



Grant Thornton

Годишен индивидуален доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Индивидуален финансов отчет
Холдинг Нов Век АД

31 декември 2015 г.



ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД
ГР. СОФИЯ

Съдържание

Страница

Годишен индивидуален доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	i
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към индивидуалния финансов отчет	6

Годишен индивидуален доклад за дейността на “ХОЛДИНГ НОВ ВЕК” АД за 2015 година

Настоящият годишен индивидуален доклад за дейността на „ХОЛДИНГ НОВ ВЕК” АД за 2015 г. представлява коментар и анализ на развитието и резултатите от дейността на дружеството, както и преглед на неговото състояние, с описание на основните рискове, пред които е изправено. Докладът е изготвен в съответствие с чл. 33 от Закона за счетоводството, чл. 100н, ал.7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Приложение №10 към чл.32, ал.1, т.2 от Наредба 2 от 17 септември 2003г. за проспектите при публичното предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

1. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.33, АЛ.1 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО

1. Преглед на развитието и резултатите от дейността дружеството през 2014 г.

Обща информация за дружеството

ХОЛДИНГ “НОВ ВЕК” АД е публично акционерно дружество по смисъла на чл.110 от ЗППЗК, регистрирано по ф.д. № 13327, под № 13, т.1, стр.44 по описа на СГС, пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 121643011.

Основният предмет на дейност на ХОЛДИНГ “НОВ ВЕК” АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва, производствена и търговска дейност и всяка друга дейност, незабранена със закон, както и следните дейности, представляващи правоприемство на предмета на дейност на преобразуваните се чрез вливането дружества: на „Хиберна Витела” ЕООД: организиране на производство и търговия на млечни продукти, както и други незабранени от закона търговски сделки по покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид, продажба на стоки от собствено производство, покупка на ценни книжа с цел да ги продаде – с изключение на сделки като инвестиционен посредник, търговско представителство и посредничество, комисионни, спедиционни и превозни сделки, складови сделки, лицензионни сделки, сделки с интелектуална собственост, хотелиерски, туристически, рекламни, информационни, програмни, импресарски или други услуги, покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, лизинг; на „Ловико Истейтс” ЕООД: производство на винено грозде, вино и други продукти от грозде или вино; производство на спирт, дестилати и спиртни напитки; складиране, съхранение, лагеруване и търговия на едро и дребно с вино, продукти от грозде или вино, спирт, дестилати и спиртни напитки; както и покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; производство на стоки с цел продажба, внос и износ на стоки, комисионна, спедиционна, складова, лизингова дейност; проектиране и строителство, сделки с недвижими имоти, търговско представителство и посредничество, превозна, хотелиерска, туристическа, рекламна, информационна, програмна, импресарска дейност, сделки с интелектуална собственост, издателска или печатарска дейност, производство и търговия със селскостопанска и промишлена продукция, както и извършване на всякакви други дейности и

услуги, незабранени със закон; на „Инваис“ ЕООД: Производство и търговия /внос, износ и реекспорт/ на всички стоки и услуги, без забранените от действащото законодателство, транспортна и спедиционна дейност в страната и чужбина, представителство /без процесуално/ и посредничество на наши и чуждестранни физически и юридически лица, хотелиерство и ресторантьорство, агентно-туристическа дейност, реклама, охранителна дейност на хора и недвижими и движими собственост и детективски услуги /осъществявани по съответния ред/, организация и осъществяване на забавни /без хазарт/, увеселителни, спортни, атракционни игри и мероприятия, шоу програми и конкурси; на „Винпром-Пато Аида“ АД: покупка на стоки или други вещи с цел препродажбата им в страната и чужбина в първоначален, преработен или обработен вид, производство на стоки с цел продажба, комисионна, спедиционна, складова, лизингова дейност, дейност на търговско представителство и посредничество, превозни и информационни услуги.

Анализ на дейността и финансовите резултати:

Структурата на приходите, разходите и финансовия резултат за 2015 г., сравнена с 2014 г. е следната:

	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	21	8 372	10 778
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	22	(2)	(6 537)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти		8 370	4 241
Приходи от лихви	23	155	876
Разходи за лихви	24	(4 547)	(3 129)
Нетни разходи за лихви		(4 392)	(2 253)
Други финансови разходи	25	(675)	(132)
Нетни други финансови разходи		(675)	(132)
Приходи от дивиденди	26	792	547
Приходи от оперативна дейност	27	1 642	7
Загуба от продажба на инвестиционни имоти	28	(283)	-
Разходи за оперативна дейност	29	(752)	(677)
Печалба за годината преди данъци		4 702	1 733
Разходи за данъци върху дохода	30	(539)	(620)
Нетна печалба за годината		4 163	1 113
Друг всеобхватен доход			
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Финансови активи на разположение за продажба:			
- печалби от текущата година		171	-
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата		(16)	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		155	-
Общо всеобхватен доход		4 318	1 113
Доход на акция в лв.	31	1.01	0.58

Капитал

Основният капитал на "Холдинг Нов век" АД е в размер на 4 110 469 лева /четири милиона сто и десет хиляди четиристотин шестдесет и девет/, разделен в 4 110 469 /четири милиона сто и десет хиляди четиристотин шестдесет и девет/ поименни, обикновени акции с право на глас, с по 1 (един) лев номинална стойност на всяка акция.

През отчетната 2015 г. не е увеличаван капиталът на Дружеството. Емитираните от Дружеството акции са от един клас и всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял. Холдинг „Нов век“ АД не предоставя, включително и чрез разпоредбите на своя Устав, каквито и да било особени права на каквито и да било категории лица.

Акции на дружеството се търгуват на Сегмент Standart на "Българска фондова борса – София" АД. Няма ценни книжа, емитирани от Дружеството, които да не са допуснати за търговия на регулиран пазар.

Цената на една акция варираше през годината между 7,801 лв. и 13,001 лв. Борсовият код на дружеството за справки за движението на акциите на електронната страница на „Българска фондова борса“ АД е 6N3.

Основни рискове и несигурности, на които е изложено дружеството са:

Дейността на Холдинг "Нов век" АД е изложена на определени рискове, които биха могли да окажат въздействие върху резултатите от тази дейност. Рисковете могат да са такива, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло или пък такива, които са специфични за самото дружество или за отрасъла, в който то осъществява дейността си. В тази връзка, следва да се обърне внимание на т.нар **"инфлационен риск"**, който е свързан с вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаление на вътрешното потребление, както и в обезценка на активите, деноминирани в лева. Инфлационният риск се свързва и с вероятността съществуващата в страната инфлация да повлияе на реалната възвращаемост на инвестициите в стопанския сектор. В случа, че се задържи тенденцията за трайно овладяване на инфлационните процеси в страната, това би се отразило положително и върху генерирането на реална норма на възвращаемост, като основен фактор за процеса на инвестиране.

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на Дружеството, като за всяко дружество е важно възвращаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция. Основният фирмен риск за Холдинг "Нов век" АД е свързан с финансовите резултати на предприятията, в които той инвестира и които резултати водят до способността им да разпределят дивиденди. Обслужването на кредитите отпуснати на дъщерните дружества следва да се прибави към основния фирмен риск. Има вероятност отпуснатите от холдинга кредити на дъщерни дружества да не бъдат обслужвани поради липса достатъчно финансови средства от тяхна страна, но този риск е възможно да бъде минимизиран поради факта, че за последното тримесечие значителна част от кредитите са погасени и нови не са отпуснани.

2. Важни събития, настъпили след датата на съставянето на годишния отчет

За периода от съставянето на Баланса за 2015 г. до неговото представяне не са настъпили важни събития.

3. Вероятно бъдещо развитие на дейността през 2016 г.

През 2016 г. основната цел на ръководството е да продължи успешния мениджмънт на холдинговия портфейл, като усилията и занапред ще са насочени към подобряване на имущественото и финансово състояние на дъщерните предприятия и постигане на добри финансови резултати.

4. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

Дружеството не извършва собствена изследователска дейност, както и трансфер на иновации. През текущата година дружеството не заделя средства за научни изследвания и разработки.

5. Информация по реда на чл. 187а и 247 от Търговски закон

5.1. Брой и номинална стойност на придобитите и прехвърлените през годината акции, издадени от Дружеството, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето:

През 2015 г. Дружеството не е изкупувало собствени акции.

5.2. Брой и номинална стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват:

Към 31.12.2015 г. притежаваните от Дружеството 450 броя собствени акции представляват 0,01 % от капитала на Дружеството.

5.3. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Надзорния съвет:

До 30.09.2015 г. Дружеството има двустепенна система на управление – Надзорен и Управителен съвет. Управителният съвет е в състав: 1.Красимира Александрова Александрова; 2.Виктория Иванова Тепавичарова; 3.Емилия Цанкова Велинова. Надзорният съвет е в състав: 1.Акс 77 ЕООД – ЕИК 131134710; 2.Акин ЕООД – ЕИК 131131917; 3.Витела България ЕООД – ЕИК 123670516. Размерът на възнаграждението на членовете на Надзорния съвет за съответната година са определени от Общото събрание и се съдържат в протоколите за проведените общи събрания.

Считано от 06.10.2015 г., системата на управление на дружеството е променена от двустепенна на едностепенна, при която Холдинг Нов Век АД се управлява от Съвет на директорите в състав: 1.Виктория Иванова Тепавичарова; 2.Красимира Александрова Александрова – председател на СД; 3.Емилия Цанкова Велинова. Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителния директор Виктория Тепавичарова и Председателя на СД Красимира Александрова – заедно и поотделно.

5.4. Придобити, притежавани и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството

Към 31.12.2015 г., никой от членовете на органите на управление не притежава акции от капитала на Дружеството. Същите не са придобивали / прехвърляли акции на Дружеството през годината.

5.5. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството

Членовете на СА на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала на дружеството на регулиран пазар на финансови инструменти при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

5.6. Участието на членовете на съветите 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:

Красимира Александрова Александрова - Председател на Съвета на директорите

Участие в управителните и надзорни органи на други дружества :

- Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Булитън“ ЕАД, ЕИК 121913460;
- Член на Съвета на директорите и представляващ „Агропласмент-92-В“ АД, ЕИК 103132232

Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества: - не участва

Виктория Иванова Тепавичарова – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор

Участие в управителните и надзорни органи на други дружества :

- Управител на „Бългериан Грейп“ ЕООД, ЕИК 124620758;
- Управител на „Севко Трейд“ ЕООД, ЕИК 201937049;
- Председател на Съвета на директорите и представляващ „Севко България“ ЕАД, ЕИК 203125790;
- Управител на „Голяма Бургаска мелница“ ЕООД, ЕИК 203342769;
- Управител на „Зърнени храни база Разград“ ЕООД, ЕИК 203621758

Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества: - не участва

Емилия Цанкова Велинова – независим член на Съвета на директорите

Участие в управителните и надзорни органи на други дружества : няма

Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества: не участва

5.7. Сключени през 2015 г. договори с членове на съветите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия /сделки по чл. 240 б ТЗ/

През 2015 г. не са сключвани договори с дружеството от членовете на съветите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

6. Наличие на клонове на предприятието

Дружеството няма клонове на територията на страната.

