345 | - | - | 20 | 11 |
| | под наблюдение | 3 | - | - | - | - | - | 49 |
| | необслужвани | - | - | - | - | - | - | - |
| | Загуба | - | - | - | - | - | - | - |
| Общо | | 9 | 6 619 | 345 | - | - | 20 | 60 |
| Общо портфейл | | 90 262 | 1 978 711 | 19 439 | 7 479 | 28 393 | 35 887 | 107 082 |

Бизнес-сегмент класификационна група и просрочия към 31 декември 2013:

| Сегмент | Размер Група | Брой сделки | Дъг | в т. ч просрочия по | | | Провизии | Неусвоен ангажимент |
|--------------|-------------------|----------------|------------------|---------------------|--------------|---------------------|---------------|------------------------|
| | | | | главница | лихва | Съдебни Вземания | | |
| Дребно | редовни | 75 777 | 241 892 | 481 | 196 | - | 2 751 | 37 486 |
| | под наблюдение | 3 296 | 15 369 | 467 | 268 | - | 912 | 508 |
| | необслужвани | 1 540 | 10 118 | 778 | 418 | - | 1 950 | 183 |
| | Загуба | 3 703 | 20 121 | 2 212 | 1 215 | 9 964 | 14 159 | 134 |
| Общо | | 84 316 | 287 500 | 3 938 | 2 097 | 9 964 | 19 772 | 38 311 |
| Корпоративно | редовни | 1 297 | 1 443 214 | 2 301 | 2 412 | - | 307 | 70 298 |
| | под наблюдение | 98 | 10 558 | 65 | 101 | - | 602 | 24 |
| | необслужвани | 54 | 7 004 | 335 | 194 | - | 906 | 2 |
| | Загуба | 225 | 27 261 | 3 617 | 1 425 | 17 200 | 12 125 | 15 |
| Общо | | 1 674 | 1 488 037 | 6 318 | 4 132 | 17 200 | 13 940 | 70 339 |
| Бюджет | редовни | 9 | 119 027 | - | 92 | - | - | 49 |
| | под наблюдение | - | - | - | - | - | - | - |
| | необслужвани | - | - | - | - | - | - | - |
| | Загуба | - | - | - | - | - | - | - |
| Общо | | 9 | 119 027 | - | 92 | - | - | 49 |
| | Общо портфейл | 85 999 | 1 894 564 | 10 256 | 6 321 | 27 164 | 33 712 | 108 699 |

Анализ на ликвидния риск

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

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

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

| | Краткосрочни | | Дългосрочни | |
|-------------------------------|----------------|------------------|---------------|----------|
| | До 12 месеца | От 2 до 5 години | Над 5 години | |
| | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. |
| Задължения за дивиденди | 14 127 | 20 545 | - | |
| Банкови и други заеми | 74 838 | 197 897 | 26 162 | |
| Задължения към свързани лица | 14 914 | 2 650 | - | |
| Задължения по финансов лизинг | 4 836 | 6 275 | - | |
| Търговски и други задължения | 255 315 | 51 546 | - | |
| Общо | 364 030 | 278 913 | 26 162 | |

Към 31 декември 2013 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания където е приложимо) са обобщени както следва:

| | Краткосрочни | | Дългосрочни | |
|-------------------------------|----------------|------------------|---------------|----------|
| | До 12 месеца | От 2 до 5 години | Над 5 години | |
| | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. |
| Задължения за дивиденди | 15 544 | 32 303 | - | |
| Банкови и други заеми | 121 605 | 198 530 | 74 359 | |
| Задължения към свързани лица | 33 634 | 4 123 | - | |
| Задължения по финансов лизинг | 5 460 | 10 748 | - | |
| Търговски и други задължения | 243 311 | 17 331 | - | |
| Общо | 419 554 | 263 035 | 74 359 | |

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 21 695 хил. лв. (2013 г.: 15 560 хил. лв.).

Политика на Групата по отношение на банковата дейност

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

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

Групата традиционно поддържа голям обем високоликвидни активи – парични средства в каса и в Централните банки които й гарантират безпроблемно посрещане на ликвидни нужди. Техният дял към 31 декември 2014 г. е приблизително 28% от общите активи на Групата. Като допълнителен инструмент за осигуряване на висока ликвидност Групата използва предоставените ресурси и аванси на финансови институции. В основата си това

са депозити в първокласни международни и български финансови институции с падеж до 7 дни. Към 31 декември 2014 г. те заемат над 3% от общите активи. Облигации издадени от правителството на Република България, от НБРМ и от правителството на РСФСР, които Групата притежава и не е заложила са около 2.5% от активите ѝ. Поддържайки над 33.5% от активите си в бързоликвидни активи, Групата е в състояние да осигури посрещане на всичките си нужди от плащания по падежирали финансови пасиви.