II. Информация по чл. 100н, ал.7 от ЗППЦК

Национален кодекс за корпоративно управление

Още през 2006 г. ръководството на "Холдинг Нов век" АД е разработило и приело Програма за добро корпоративно управление, с която декларира, че ще се съобразява и ще прилага основните принципи и добри практики на корпоративно управление. В Програмата са заложени няколко основни приоритетни цели : отговорност и независимост на корпоративните ръководства , защита на правата на акционерите, признаване на правата на заинтересуваните лица, осигуряване на своевременно разкриване на изискуемата по закон информация относно резултатите от дейността, финансовото състояние и управлението на дружеството.

През 2007 г. пред обществеността в България бе представен Националният кодекс за корпоративно управление. Кодексът по своята същност е стандарт за добра практика, който е съобразен с нормативната уредба, без да я повтаря. Неговата логика и структура съответстват на международно признатите и прилагани принципи на добро корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие за корпоративно управление /2004/. Кодексът всъщност указва как да се прилагат добрите практики и принципите на корпоративно управление, така че да се получи балансирано взаимодействие между акционери, корпоративни ръководства и заинтересувани лица. Вземайки в предвид неговата важна роля, дружеството е декларирано, че приема и ще спазва разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление. Това решение бе оповестено пред Комисията за финансов надзор, „Българска фондова борса-София“ АД и обществеността.

Прилагане на принципите на Националния кодекс за корпоративно управление

С факта на декларирането, че ще спазва именно тези принципи на прозрачност и независимост, „Холдинг Нов век“ АД поема отговорност да предоставя периодично информация относно това кои норми и правила от Кодекса приема и спазва, а в случай че дейността на дружеството се е отклонила от тези норми – да обясни причините, поради които това е станало, както и предприетите мерки за преодоляването.

През 2015 г. дейността на управителните органи на дружеството е била в съответствие с Националния кодекс за корпоративно управление.

Отчет за спазване на принципите на кодекса през 2015 г. :

По отношение на корпоративното ръководство :

Считано от 06.10.2015 г., системата на управление на дружеството е променена от двустепенна на едностепенна, при която Холдинг Нов Век АД ще се управлява от Съвет на директорите. **Съветът на директорите** на дружеството е съставен от трима души. Съставът на съвета гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и действията на неговите членове по отношение на функционирането на дружеството. Членовете на управителния съвет имат подходящи знания и опит. Със всеки един от тях е сключен договор за възлагане на управлението, представен за вписване в Търговския регистър. В договорите са определени конкретно техните права и задължения, размерът на възнагражденията и начинът за определянето им, основанията за освобождаване и др. В съответствие с Устава на дружеството, Съветът на директорите е управлявал в интерес на акционерите. Осигурявал е своевременното изпълнение на договорните задължения на дружеството. При осъществяване на дейността си през годината, членовете на Съвета на директорите са изпълнявали задълженията си с грижата на добрия търговец по начин, който обосновава, че са били в интерес на всички акционери на дружеството и като са ползвали само информация, за която обосновава, че е достоверна и пълна, както и да проявяват лоялност към дружеството по смисъла на ЗППЗК. Изпълнителният член е полагал усилия за осигуряване на лесен и своевременен достъп до публичната информация, свързана с дружеството с цел осигуряване ефективно упражняване на правата на акционерите и съответно вземането на информирано решение за инвестиране в дружеството от страна на инвеститорите. Още през 2013 г. е приета Политика за възнагражденията, като редовно пред акционерите на дружеството (на ОСА) е представян доклад за нейното прилагане.

В Дружеството функционира и Одитен комитет в състав: Анна Валериева Павлова; Виолета Димитрова и Любка Кирилова Палазова. Одитният комитет е приел свои правила за работа. На редовното общо събрание за 2013 г., проведено на 01.07.2014 г. членовете на Одитния комитет са преизбрани за нов двегодишен мандат. И през 2015 г. дейността на Одитния комитет бе насочена към повишаване ефективността на процесите по финансово отчитане, на системите за вътрешен контрол и управление на рисковете. Една от основните функции на комитета е да изготви мотивирано становище до общото събрание на акционерите за избор на одитор на дружеството.

По отношение на одита и вътрешния контрол:

Одитът на финансовите отчети на „Холдинг Нов век” АД е извършен в съответствие с Международните одиторски стандарти, за установяване на съответствие със специфична рамка за финансова отчетност (МСФО), а също така и с приложимото Българско законодателство. Взети са предвид следните обстоятелства:

- Изготвяне на писмо до ръководството на всеки етап от провеждането на одита;
- Анализ на дейността на компанията и предложения относно оптимизирането на системата за финансова отчетност;
- Преценка за независимост на одиторите на дружеството, направена на базата на определени критерии.

С оглед осигуряване на ефективното изпълнение на задълженията на одиторите на „Холдинг Нов век” АД, дружеството е :

1. Сключвало е своевременно договор за извършване на одит на отчетите съгласно чл.9, ал.1 от ЗНФО, в който да се регламентират конкретни задължения на дружеството;
2. Изисквало е предоставянето на гаранции от страна на регистрирания одитор/одиторско предприятие, че не попада под ограниченията за извършване на независим финансов одит, съгласно чл.28 от ЗНФО;
3. Изисквало е извършването на независимия финансов одит в обхвата, регламентиран от закона;

4. Предоставяло е на регистрирания одитор/одиторското предприятие изготвения от Съвета на директорите на дружеството годишен финансов отчет, готов за издаване на одиторски доклад, отчета за управление и всяка друга информация, която Съвета на директорите представя към одитирания отчет, подписано утвърдително/представително писмо от Съвета на директорите съгласно Международните одиторски стандарти в срок, който дава възможност отчетът да бъде одитиран своевременно;
5. Предоставяло е своевременно на регистрирания одитор/одиторско предприятие цялата информация, поискана от него, която е необходима за проверката и заверката на отчета, включително всички писмени справки, подписани от съответните лица;
6. При необходимост е осигурявало на регистрирания одитор/одиторско предприятие сътрудници и експерти – служители на дружеството, които да оказват съдействие в хода на извършване на проверката;

Относно заплата правата на акционерите :

„Холдинг Нов век” АД има утвърдена политика и система за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания. Тя гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията и не позволява злоупотреби с вътрешна информация. Системата за разкриване на информация осигурява пълна и точна информация, която дава възможност да се вземат информирани решения. Съветът на директорите е предоставял периодично необходимата информация за дейността на дружеството, актуални данни за финансовото му и икономическо състояние, както и всяка друга информация, която би спомогнала за правилната им ориентация и вземане на решение. Цялата публичната информация, засягаща дейността на Дружеството е представена на вниманието на Комисията за финансов надзор, “Българската фондова борса – София” АД и инвестиционната общност, като информацията се разпространява до обществеността посредством информационната агенция „Инфосток” ООД, с интернет адрес: www.infostock.bg.

Корпоративното ръководство на „Холдинг Нов век” АД гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери, включително и миноритарните, както и защита на техните права. Всички акционери имат право да участват в Общото събрание на акционерите в общото събрание и да изразяват мнението си. Те имат възможност да упражняват правото си на глас в общото събрание на дружеството лично или чрез представител.

Всички акционери са имали безплатен достъп до материалите за Общото събрание, както и при поискване са имали възможност да получат и безплатно копие от протокола на Общото събрание. На всеки акционер, който е пожелал да получи подробна информация относно въпроси, свързани с дейността на дружеството, финансовите му резултати или икономически показатели, такава е била предоставяна от директора за връзки с инвеститорите. Той е разяснявал пълния обхват на правата на акционерите и начините на ефективното им упражняване, в т.ч. и запознаване на акционерите с решения, които засягат техни интереси. Дружеството има практика да изпраща своевременни отговори на писма и запитвания на акционери, включително и на тези, получени по електронната поща и съхраняването им в регистър, воден от директора за връзки с инвеститорите (регистър по чл.116г, ал.3, т.5).

Всеки инвеститор може да придобива неограничен брой акции на дружеството от регулирания пазар на ценни книжа посредством системата за търговия на “Българска фондова борса – София” АД. Директорът за връзки с инвеститорите е предоставял информация на заинтересуваните лица относно механизма и организацията на борсовата търговия.

Съветът на директорите е предоставял периодично необходимата информация за дейността на дружеството, актуални данни за финансовото му и икономическо състояние, както и всяка друга информация, която би спомогнала за правилната им ориентация и вземане на решение. Цялата публичната информация, засягаща дейността на Дружеството е представена на вниманието на Комисията за финансов надзор, "Българската фондова борса – София" АД и инвестиционната общност, като през 2015 г., информацията се е разпространява до обществеността посредством информационната агенция Infostock. При осъществяване на дейността си през годината, членовете на Съвета на директорите са изпълнявали задълженията си с грижата на добрия търговец по начин, който обосновано считат, че са били в интерес на всички акционери на дружеството и като са ползвали само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна, както и да проявяват лоялност към дружеството по смисъла на ЗППК. Изпълнителният член е полагал усилия за осигуряване на лесен и своевременен достъп до публичната информация, свързана с дружеството с цел осигуряване ефективно упражняване на правата на акционерите и съответно вземането на информирано решение за инвестиране в дружеството от страна на инвеститорите. Всеки акционер, който е проявил интерес, е получавал навременна и точна информация относно дейността и текущото състояние на дружеството.

По отношение на разкриването на информация

Съветът на директорите на дружеството счита, че точното и навременно разкриване на информация спомога да се гарантира равен достъп до информацията за всички заинтересувани лица, което пък от своя страна способства за повишаване доверието на акционерите, както и за привличане на нови капитали. В този смисъл през 2015 г., дружеството е насочило усилията си в следните насоки:

- 1. Периодично предоставяне на регулирана информация** относно финансовото и икономическо състояние на дружеството пред КФН и БФБ при спазване на нормативно установените изисквания за необходимото съдържание и форма за представяне на тази информация. Тук се включват представяне на годишен финансов отчет на дружеството в срок до 90 дни от завършване на отчетната финансова година, на годишен консолидиран отчет на дружеството в срок до 180 дни от завършване на отчетната финансова година, на междинен финансов отчет в срок до 30 дни от края на всяко отчетно тримесечие, както и на информация относно настъпилите през това тримесечие обстоятелства, които оказват влияние върху цената на акциите на дружеството, на междинен консолидиран финансов отчет в срок до 60 дни от края на всяко отчетно тримесечие;
- 2. Разкриване на инцидентна информация** на КФН, БФБ и обществеността;
- 3. Осъществяване на контрол** от страна на Съвета на директорите върху дейността на директора за връзка с инвеститорите с оглед коректното разкриване на информация и осигуряване на прозрачност относно дейността на дружеството;
- 4. Дружеството поддържа своя интернет страница**, която съдържа данни за дружеството, за управителните органи, информация за правата на акционерите и участието им в общите събрания и счетоводните отчети на дружеството. В специална секция са достъпни материалите за предстоящите общи събрания на акционерите, както и информация за взетите решения на тези събрания. На адрес www.holdingnovvek.com/ е достъпна и всяка друга публична информация, засягаща дейността на дружеството.

III. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно предоставените услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година

Информацията е предоставена във финансовия отчет.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен потребител.

Информацията е предоставена във финансовия отчет.

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на дружеството.

През изтеклата година дружеството не е сключвало големи сделки и такива от съществено значение за дейността му.

4. Сделки, сключени между емитента и свързани лица.

Сделките със свързани лица се осъществяват при условия, които не се различават от обичайните пазарни цени. Взаимоотношенията със свързани лица са главно по договори за временна финансова помощ, сключени с дъщерните дружества.

Сделки с дъщерни, асоциирани предприятия и други свързани лица

Свързани лица на Дружеството са собствениците, дъщерни, асоциирани предприятия, ключовият управленски персонал и други свързани лица под общ контрол.

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

Възнаграждения на ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Залплати, включително бонуси	-	142
Разходи за социални осигуровки	-	1
Общо краткосрочни възнаграждения	-	143
Общо възнаграждения	-	143

5. Информация за събития и показатели с необичаен за „Холдинг Нов век” АД характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

В дружеството не са настъпвали събития с необичаен характер.

6. Сделки водени извънбалансово - няма.**7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и чужбина, както и инвестиции в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източници/начини на финансиране.**

Актуален холдингов портфейл към 31.12.2015 г. :

1. „Винпром Хасково” ЕАД, ЕИК 131407123 – 100 % от капитала
2. „Енергопроект Татарстан „ООО (ООД) – 100 % от капитала
3. „Ел Ес Трейд” ЕООД, ЕИК 104693802 – 100 % от капитала
4. „Булитън” ЕАД, ЕИК 121913460 – 100 % от капитала
5. „Бългериан Грейп” ЕООД, ЕИК 124620758 – 100 % от капитала
6. „Севко България” ЕАД, ЕИК 203125790 – 100 % от капитала
7. „Голяма Бургаска мелница” ЕООД – 100 % от капитала
8. „Сердика България” АД – 99,88 % от капитала;
9. „Ловико Сухиндол” ЕАД – 100 % от капитала;

8. Информация за заемите на „Холдинг Нов век ”АД за 2015 г.

Заемите включват следните финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:

	Текущи		Нетекущи	
	2015	2014	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Банкови заеми	17 600	8 683	19 934	30 041
Неконвертируеми облигации	123	5 491	29 337	24 733
Други заеми	485	20	-	-
Общо балансова стойност	18 208	14 194	49 271	54 774

Нетекущи заеми

	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Дългосрочни заеми		
Банкови заеми	19 934	30 041
Облигационни заеми (дългосрочна част на главницата)	29 337	24 733
	49 271	54 774

Текущи заеми

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Краткосрочна част на дългосрочни заеми		
Банкови заеми	824	477
Облигационни заеми (лихва)	123	886
Облигационни заеми (краткосрочна част на главницата)	-	4 605
Краткосрочни заеми		
Банков заем – разрешен овъдрафт	16 425	8 121
Други краткосрочни заеми	485	20
Неразрешен овъдрафт	351	85
	18 208	14 194

Краткосрочните заеми са получени при годишни лихвени равнища от 4.5 % до 8 % в зависимост от срочността на кредита. 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.

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

През отчетния период дружеството е емитирало нова емисия облигации – 15 000 000 (петнадесет милиона) евро, разпределени в 15 000 (петнадесет хиляди) броя обикновени, лихвоносни, поименни, безналични, свободно прехвърляеми, обезпечени облигации, с номинална стойност 1 000 (хиляда) евро всяка, с ISIN код BG2100015150, с фиксиран лихвен процент 4,5% на годишна база, с дата на емитиране - 27.11.2015 г. и с дата на падеж - 27.11.2023 г.

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

Световната икономика се е влошила от края на последния годишен период на отчитане. Като всички бизнеси, дружеството също е повлияно от свиването на икономиката. Като се има в предвид, че основната дейност на Холдинг “Нов век” АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в дружества, следва да се има в предвид, че дейността на Емитента се влияе в значителна степен от работата и финансовото състояние на дъщерните и асоциираните предприятия, тъй като приходите му се формират основно от приходи от лихви, свързани с лихвоносни вземания от дъщерни и други предприятия, приходи от дивиденди от инвестиции в други дружества и от приходи от финансови операции с акции и дялове. Поради специфичния характер на дейността, финансовите резултати на тези предприятия се явяват рисков фактор за дейността на Холдинг “Нов век” АД. Предвид настоящата влошена икономическа обстановка, както на макро-равнище, така и в секторите, в които оперират дружествата, последните изпитват известни затруднения при осъществяването на своята оперативна дейност. В контекста на влошената икономическа обстановка, членовете на съвета на директорите на „Холдинг Нов век” АД полагат усилия да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец в интерес на

всички заинтересувани лица. Целите и политиките на дружеството за управление на капитала, кредитен риск и ликвиден риск са описани във финансовите отчети.

11. 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.

В условията на финансова и икономическа криза дружеството извършва преоценка на своите инвестиционни намерения.

12. 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 „Холдинг Нов век“ АД и на неговите дъщерни дружества.

13. Информация за основните характеристики на системите за контрол, прилагани от дружеството при изготвяне на финансовите отчети

Одитът на финансовите отчети на „Холдинг Нов век“ АД се изготвя в съответствие със специфична рамка за финансова отчетност (МСФО, НСС, немски или американски счетоводни стандарти и др.), а също така и с приложимото в България законодателство. Следните обстоятелства се вземат предвид:

- Изготвяне на писмо до ръководството на всеки етап от провеждането на одита;
- Анализ на дейността на компанията и предложенията относно оптимизирането на системата за финансова отчетност;
- Оценка и подобрение на системата за вътрешен контрол

Преценката за независимост на одиторите на дружеството се прави на базата на следните критерии: да не са служители на „Холдинг Нов век“ АД; да не са акционери, които притежават пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството; да не са свързани със „Холдинг Нов век“ АД лица; да не са лица, които са в трайни търговски отношения със „Холдинг Нов век“ АД; да не са членове на управителен или контролен орган, прокуристи или служители на търговско дружество или друго юридическо лице, което е свързано с „Холдинг Нов век“ АД лице и други.

14. Информация за притежаваните от членовете на управителния орган акции на емитента, включително акции, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставените им от емитента опции върху негови ценни книжа.

Към 31.12.2015 г. никой от членовете на управителния и надзорния съвет не притежава акции на дружеството.

15. На дружеството не са му известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящите акционери.

16. Дружеството към 31.12.2015 г. няма висящи съдебни административни и арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10% от капитала.

17. Данни за Директора за връзки с инвеститорите:

Допълнителна информация относно ХОЛДИНГ "НОВ ВЕК" АД може да бъде получена от **директора за връзки с инвеститорите на дружеството** – Десислава Иванова Панчева – Миленова. За контакти: адрес за кореспонденция - гр. София, бул. "Джеймс Баучер" №51 ; телефон 02/ 923 47 16.

IV. Промени в цената на акциите на дружеството

Акции на дружеството се търгуват на Сегмент Standart на "Българска фондова борса – София" АД. Няма ценни книжа, емитирани от Дружеството, които да не са допуснати за търговия на регулиран пазар.

Цената на една акция варираше през годината между 7,801 лв. и 13,001 лв. Борсовият код на дружеството за справки за движението на акциите на електронната страница на „Българска фондова борса“ АД е 6N3.

Анализ и разяснение на информацията по приложение №11.

1. Структура на капитала на Дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас

Основният капитал на "Холдинг Нов век" АД е в размер на 4 110 469 лева /четири милиона сто и десет хиляди четиристотин шестдесет и девет/, разделен в 4 110 469 /четири милиона сто и десет хиляди четиристотин шестдесет и девет/ поименни, обикновени акции с право на глас, с по 1 (един) лев номинална стойност на всяка акция. Емитираните от Дружеството акции са от един клас и всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял.

Акции на дружеството се търгуват на Сегмент Standart на "Българска фондова борса – София" АД. Няма ценни книжа, емитирани от Дружеството, които да не са допуснати за търговия на регулиран пазар.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер

Не са предвидени ограничения или условия за прехвърлянето на акциите на дружеството. Акциите се прехвърлят свободно при спазване на разпоредбите на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа.

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите

Към 31 декември 2015 г., основни акционери в "Холдинг Нов век" АД са:

Акционери	Брой притежавани акции от капитала на дружеството	Относителен дял на акциите от капитала на дружеството / в %
„Довико експорт“ ЕООД	396 993	9,66 %
„Зем Инвест“ ЕООД	1 357 367	33,02 %
Други юридически лица	2 055 270	50,00 %
ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА	300 839	7,32 %
ОБЩО КАПИТАЛ	4 110 469	100,00%

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

Няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служител на Дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Не е създадена подобна система за контрол.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на Дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Не са предвидени каквито и да е ограничения на правата на глас на която и да е група акционери.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на Дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

На Дружеството не са известни подобни споразумения между акционерите, които биха могли да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на Дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Няма промяна относно разпоредбите за назначаването и освобождаването на членовете на управителния орган на дружеството – Съветът на директорите на "Холдинг Нов век" АД се състои от 3 члена. Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо или юридическо

лице. Съветът на директорите взема решенията си, ако присъстват най-малко половината от членовете му. Решенията се приемат с обикновено мнозинство. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение.

Относно извършването на изменения и допълнения в Устава - предвижда се мнозинство от 2/3 от представените акции за извършване на изменения и допълнения в Устава, което е по-голямо от установеното мнозинство в чл. 230 от Търговския закон.