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

| | До 1 месец | От 1 до 3 месеца | От 3 месеца до 1 година | От 1 година до 5 години | Над 5 години | Общо |
|--------------------------------|------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|------------------|
| ФИНАНСОВИ ПАСИВИ | | | | | | |
| Депозити от банки | 6 683 | 7 649 | - | 2 900 | - | 17 232 |
| Кредити от банки | 25 | 2 | 43 | 203 | 176 | 450 |
| Задължения към други депозанти | 1 831 521 | 339 127 | 993 938 | 745 127 | 5 904 | 3 915 616 |
| Други привлечени средства | 6 | 12 | 75 | 78 | 778 | 949 |
| Емитирани облигации | - | - | - | - | 69 945 | 69 945 |
| Други задължения | 10 842 | - | - | - | - | 10 842 |
| ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ | 1 849 077 | 346 790 | 994 056 | 748 308 | 76 803 | 4 015 034 |

Финансовите пасиви на Групата са формирани основно от привлечени средства от други депозанти – депозити на физически и юридически лица. По-голямата част от тях – 46% са с остатъчен срок под 1 месец. Традиционно клиентите на Групата предпочитат сключване на договор за депозит с едномесечен срок и предоговарянето му за продължителен период от време. Поради това едномесечните депозити практически са дългосрочен и относително постоянен ресурс за Групата.

Разпределението на финансовите пасиви на Групата към 31 декември 2013 съобразно техния остатъчен срок е следното:

| | До 1 месец | От 1 до 3 месеца | От 3 месеца до 1 година | От 1 година до 5 години | Над 5 години | Общо |
|--------------------------------|------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------------|-----------------|------------------|
| ФИНАНСОВИ ПАСИВИ | | | | | | |
| Депозити от банки | 12 254 | 8 452 | - | - | - | 20 706 |
| Кредити от банки | 90 | - | 168 | 7 328 | 225 | 7 811 |
| Задължения към други депозанти | 1 395 855 | 406 819 | 995 761 | 678 011 | 4 990 | 3 481 436 |
| Други привлечени средства | 17 | 34 | 82 | 157 | 778 | 1 068 |
| Подчинени пасиви | - | - | - | - | 69 897 | 69 897 |
| Други задължения | 19 017 | - | - | - | - | 19 017 |
| ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ | 1 427 233 | 415 305 | 996 011 | 685 496 | 75 890 | 3 599 935 |

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

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

Оценяване по справедлива стойност

Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

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

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

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

| 31 декември 2014 г. | Пояснение | Ниво 1 '000 лв. | Ниво 2 '000 лв. | Ниво 3 '000 лв. | Общо '000 лв. |
|--|-----------|----------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Активи | | | | | |
| Финансови активи, държани за търгуване | а) | 991 387 | 184 981 | 1 520 | 1 177 888 |
| Финансови активи, на разположение за продажба | б) | 168 008 | - | 109 188 | 277 196 |
| Общо активи | | 1 159 395 | 184 981 | 110 708 | 1 455 084 |
| Пасиви | | | | | |
| Деривативни финансови инструменти | в) | - | 2 633 | - | 2 633 |
| Заеми в лева | г) | 2 525 | - | - | 2 525 |
| Общо пасиви | | 2 525 | 2 633 | - | 5 158 |

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

Определяне на справедливата стойност

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

а) борсово търгувани ценни книжа и облигации

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

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

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

в) деривативи

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

г) заеми в лева

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

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

Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2014 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

| 31 декември 2014 г. | Ниво 1 '000 лв. | Ниво 2 '000 лв. | Ниво 3 '000 лв. | Общо '000 лв. |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|

Инвестиционни имоти:

| | | | | |
|--------------------------------------|---|---|---------|---------|
| - земи, сгради и машини и оборудване | - | - | 310 684 | 310 684 |
|--------------------------------------|---|---|---------|---------|

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

Земи, сгради и машини и оборудване (Ниво 3)

Земите, сградите и машини и оборудване са преоценени на 31.12.2014 г.

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

| | Инвестиционни имоти Земи, сгради и машини и оборудване ‘000 лв. |
|---|--|
| Салдо към 1 януари 2014 г. | 229 768 |
| Печалби или загуби, признати в печалбата или загубата: | |
| - промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти | 17 362 |
| Покупки и рекласифирани | 65 781 |
| Отписани и рекласифицирани | (2 227) |
| Салдо към 31 декември 2014 г. | 310 684 |
| Сума, включена в печалбата или загубата на ред „Приходи от оперативна дейност“, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период | 17 362 |

Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

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

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

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

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

| | 2014 ‘000 лв. | 2013 ‘000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Собствен капитал | 1 561 082 | 1 521 274 |
| Капитал | 1 561 082 | 1 521 274 |
| Дълг | 5 441 946 | 4 850 247 |
| - Пари и парични еквиваленти | (1 480 670) | (1 317 412) |
| Нетен дълг | 3 961 276 | 3 532 835 |
| Съотношение на капитал към нетен дълг | 1:2.54 | 1:2.32 |

Увеличението на съотношението през 2014 г. се дължи главно на увеличаването на нетния дълг на Групата във връзка с банковата и други дейности. Групата е спазила условията във връзка със своите договорни задължения включително поддържането на определени капиталови съотношения.

Събития след края на отчетния период

Следното значително некоригиращо събитие е възникнало между датата на финансовия отчет и датата за публично представяне

С договор за покупко-продажба на предприятие, сключен на 07.01.2015 г. и вписан на 15.01.2015 г. в Търговския регистър, Групата придобива търговското предприятие „Авиокомпания Хемус Ер“ ЕАД като съвкупност от права, задължения и фактически отношения.

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на консолидирания финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване,

30.04.2015 г.
гр. София



За ХИМИМПОРТ АД

Иво Каменов

/Изпълнителен директор/