9. Правомощията на управителните органи на Дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

Съветът на директорите на ХОЛДИНГ "НОВ ВЕК" АД се състои от три физически лица, които са избрали помежду си Председател и Изпълнителен директор. Съветът на директорите има следните правомощия:

1. разработва и одобрява визията и мисията на дружеството, стратегическите, оперативните и финансовите му планове, както в частност, така и в контекста на икономическата група, част от която е дружеството; определя стъпките за постигането на набелязаните цели и следи за последващото им реализиране; периодично прави сравнение между постигнатите и планираните резултати;
2. прави оценка на адекватността на административната, организационната и отчетната структура на дружеството и цялостното му представяне, като обръща особено внимание на информацията, получена от изпълнителния директор
3. възлага управлението на дружеството на един или няколко изпълнителни членове, определя границите на делегираните им правомощия, начина на прилагането им. На свое заседание, Съветът е приел Правилник за работа и е определил Председател и Изпълнителен директор, които осъществяват дейността си при следното разпределение на функциите: Председателят на СД организира цялостната дейност на съвета, отговаря за неговото срочно свикване на заседания, формулира въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред, следи за законосъобразността на неговите решения и тяхното пълно и вярно протоколиране и провежда съвещания с управляващите органи на дъщерните предприятия. Изпълнителният директор организира оперативното управление на дружеството, ръководи изпълнението на поставените текущи задачи, осигурява реализирането на решенията, взети на СД, осъществява разпределението на функциите и отговорностите между служителите на холдинга и осъществява контрол върху изпълнението.
4. гарантира осъществяването на подходящо управление и контрол на риска при осъществяване дейността на дружеството с цел минимизиране влиянието на рисковите фактори, които са специфични за дружеството или за сектора, в който то осъществява дейността си.
5. следи за прилагането на принципите на корпоративно управление;
6. носи отговорност за вреди, причинени на Дружеството, като членовете на съвета се задължават да не разгласяват и използват за личен интерес или в полза на трети лица, конфиденциална или вътрешна информация за дружествата.
7. полага усилия за осигуряване на лесен и своевременен достъп до публичната информация, свързана с дружеството с цел осигуряване ефективно упражняване на правата на акционерите и съответно вземането на информирано решение за инвестиране в дружеството от страна на инвеститорите;

Съгласно чл.9 от Устава на ХОЛДИНГ "НОВ ВЕК" АД, на СД е предоставено право да взема решение за увеличаване на капитала на Дружеството до достигане на общ номинален размер от 20 000 000 /двадесет милиона/ лева чрез издаване на нови акции в срок до 5 /пет/ години, считано от момента на вписването на настоящото изменение на Устава в Търговския регистър.

Съгласно чл. 33 а от Устава, в срок до 5 (пет) години от вписването на това изменение на Устава в търговския регистър, СД има право да взема решения за издаване на една или повече емисии облигации на дружеството, включително конвертируеми, с обща номинална стойност до 20 000 000 (двадесет милиона) лева или равностойността им в друга валута.

Съветът на директорите взема решенията си, ако присъстват най-малко половината от членовете му. Никой присъстващ член не може да представява повече от един отсъстващ. Решенията се приемат с обикновено мнозинство.

Съветът на директорите взема решения при спазване на изискванията на Устава и закона.

10. Съществени договори на Дружеството, които поражат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на Дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато Дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

Не е налице подобно обстоятелство.

11. Споразумения между Дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Не са налице подобни споразумения.

Виктория Тепавичарова

/ Изпълнителен директор /



Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: акционерите на
Холдинг Нов Век АД
София, бул. Джеймс Баучер №51 ет.4 ап.407

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на дружество Холдинг Нов Век АД към 31 декември 2015 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 г., отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на индивидуалния финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален финансов отчет, основащо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко индивидуалният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в индивидуалния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в индивидуалния финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези

оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в индивидуалния финансов отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение индивидуалният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Холдинг Нов Век АД към 31 декември 2015 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

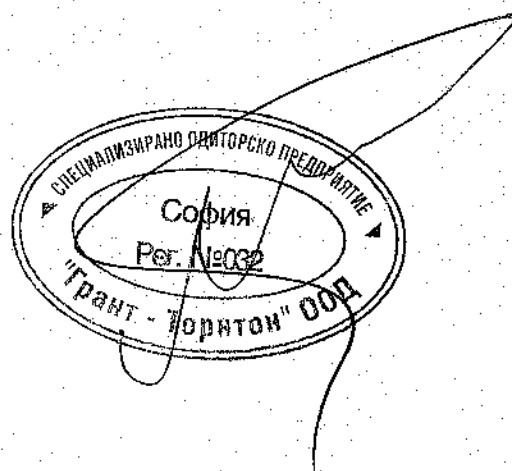
Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен индивидуален доклад за дейността към 31 декември 2015 г.

Ние прегледахме годишния индивидуален доклад за дейността към 31 декември 2015 г. на Холдинг Нов Век АД, който не е част от индивидуалния финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния индивидуален доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществения си аспект на финансовата информация, която се съдържа в индивидуалния финансов отчет към 31 декември 2015 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния индивидуален доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

30 март 2016 г.
гр. София



Отчет за финансовото състояние

Пояснение	31 декември 2015 '000 лв.	31 декември 2014 '000 лв.
Активи		
Нетекущи активи		
Мапини	7 1	1
Инвестиционни имоти	10 17 880	21 347
Инвестиции в дъщерни предприятия	8 54 045	54 951
Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия	9 6 513	6 516
Дългосрочни финансови активи	11 260	1 025
Нетекущи активи	78 699	83 840
Текущи активи		
Материални запаси	13 -	1
Краткосрочни финансови активи	14 14 808	6 903
Търговски и други вземания	15 3 130	4 191
Вземания от свързани лица	33 610	3 474
Пари и парични еквиваленти	16 2 915	675
Текущи активи	21 463	15 244
Общо активи	100 162	99 084

Съставил:

/Васил Деков /

Дата: 18.03.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2016 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител на Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие

Изпълнителен директор:

/Виктория Геневичарова/



Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2015 '000 лв.	31 декември 2014 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	17.1	4 110	4 110
Премия резерв	17.2	11 453	11 281
Други резерви	17.3	155	-
Неразпределена печалба		13 016	8 853
Общо собствен капитал		28 734	24 244
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Нетекущи заеми	19.1	49 271	54 774
Дългосрочни задължения към свързани лица	33	-	3 929
Отсрочени данъчни пасиви	12	1 286	903
Нетекущи пасиви		50 557	59 606
Текущи пасиви			
Текущи заеми	19.2	18 208	14 194
Търговски и други задължения	20	2 362	611
Задължения към персонала	18.2	4	6
Краткосрочни задължения към свързани лица	33	297	423
Текущи пасиви		20 871	15 234
Общо пасиви		71 428	74 840
Общо собствен капитал и пасиви		100 162	99 084

Съставил:

/Васил Деков /

Дата: 18.03.2016 г.

Изпълнителен директор:

/Виктория Тепавичарова /

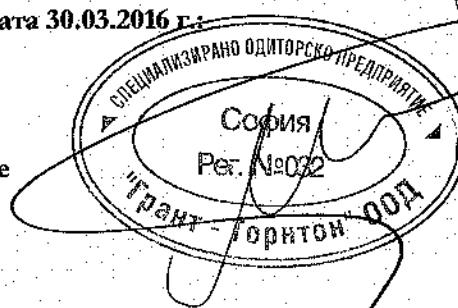
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2016 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител на Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 48 представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

Всички суми са представени в '000 лв.

Салдо към 1 януари 2015 г.	Акционерен капитал	Премисен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Печалба за годината	4 110	11 281	-	8 853	24 244
Друг всеобхватен доход	-	-	-	4 163	4 163
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	155	-	155
Други изменения в собствения капитал	-	172	-	-	172
Салдо към 31 декември 2015 г.	4 110	11 453	155	13 016	28 734

Всички суми са представени в '000 лв.

Салдо към 1 януари 2014 г.	Акционерен капитал	Премисен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Емисия на акции	1 557	3 780	(4)	5 150	10 483
Сделки със собствениците	2 553	10 106	-	-	12 659
Печалба за годината	-	-	-	1 113	1 113
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	1 113	1 113
Покриване на загуба от минали години	-	(2 605)	-	2 605	-
Други изменения в собствения капитал	-	-	4	(15)	(11)
Салдо към 31 декември 2014 г.	4 110	11 281	-	8 853	24 244

Съставил:

/Васил Десков /

Изпълнителен директор:

/Виктория Тепавичарова/

Дата: 18.03.2016 г.

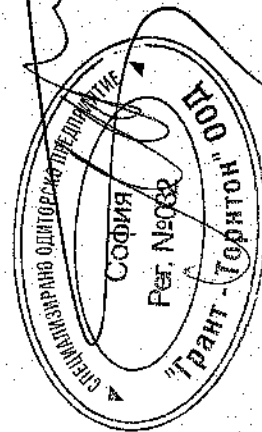
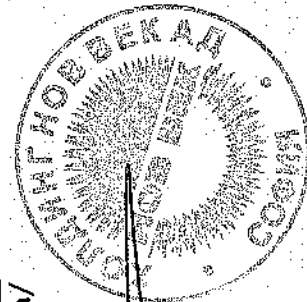
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2016 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител на Грант Торнтон ООД

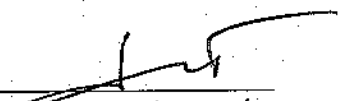
Специализирано одиторско предприятие



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

Пояснение	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от предоставени краткосрочни заеми	3 437	9 650
Предоставени, краткосрочни заеми	(2 977)	(9 561)
Получени, краткосрочни заеми	3 618	10 536
Плащания по получени, краткосрочни заеми	(459)	(8 527)
Постъпления от продажба на финансови активи	-	3 695
Придобиване на нетекущи финансови активи	(411)	(451)
Постъпления от клиенти	27	8
Плащания към доставчици	(706)	(257)
Постъпления от лихви	1 643	1 027
Плащания към персонал и осигурителни институции	(48)	(186)
Придобиване на участия в дъщерни и асоциирани предприятия	(8 283)	(9 464)
Продажба на участия в дъщерни и асоциирани предприятия	8 288	5 356
Получени дивиденди	220	540
Други постъпления	855	1 223
Други плащания	(727)	(72)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	4 477	3 517
Инвестиционна дейност		
Придобиване на нетекущи активи	-	(1)
Постъпления от продажба на инвестиционни имоти	4 940	-
Постъпления от бизнескомбинации	-	655
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	4 940	654
Финансова дейност		
Получени дългосрочни заеми	43 689	8 422
Плащания по получени дългосрочни заеми	(46 438)	(7 036)
Плащания на лихви по получени заеми	(4 428)	(5 405)
Други постъпления от финансова дейност		408
Нетен паричен поток от финансова дейност	(7 177)	(3 611)
Нето увеличение на пари и парични еквиваленти	2 240	560
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	675	115
Пари и парични еквиваленти в края на периода	16 2 915	675

Съставил:


/Васил Деков /

Дата: 18.03.2016 г.

Изпълнителен директор:


/Виктория Тепаничарова /

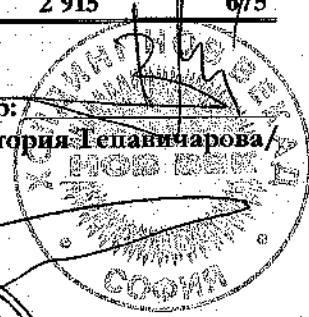
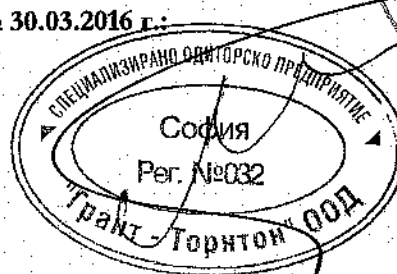
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2016 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител на Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие



Пояснения към индивидуалния финансов отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на „Холдинг Нов Век“ АД е придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; реструктуриране и управление на дъщерните дружества от портфейла, учредяване на нови дъщерни дружества, инвестиране в капитала и финансиране на дружества, в които участва. Предмета на дейност също така включва производствена и търговска дейност и всяка друга дейност, незабранена със закон, включително дейности, представляващи правопримство на предмета на дейност на преобразуваните се чрез вливане в дружеството: Хиберния Витела ЕАД, Ловико Истейтс ЕООД, Инваис ЕООД, Винпром-Шато Аида АД.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в Софийски градски съд по фирмено дело 13327/1996 г. и вписано в Търговския регистър с ЕИК 121643011. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София бул. Джеймс Баучер №51 ет.4 ап.407.

Акциите на Дружеството се търгуват на Българска фондова борса.

Считано от 06.10.2015 г., системата на управление на дружеството е променена от двустепенна на едностепенна, при която Холдинг Нов Век АД ще се управлява от Съвет на директорите в състав:

1. Виктория Иванова Тепавичарова;
2. Красимира Александрова Александрова – председател на СД;
3. Емилия Цанкова Велинова.

Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителните директори: Виктория Тепавичарова и Красимира Александрова – заедно и поотделно.

Допълнителна информация за основните акционери е представена в пояснение 17.1 Акционерен капитал.

2. Основа за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

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

Индивидуалният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2014 г.), освен ако не е посочено друго.

Този финансов отчет е индивидуален. Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“.

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

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2015 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които нямат значителен ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2015 г.:

МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Вноски на служители, в сила от 1 юли 2014 г., приет от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г.

Измененията към МСС 19 поясняват изискванията на МСС 19 относно вноски на служители или трети лица и дават възможност вноски, които не зависят от броя на годините за предоставяне на услугите, да бъдат третираны като намаление на разходите за текущ стаж в периода, в който съответните услуги са предоставени.

Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г.

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 7 стандарта:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 8 „Оперативни сегменти“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“;
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“.

Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 януари 2015 г.

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 4 стандарта:

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“.

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2015 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Измененията водят до съществена промяна в отчитането на хеджирането, която позволява на дружествата да отразяват техните дейности във връзка с управлението на риска по-добре във финансовите отчети.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения са в резултат на несъответствието между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при третирането на продажба или апортна вноска на активи между инвеститора и асоциираното предприятие или съвместното предприятие. Вследствие на тези изменения се признава печалба или загуба в пълен размер, когато сделката включва бизнес независимо дали бизнесът е отделен в дъщерно предприятие. Частична печалба или загуба се признава, когато сделката включва активи, които не представляват бизнес, дори и тези активи да са собственост на дъщерно предприятие.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Измененията изясняват прилагането на изключението относно консолидация за инвестиционните дружества и техните дъщерни предприятия. Изключението относно изготвянето на консолидирани финансови отчети важи и за междинни предприятия майки, които са дъщерни предприятия на инвестиционни дружества. То важи, в случай че инвестиционното дружество майка оценява своите дъщерни предприятия по справедлива стойност. Междинното предприятие майка следва да изпъни и останалите критерии съгласно МСФО 10.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Това изменение дава насоки относно подходящото счетоводно третиране на придобиването на дял в съвместна дейност, която представлява бизнес.

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 14 позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предишна счетоводна база, когато прилагат МСФО. С цел подобряване на сълюстимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изисква да бъде представен отделно ефекта от регулираните цени.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 15 заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения и въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол. Новият стандарт променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време и води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите. МСФО 15 е базирано на основен принцип, който изисква дружеството да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги. Допуска се по-ранното прилагане на стандарта. Дружествата следва да прилагат стандарта ретроспективно за всеки представен предходен период или ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното признаване се отразява в текущия период.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни сборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения поясняват, че използването на методи за изчисляване на амортизации, базирани на приходи, не е подходящо, тъй като приходите, генерирани от определена дейност с дълготрайни материални или нематериални активи, не отразяват използването на икономическите ползи, които се очакват от активите.

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения засягат финансовото отчитане на плодоносни растения като лозя, каучукови дървета и маслодайни палми. Плодоносните растения следва да се третират като имоти, машини и съоръжения, тъй като техните процеси са подобни на производство. Вследствие на това те се включват съгласно тези изменения в обхвата на МСС 16 вместо в обхвата на МСС 41. Отслеждането на плодоносни растения остава в обхвата на МСС 41.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Това изменение позволява на дружествата да използват метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместни и асоциирани предприятия в техните индивидуални финансови отчети.

Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ относно методи на отписване;

- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтови проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на индивидуалния финансов отчет

Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

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

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет

и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Налице е контрол, когато Дружеството е изложено на, или има права върху, променливата възвръщаемост от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

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

4.4. Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия

Съвместно предприятие е договорно споразумение, по силата на което Дружеството и други независими страни се заемат със стопанска дейност, която подлежи на съвместен контрол. Инвестициите в съвместни предприятия се отчитат по справедлива стойност.

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия.

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

Когато Дружеството е на борсата и има инвестиции в асоциирани предприятия, но няма предприятие майка, което изготвя консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО, то следва да представя инвестициите в асоциирани предприятия по метода на собствения капитал.

4.5. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.6. Отчитане по сегменти

Отчитането по сегменти е задължително, само ако дългови или капиталови инструменти на Дружеството се търгуват на публичен пазар (вътрешна или чуждестранна фондова борса или извънборсов пазар, включително местни и регионални пазари), или Дружеството подава или е в процес на подаване на своите финансови отчети пред комисия по ценни книжа или друга регулаторна организация за целите на издаване на какъвто и да било клас инструменти на публичния пазар. Ако Дружеството е предприятие майка, което изготвя консолидиран финансов отчет, сегментната информация се оповестява само в консолидирания финансов отчет.

Ръководството определя оперативните сегменти на базата на основните продукти и услуги, които предлага групата на Холдинг Нов Век АД.

Всеки от оперативните сегменти се управлява отделно, тъй като за всяка продуктова линия се използват различни технологии, ресурси и маркетингови подходи. Всички сделки между сегментите се осъществяват по цени на съответстващи сделки между независими страни.

При отчитането по сегменти според МСФО 8 „Оперативни сегменти” Дружеството прилага политика на оценяване, съответстваща на политиката на оценяване, използвана във финансовия отчет с изключение на:

- разходите за пенсионни възнаграждения;
- разходите за възнаграждения на персонала на базата на акции;
- разходите за научно-изследователска дейност относно нови стопански дейности; и
- приходите, разходите и печалбите от промени в справедливата стойност на инвестиционни имоти,

които не се включват при определянето на оперативната печалба на оперативните сегменти.

Освен това, активите на Дружеството, които не се отнасят директно към дейността на някой от сегментите, не се разпределят по сегменти.

Информацията относно резултатите на отделните сегменти, която се преглежда регулярно от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, не включва ефектите от единични не повторяеми събития. Финансовите приходи и разходи не се включват в резултатите на оперативните сегменти, които редовно се преглеждат от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения.

Не са настъпили промени в методите за оценка, използвани за определяне на печалбата или загубата на сегментите в предходни отчетни периоди. Не се прилага асиметрично разпределение между сегментите.

4.7. Приходи

Приходите включват приходи от продажба и от предоставяне на услуги. Приходите от основните услуги са представени в пояснения 23, 25, 26, 27.

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.7.1. Продажба на стоки

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

4.7.2. Предоставяне на услуги

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

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

4.7.3. Приходи от лихви и дивиденди

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

4.8. Оперативни разходи

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

4.9. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

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

4.10. Машини

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

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

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

Остатъчната стойност и полезният живот на машините се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

Амортизацията машините се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Компютри 2 години

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

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

4.11. Тестове за обезценка на машини

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

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

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

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.12. Инвестиционни имоти

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

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

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

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти”.

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

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

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се признават, както е описано в пояснение 4.7 и пояснение 4.8.

4.13. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.13.1. Финансови активи

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

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

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

определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Кредити и вземания

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

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

Инвестиции, държани до падеж

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

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като рекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи”. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.13.2. Финансови пасиви

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

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

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

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

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

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

4.13.3. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с ангажимент за обратното им изкупуване (репо-сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в отчета за финансово състояние, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Дружеството. В този случай се признава задължение към другата страна по договора в отчета за финансовото състояние, когато Дружеството получи паричното възнаграждение.

Аналогично, когато Дружеството взима под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третират като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в отчета за финансовото състояние.

Разликата между продажната цена и цената при обратното изкупуване се признава разсрочено за периода на договора, като се използва метода на ефективната лихва. Ценните книжа, отдадени под наем, продължават да се признават в отчета за финансовото състояние. Ценни книжа, взети под наем, не се признават в отчета за финансовото състояние, освен ако не са продадени на трети лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като търговско задължение по справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в нетния оперативен резултат.

4.14. Материални запаси

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

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

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода първа входяща – първа изходяща.

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

4.15. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.20.

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

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход (напр. преценка на земя) или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.16. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.17. Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

Другите резерви включват:

- резерви от преценка на финансови активи на разположение за продажба – включват печалби или загуби, свързани с тази група финансови инструменти.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите се включват на ред „Задължения към свързани лица” в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

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

4.18. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството не е начисляло правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19, защото в края на съответния отчетен период няма служители, които биха достигнали пенсионна възраст през следващите 5 години. Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Нетните разходи за лихви, свързани с пенсионните задължения, са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи”. Разходите по трудовия стаж са включени в „Разходи за персонала”.

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

4.19. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от засегнали. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

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

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

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

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Дружеството в пояснение 35.

4.20. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.21.

4.20.1. Отсрочени данъчни активи

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

4.21. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.21.1. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.11). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

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

4.21.2. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2015 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.21.3. Приходи от договори за строителство

Балансовата стойност на договорите за строителство и признатите приходи от договори за строителство се базират на най-добрата приблизителна оценка на ръководството по отношение на резултата от всеки договор и процента на завършеност.

Ръководството на Дружеството следва да оценява поне веднъж месечно рентабилността на неизпълнените договори за строителство, както и недовършената работа, използвайки методи за управление на проекти. Особено при по-комплексни договори съществува значителна несигурност относно приблизителната оценка на разходите за завършване и рентабилността на договорите.

4.21.4. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка.

4.21.5. Обезценка на кредити и вземания

Ръководството преценява адекватността на обезценката на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на клиентите се влошат над

очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата.

4.21.6. Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котирани цени на активен пазар) и нефинансови активи. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период (вж. пояснение 38).

4.21.7. Провизии

Дружеството е ответник по няколко съдебни дела към настоящия момент, чийто изход няма да доведе до задължения на стойност, различна от сумата на признатите във финансовия отчет провизии. Провизиите нямат да бъдат разглеждани тук по-подробно, за да се избегнат предубеждения, свързани с позицията на Дружеството в горепосочените спорове.

Признатата сума за гаранции, предоставяни на клиенти за ремонти, е установена от ръководството на базата на миналогодишния опит и очаквания размер на бъдещите дефекти.

4.21.8. Други задължения

Стойността на отсрочените приходи от услуги се установяват от ръководството след преглед на действително извършените услуги и подробно разглеждане на отделните видове сключени договори за услуги. Въпреки това действителните резултати могат да се различават вследствие на неочаквани промени в установения вид на извършените услуги.

5. Ефект от промяна на счетоводната политика

Дружеството е променило счетоводната си политика за последващо отчитане на инвестиционни имоти като е преминало от модела на цената на придобиване към модела на справедливата стойност. Инвестиционните имоти са налични в Дружеството от края на 2014 г. и промяната няма ефект върху предходния период, поради което не са представени два сравнителни периода.

6. Придобиване в резултат на бизнескомбинации

Във връзка с извършено преобразуване на Дружеството и съгласно Договор за преобразуване чрез вливане от 29.04.2014 г., с Акт на вписване № 20141111151729/11.11.2014 г. в Търговския Регистър, Холдинг Нов Век АД стана универсален правопреемник на следните четири вливащи се дружества: Винпром - Шато Анда АД, Инваис ЕООД, Ловико Истейтс ЕООД и Хиберния Витела ЕАД. В резултат на вливането, преобразуваните се дружества на основание чл.262, ал.1 от Търговския закон, бяха прекратени без ликвидация при условията на общо универсално правопреемство. Всички активи и пасиви, имуществени и неимуществени права и задължения на преобразуваните се дружества преминаха към приемащото дружество Холдинг Нов Век АД. В съответствие с чл.263и, ал.8 от Търговския закон, всички разрешения, лицензии или концесии, притежавани от преобразуваните се търговски дружества, преминават върху приемащото дружество – Холдинг Нов Век АД, техен общ универсален правопреемник, доколкото закон или акт за тяхното предоставяне не предвижда друго.

Справедливата стойност на активите и пасивите може да бъде коригирана при възникване на допълнителна информация. Стойността на всяка група придобити активи, пасиви и условни задължения, признати към датата на придобиване, е представена, както следва:

Призната стойност към
датата на придобиване
11 ноември 2014 г.
'000 лв.

Инвестиционни имоти	21 388
Инвестиции в дъщерни предприятия	21 504
Инвестиции в асоциирани предприятия	6 514
Дългосрочни финансови активи	1 279
Активи по отсрочени данъци	48
Общо нетекущи активи	50 733
Вземания от свързани предприятия	2 320
Търговски вземания	757
Краткосрочни финансови активи	14
Парични средства	661
Общо текущи активи	3 752
Задължения по получени заеми от банки и др.	19 558
Задължения към свързани предприятия	459
Общо нетекущи пасиви	20 017
Задължения по получени заеми от банки и др.	12 419
Задължения към свързани предприятия	3 408
Търговски и други задължения	241
Общо текущи пасиви	16 068
Нетни разграничими активи	18 400

За целите на преобразуването, доколкото е необходимо да бъдат издадени нови акции за акционерите/едноличните собственици на преобразуваните се дружества,

регистрираният капитал на приемащото дружество Холдинг Нов Век АД е увеличен с 2 553 260 броя нови поименни обикновени безналични акции с право на един глас, с право на ликвидационен дял, с номинална стойност от 1 лв. Не са предоставяни парични средства, материални и нематериални активи, не са поемани пасиви, няма поети задължения за възнаграждения под условие. Не са отчетени разходи, свързани с придобиването и не е възникнала репутация. Разликата между цената на придобиване и придобитите нетни активи е в размер на 10 106 хил. лв. и е призната отделно в собствения капитал като премиен резерв в размер на 10 106 хил. лв.

	11 ноември 2014 '000 лв.
-сума на увеличения акционерен капитал	2 553
-отписана инвестиция в дъщерното предприятие, което се влива	5 010
Отсрочени данъци	731
Нетни активи	(18 400)
Формиране на резерв от бизнес комбинации в т.ч.:	10 106
- премиен резерв	10 106

7. Машини

В групата на машините е включена компютърна техника, както следва:

	Компютърна техника '000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2015 г.	2
Салдо към 31 декември 2015 г.	2
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2015 г.	(1)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(1)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	1

	Компютърна техника '000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2014 г.	-
Новопридобити активи	2
Салдо към 31 декември 2014 г.	2
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2014 г.	-
Амортизация	(1)
Салдо към 31 декември 2014 г.	(1)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	1

Дружеството няма договорни задължения за придобиване на имоти, машини и съоръжения към 31 декември 2015 г. Дружеството не е заложило машини като обезпечение по свои задължения.

8. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	2015	2015	2014	2014
			участие	участие	участие	участие
			'000 лв.	%	'000 лв.	%
Сердика България АД	България	Производство и търговия	17 204	99.88	17 204	99.88
Винпром Хасково ЕАД	България	Производство и търговия	12 400	100	12 400	100
Севко България ЕАД	България	Производство и търговия	7 430	100	7 430	100
Голяма Бургаска Мелница ЕООД	България	Недвижими имоти	6 189	100	6 189	100
Ловико Сухиндол ЕАД	България	Недвижими имоти	4 300	100	4 300	100
Енергопроект ООО	Татаристан	Услуги	3 934	100	3 934	100
Будител ЕАД	България	Производство и търговия	2 433	51	3 339	70
Бългериан Грейп ЕООД	България	Производство и търговия	150	100	150	100
Ел Ес Трейд ЕООД	България	Производство и търговия	5	100	5	100
			<u>54 045</u>		<u>54 951</u>	

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

През 2015 г. са начислени дивиденди от дъщерни дружества в размер на 582 хил. лв. (2014 г.: 540 хил. лв.). Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

9. Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия

Дружеството притежава 10 042 бр. акции с право на глас, представляващи 41.44 % от капитала на Агропласмент 98 В АД. Инвестициите в асоциирани предприятия към 31.12.2015 г. са в размер на 6 513 хил. лв., а към 31.12.2014 г. са в размер на 6 516 хил. лв.

Акциите и дяловете на асоциираните и съвместни предприятия не се търгуват на фондовата борса.

Финансовата информация за асоциираното предприятие Агропласмент 98 В АД може да бъде обобщена, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Активи	5 698	5 757
Пасиви	(2 055)	(2 199)
Приходи	11 525	13 204
Печалба	601	513
Дял от печалбата, полагащ се на Дружеството	249	213

През 2015 г. Дружеството е получило 211 хил. лв. дивиденди от асоциираните дружества, а през 2014 г. Дружеството не е получило дивиденди от асоциираните дружества.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия.

10. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството включват земи и сгради на територията на общините Столична, Пазарикени, Сухиндол, Севлиево, Свиленград, Бяла Слатина, Червен Бряг, Плевен, Видин, Димово, Кула Брегово, Котел. Инвестиционните имоти са държани с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Промените в балансовите стойности, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	Земи ‘000 лв.	Сгради ‘000 лв.	Съоръжения ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2014 г.	-	-	-	-
Новопридобити активи: - чрез вливане	9 139	11 307	942	21 388
Нетна загуба от промяна на справедливата стойност	-	(38)	(3)	(41)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	9 139	11 269	939	21 347
Продадени през периода	(4 783)	-	-	(4 783)
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	337	979	-	1 316
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	4 693	12 248	939	17 880

Справедливата стойност на инвестиционните имоти към 31.12.2015 г. възлиза на 17 880 хил. лв. (2014 г.: 21 347 хил. лв.) и е определена на база на извършени оценки от независими лицензирани оценители.

Част от инвестиционните имоти, с балансова стойност към 31.12.2015 г. 5 020 хил. лв. (2014 г. 13 583 хил. лв.), са заложени като обезпечение по банковите заеми на Дружеството.

Част от инвестиционните имоти са отдавани под наем по договори за оперативен лизинг. Приходите от наеми за 2015 г., са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Приходи от оперативна дейност”. Не са признавани условни наеми. Преките оперативни разходи са отчетени на ред „Разходи за оперативна дейност”.

Лизинговите договори са неотменяеми за срок от 1 година от началото на лизинга. Бъдещите минимални лизингови постъпления са представени, както следва:

	Минимални лизингови постъпления	
	До 1 година ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2015 г.	10	10

11. Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към следните категории дългосрочни финансови активи:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:		
Инвестиции в акции	260	1 025
Дългосрочни финансови активи	260	1 025

Балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба, включващи ценни книжа, е представена, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Нова Индуриална Компания АД	223	988
АВС Финанс АД	35	35
Полихарт АД	2	2
Балансова стойност	260	1 025

Представените инвестиции в акции на дружества на разположение за продажба не се търгуват на регулиран пазар и справедливата им стойност не може да бъде надеждно оценена. Поради тази причина горепосочените инвестиции са оценени по цена на придобиване. Дружеството възнамерява да запази процентното си участие в капитала на тези дружества.

12. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2015	Признати в други компоненти на собствения капитал ‘000 лв.	Признати в други всеобхватен доход ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2015
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекучи активи					
Други дългосрочни финансови активи	553	-	-	-	553
Инвестиционни имоти	587	(172)	-	132	547
Текущи активи					
Търговски и други вземания	(458)	-	-	-	(458)
Финансови активи	307	-	16	434	757
Неизползвани данъчни загуби	(86)	-	-	(27)	(113)
	<u>903</u>	<u>(172)</u>	<u>16</u>	<u>539</u>	<u>1 286</u>
Отсрочени данъчни активи	(544)				(571)
Отсрочени данъчни пасиви	<u>1 447</u>				<u>1 857</u>
Признати като:					
Нетно отсрочени данъчни пасиви	<u>903</u>				<u>1 286</u>

Отсрочените данъци за сравнителния период 2014 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2014	Признати в други компоненти на собствения капитал	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2014
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи				
Други дългосрочни финансови активи	-	553	-	553
Инвестиционни имоти	-	587	-	587
Текущи активи				
Търговски и други вземания	-	(458)	-	(458)
Финансови активи	(12)	-	319	307
Текущи пасиви				
Слаба капитализация	(37)	-	37	-
Неизползвани данъчни загуби	(351)	1	264	(86)
	(400)	683	620	903
Отсрочени данъчни активи	(400)			(544)
Отсрочени данъчни пасиви	-			1 447
Признати като:				
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	(400)			903

Всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби) са включени в отчета за финансовото състояние.

13. Материални запаси

Материалните запаси, признати в отчета за финансовото състояние са както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Материали и консумативи	-	1
Материални запаси	-	1

14. Краткосрочни финансови активи

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

	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	14.1	9 753	4 500
Финансови активи, на разположение за продажба	14.2	5 055	2 403
		14 808	6 903

Към 31.12.2015 г. и 31.12.2014 г. Дружеството няма заложени като обезпечение краткосрочни финансови активи.

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата на стойност 9 753 хил. лв. към 31.12.2015 г. (2014: 4 500 хил. лв.) са класифицирани като финансови активи, държани за търгуване. Представени са по справедлива стойност, определена на база на доклад на лицензиран оценител.

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване:		
Булитън ЕАД	9 753	4 500
	<u>9 753</u>	<u>4 500</u>

14.2. Финансови активи на разположение за продажба

Към 31.12.2015 г. финансовите активи на разположение за продажба с балансова стойност 5 055 хил. лв. представляват инвестиции в акции на дружества, които не се търгуват на регулиран пазар и справедливата им стойност не може да бъде надеждно оценена. Поради тази причина финансовите активи на разположение за продажба са оценени по цена на придобиване.

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови активи на разположения за продажба:		
ПОК Съгласие АД	5 055	2 403
Краткосрочни финансови активи	<u>5 055</u>	<u>2 403</u>

15. Търговски и други вземания

15.1. Търговски и други вземания

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Вземания от продажба на инвестиционен имот	153	-
Предоставени аванси	9	979
Вземания от продажба на акции	-	733
Вземания от клиенти по договор за песия	-	211
Обезценка на търговски вземания	-	(138)
Други търговски вземания	<u>193</u>	-
Търговски вземания	<u>355</u>	<u>1 785</u>
Вземания от съучастия	7	7
Други вземания	116	125
	<u>478</u>	<u>1 917</u>

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

Всички търговски и други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка.

15.2. Предоставени заеми

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Вземания по търговски договори за заем	2 652	2 274
	<u>2 652</u>	<u>2 274</u>

Краткосрочните заеми са предоставени при годишни лихвени равнища от 6 % до 7 %. Сроковете на погасяване на заемите са определени в сключените договори и са в рамките на една календарна година. За заемите не са предоставени обезпечения. Справедливата стойност на предоставените заеми не е определяна по отделни заеми, тъй като ръководството счита, че балансовата им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

16. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	852	2
Краткосрочни депозити (в български лева)	2 063	673
Пари и парични еквиваленти	<u>2 915</u>	<u>675</u>

Към 31.12.2015 г. блокираните парични средства са 2 056 хил. лв., а към 31.12.2014 г. Дружеството няма блокирани парични средства.

17. Собствен капитал

17.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството е разпределен в 4 110 469 на брой обикновени акции с номинална стойност 1 лв. Акциите са платени изцяло. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите.

	2015 Брой акции	2014 Брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	4 100 469	1 557 209
Емисия на акции	-	2 553 260
Общ брой акции, оторизирани на 31 декември	4 110 469	4 110 469
В това число придобити собствени акции	(450)	(468)
	4 110 019	4 110 001

Допълнителните акции, емитирани през 2014 г. са във връзка с приключила процедура по вливане на четири дружества в „Холдинг Нов век” (пояснение б).

Списъкът на основните акционери на Дружеството е:

	31 декември 2015 Брой акции	31 декември 2015 %	31 декември 2014 Брой акции	31 декември 2014 %
Зем Инвест ЕООД	1 357 367	33.02	1 357 367	33.02
Ловико Експорт ЕООД	396 993	9.66	396 993	9.66
Сила Холдинг АД	-	-	275 066	6.69
Други ЮЛ	2 055 270	50.00	1 778 366	43.27
Физически лица	300 839	7.32	302 677	7.36
	4 110 469	100	4 110 469	100
В това число придобити собствени акции	(450)	-	(468)	-
	4 110 019		4 110 001	

17.2. Премиян резерв

Към 31 декември 2015 г. премийният резерв е в размер на 11 453 хил. лв. (2014 г.: 11 281 хил. лв.).

Премийният резерв е формиран както следва:

- Във връзка с увеличението на капитала на Холдинг Нов Век АД към датата на преобразуване на Дружеството – 11.11.2014 г., са издадени нови 2 553 260 броя поименни, обикновени, безналични акции, с право на един глас, с право на ликвидационен дял, с номинална стойност 1 лв. всяка една акция. Разликата между цената на придобиване и придобитите нетни активи е в размер на 10 106 хил. лв. и е призната отделно в собствения капитал като премиен резерв, нетно от данъци в размер на 10 106 хил. лв. Премийният резерв нараства през 2015 г. със 172 хил. лв. в резултат на отчетен ефект от отсрочени данъци за продадени инвестиционни имоти.
- Натрупани резерви от емисии на ценни книжа в размер на 3 780 хил. лв. към 31.12.2013 г. На база на взето решение на общо събрание на акционерите в края на 2014 г., част от тях в размер на 2 605 хил. лв. са използвани за покриване на загуби за минали години.

Към 31 декември 2015 г. премиеният резерв е в размер на 11 453 хил. лв.

17.3. Други резерви

Салдо към 1 януари 2015 г.

Финансови активи на разположение за продажба:

- печалби от текущия период

Салдо към 31 декември 2015 г.

Финансови активи
на разположение за
продажба
'000 лв.

-

155

155

Финансови активи
на разположение за
продажба
'000 лв.
(4)

4

-

Салдо към 1 януари 2014 г.

Финансови активи на разположение за продажба:

- рекласификация в печалбата или загубата

Салдо към 31 декември 2014 г.

18. Възнаграждения на персонала

18.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

Разходи за заплати

Разходи за социални осигуровки

Разходи за персонала

2015
'000 лв.

2014
'000 лв.

(39)

(186)

(7)

(4)

(46)

(190)

18.2. задължения към персонала

Задълженията към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Задължения към персонала за работни заплати	2	5
Задължения за осигурителни вноски	2	1
	<u>4</u>	<u>6</u>

Текущата част представляват задължения към служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2016 г.

19. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:

	Текущи		Нетекущи	
	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Банкови заеми	17 600	8 683	19 934	30 041
Неконвертируеми облигации	123	5 491	29 337	24 733
Други заеми	485	20	-	-
Общо балансова стойност	<u>18 208</u>	<u>14 194</u>	<u>49 271</u>	<u>54 774</u>

19.1. Нетекущи заеми

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Дългосрочни заеми		
Банкови заеми	19 934	30 041
Облигационни заеми (дългосрочна част на главницата)	29 337	24 733
	<u>49 271</u>	<u>54 774</u>

19.2. Текущи заеми

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Краткосрочна част на дългосрочни заеми		
Банкови заеми	824	477
Облигационни заеми (лихва)	123	886
Облигационни заеми (краткосрочна част на главницата)	-	4 605
Краткосрочни заеми		
Банков заем – разрешен овъраффт	16 425	8 121
Други краткосрочни заеми	485	20
Неразрешен овъраффт	351	85
	18 208	14 194

Краткосрочните заеми са получени при годишни лихвени равнища от 4.5 % до 8 % в зависимост от срочността на кредита. 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.

Дружеството е погасило предсрочно облигационни заеми с лихва 8% на стойност 5 000 хил. евро (9 779 хил. лв.) и 10 000 хил. евро (19 956 хил. лв.) със срокове съответно до 15.12.2017 г. и 14.12.2017 г.

Дружеството е получило облигационен заем със срок на емисията до 27.11.2023 г. и следния погасителен план:

Дата на плащане	Лихвен процент	Плащане на лихви хил. евро	Плащане по главницата хил. евро	Остатъчна стойност на главницата хил. евро
27.05.2016	4.5	335		15 000
27.11.2016	4.5	339		15 000
27.05.2017	4.5	335		15 000
27.11.2017	4.5	340		15 000
27.05.2018	4.5	335		15 000
27.11.2018	4.5	340		15 000
27.05.2019	4.5	335	1 500	15 000
27.11.2019	4.5	306	1 500	13 500
27.05.2020	4.5	269	1 500	12 000
27.11.2020	4.5	238	1 500	10 500
27.05.2021	4.5	201	1 500	9 000
27.11.2021	4.5	170	1 500	7 500
27.05.2022	4.5	134	1 500	6 000
27.11.2022	4.5	102	1 500	4 500
27.05.2023	4.5	67	1 500	3 000
27.11.2023	4.5	34	1 500	1 500
				15 000 евро (29 337 хил. лв.)

20. Търговски и други задължения

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	60	360
Задължения към застрахователи	186	166
Други задължения	2 056	-
	2 302	526
Финансови пасиви		
Данъчни задължения	60	83
Други задължения	-	2
	60	85
Нефинансови пасиви		
Текущи търговски и други задължения	2 362	611

Нетната балансова стойност на текущите търговски и други задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

21. Положителни разлики от операции с финансови инструменти

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Положителни разлики от преценка на финансови инструменти	4 347	3 293
Положителни разлики от продажба на финансови инструменти	4 025	7 485
	8 372	10 778

22. Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Отрицателни разлики от продажба на финансови инструменти	(2)	(6 435)
Отрицателни разлики от преценка на финансови инструменти	-	(102)
	(2)	(6 537)

23. Приходи от лихви

Приходи от лихви за представените отчетни периоди включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от лихви, свързани с:		
- предоставени заеми	155	876
	155	876

24. Разходи за лихви

Разходи за лихви за представените отчетни периоди включват:

Разходи за лихви, свързани с:	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
- получени заеми	(46)	(373)
- облигационен заем	(2 130)	(1 271)
- банкови заеми	(2 371)	(1 485)
	<u>(4 547)</u>	<u>(3 129)</u>

25. Други финансови приходи и разходи

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

Други финансови разходи	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи по обратно изкупуване собствени облигации	(492)	-
Банкови такси и комисионни	(183)	(132)
	<u>(675)</u>	<u>(132)</u>

26. Приходи от дивиденди

През 2015 г. Дружеството е отчетало приходи от дивиденди в размер на 582 хил. лв. от дружество Булигън ЕАД и 211 хил. лв. от Агропласмент 92 В АД.

През 2014 г. Дружеството е признало приход от дивиденди в размер на 547 хил. лв., от които 540 хил. лв. от Булигън ЕАД и 7 хил. лв. от ЦКБ Риъл Истейт Фонд АДСИЦ.

27. Приходи от оперативна дейност

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	1 316	-
Приходи от отписани задължения	315	-
Държавен Фонд Земеделие	6	-
Приходи от наем	5	7
	<u>1 642</u>	<u>7</u>

28. Загуба от продажба на инвестиционни имоти

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Приходи от продажба	4 500	-
Балансова стойност на продадените имоти	(4 783)	-
Загуба от продажба на инвестиционни имоти	(283)	-

29. Разходи за оперативна дейност

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

	Пояснение	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Разходи за външни услуги		(373)	(261)
Разходи за данъци		(243)	(38)
Разходи за персонала	18.1	(46)	(190)
Разходи за материали		(12)	-
Разходи по отписани вземания		-	(138)
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти		-	(41)
Разходи за амортизация		-	(1)
Други разходи		(78)	(8)
		(752)	(677)

Този индивидуален финансов отчет е одитиран от специализирано одиторско предприятие Грант Торнтон ООД и регистриран одитор и управител Марий Апостолов. Възнаграждението на регистрирания одитор за независим финансов одит на индивидуалния финансов отчет е в размер на 19 хил. лв. за 2015 г.

През годината регистрираният одитор не е предоставял други услуги. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 38 ал. 5 на Закона за счетоводството.

30. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2014 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	4 702	1 733
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(470)	(173)
Данъчен ефект от:		
Приходи, непризнати за данъчни цели	678	680
Разходи, непризнати за данъчни цели	(180)	(507)
Текущ разход за данък върху дохода	-	-
Отсрочени данъчни разходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(539)	(620)
Разходи за данъци върху дохода	(539)	(620)

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

31. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен като отношение между нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството и средно претегления брой акции.

	2015	2014
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	4 162 963	1 113 615
Средно претеглен брой акции	4 110 019	1 904 736
Основен доход на акция (в лв. за акция)	1.01	0.58

32. Сделки със свързани лица

Свързани лица на Дружеството са собствениците, дъщерни, асоциирани предприятия, ключовият управленски персонал и други свързани лица под общ контрол.

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

Осъществените сделки със свързани лица през разглеждания период са както следва:

32.1. Сделки с дъщерни, асоциирани предприятия и други свързани лица

	31.12.2015 BGN'000 лв.	31.12.2014 BGN'000 лв.
Сделки свързани с вземания от свързани лица		
Дъщерни предприятия:		
- Предоставени заеми	2 641	9 813
- Получени плащания за погасяване на предоставени заеми	(2 891)	(6 366)
- Получени лихви	(1 578)	(300)
- Получени плащания на търговски вземания	(7)	(12)
- Възникнали при бизнес комбинация	-	2 680
- Рекласифицирани при загуба на контрол	-	(926)
- Обезценени/отписани вземания през периода	-	(4 136)
- Увеличение на капитала на дъщерни дружества	-	1 800
- Преведени суми за увеличение на капитал	-	(1 800)
	<u>(1 835)</u>	<u>753</u>
Асоциирани предприятия:		
- Получени плащания за погасяване на предоставени заеми	(187)	(162)
- Получени лихви	(2)	(3)
- Възникнали при бизнес комбинация	-	350
	<u>(189)</u>	<u>185</u>
Други свързани лица под общ контрол:		
- Рекласифицирани при загуба на контрол	(910)	-
- Възникнали от песия	-	910
	<u>(910)</u>	<u>910</u>
	(2 934)	1 848
Сделки, свързани със задължения към свързани предприятия		
Дъщерни предприятия:		
- Получени заеми/депозити	642	408
- Върнати заеми/депозити	(1 348)	(1 668)
- Платени лихви	(49)	(882)
- Платени търговски и други задължения	(3 335)	-
- Възникнали при бизнес комбинация	-	463
	<u>(4 090)</u>	<u>(1 679)</u>
Приходи от лихви		
Дъщерни предприятия	65	227
Асоциирани предприятия	2	2
	<u>67</u>	<u>229</u>
Разходи за лихви		
Дъщерни предприятия	34	113
	<u>34</u>	<u>113</u>
Приходи от продажба на услуги		
Дъщерни предприятия	1	34
Други свързани лица под общ контрол	1	2
	<u>2</u>	<u>36</u>
Начислени и получени дивиденди		
Дъщерни предприятия:		
- Начислени дивиденди	582	540
- Прихванати дивиденди	(573)	-
- Получени плащания на дивиденди	(9)	(540)
Асоциирани предприятия:		
- Начислени дивиденди	211	-
- Получени плащания на дивиденди	(211)	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

32.2. Възнаграждения на ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	-	142
Разходи за социални осигуровки	-	1
Общо краткосрочни възнаграждения	-	143
Общо възнаграждения	-	143

33. Разчети със свързани лица в края на годината

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<i>Дъщерни предприятия:</i>		
Винпром Хасково ЕАД	479	5
Стамболово Уайнъри ЕООД	62	693
Сердика България АД	59	1 565
Ловико Сухиндол ЕАД	5	5
Голяма Бургаска Мелница ЕООД	1	-
Агропласмент 92 В АД	-	187
Бългериан Грейн ЕООД	-	109
<i>Други свързани лица:</i>		
Севко Трейд ЕООД	4	-
Акин ЕООД	-	910
Общо текущи вземания от свързани лица	610	3 474
Текущи вземания от свързани лица	610	3 474

Нетекущи

Задължения към:

Дъщерни предприятия:

Винпром Хасково ЕАД

Витела България ЕООД

Нетекущи задължения към свързани лица

-	3 470
-	459
-	3 929

Текущи

Задължения към:

Дъщерни предприятия:

Бългериан Грейн ЕООД

Винпром Хасково ЕАД

Булигън ЕАД – депозит

Витела България ЕООД

Текущи задължения към свързани лица

Общо задължения към свързани лица

154	-
135	-
8	412
-	11
297	423
297	4 352

34. Безналични сделки

През 2014 г. Дружеството е осъществило следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

- Дружеството е придобило финансови активи в размер на 2 557 хил. лв.
- Дружеството е придобило, в резултат от приключила процедура по преобразуване – вливане активи в размер на 44 692 хил. лв.
- Дружеството е продало активи в размер на 1 425 хил. лв. срещу прихващане на задължения към контрагенти

35. Условни активи и условни пасиви

Към 31.12.2015 година към дружеството няма заведени съдебни искове.

Дружеството има вземане от „Акин“ ЕООД, придобито с договор за цесия от 24.07.2015 г. с балансова стойност 411 хил. лв. към същата дата.

36. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Дългосрочни инвестиции в ценни книжа	11	260	1 025
Краткосрочни инвестиции в ценни книжа	14.2	5 055	2 403
		5 315	3 428
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):			
Други краткосрочни финансови активи	14.1	9 753	4 500
		9 753	4 500
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	15.1	478	1 917
Предоставени заеми	15.2	2 652	2 274
Вземания от свързани лица	33	610	3 474
Пари и парични еквиваленти	16	2 915	675
		6 655	8 340
		21 723	16 268
Финансови пасиви	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	19	67 479	68 968
Търговски и други задължения	20	2 302	526
Задължения към свързани лица	33	297	4 352
		70 078	73 846

Вижте пояснение 4.13 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 37.

37. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 36. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

37.1. Анализ на пазарния риск

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

37.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Валутните транзакции на Дружеството, деноминирани главно в евро, не излагат Дружеството на валутен риск, тъй в условията на валутен борд лева е фиксиран към еврото при курс 1.95583.

37.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. По тази причина дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Всички финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксиран лихвен процент.

Дружеството не е изложено на значителен на лихвен риск по получени заеми. Лихвените проценти по облигационните заеми и временните финансови помощи са фиксирани. Лихвените проценти по банковите заеми са с фиксирана лихва или се формират от Базов лихвен процент плюс надбавка, който е относително постоянна величина.

37.2. Анализ на кредитния риск

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

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

Групи финансови активи – балансови стойности:	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:	5 315	3 428
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):	9 753	4 500
Кредити и вземания:	3 740	7 665
Пари и парични еквиваленти	2 915	675
	21 723	16 268

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

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък 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, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Всички несъбираеми вземания са обезценени до размера на просрочената им част или на частта определена като несъбираема. Балансовите стойности описани по-горе, са определени като намалени с начислената обезценка отчетни стойности на активите и представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези активи.

37.3. Анализ на ликвидния риск

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

Дружеството държи пари в брой и в разплащателни сметки, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

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

31 декември 2015 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Банкови и други заеми	662	17 546	27 570	21 701
Търговски и други задължения	2 116	186	-	-
Задължения към свързани лица	-	297	-	-
Общо	2 778	18 029	27 570	21 701

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2014 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Банкови и други заеми	4 309	9 885	54 774	-
Търговски и други задължения	-	526	-	-
Задължения към свързани	-	423	3 929	-
Общо	4 309	10 834	58 703	-

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.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

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

38. Оценяване по справедлива стойност

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за тези, за които съществуват котировки на пазарни цени.

Притежаваните от дружеството финансови активи са основно кредити, вземания и парични средства, поради което се приема, че балансовата им стойност е равна на тяхната

справедлива стойност. Финансовите пасиви представляват основно банкови и други заеми и други задължения, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

Ръководството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

39. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

Дружеството определя капитала на основата на балансовата стойност на собствения капитал, представен в отчета за финансовото състояние.

Нетният дълг включва сумата на всички задължения, заемите, търговските и други задължения, намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Целта на Дружеството е да поддържа съотношението на капитала към общото финансиране, такова че да позволява нормалното му функциониране като действащо предприятие и да осигурява възвращаемост на инвестираните средства на акционерите, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Собствен капитал	28 734	24 244
Капитал	28 734	24 244
+Дълг	71 428	74 840
- Пари и парични еквиваленти	(2 915)	(675)
Нетен дълг	68 513	74 165
Съотношение на капитал към нетен дълг	1:2.38	1:3.06

Дружеството не е променяло целите, политиките и процесите за управление на капитала, както и начина на определяне на капитала през представените отчетни периоди.

40. Събития след края на отчетния период

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

41. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2015 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 23.03.2016 г.