



Grant Thornton

Годишен консолидиран доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Консолидиран финансов отчет

Сила Холдинг АД

31 декември 2016 г.

Съдържание

Страница

Годишен консолидиран доклад за дейността	i
Доклад на независимия одитор	ii
Консолидиран отчет за финансовото състояние	1
Консолидиран отчет за печалбата или загубата	3
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	4
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	5
Консолидиран отчет за паричните потоци	7
Пояснения към консолидирания финансов отчет	8

СИЛА ХОЛДИНГ АД

Годишен консолидиран доклад за дейността

2016 г.

Настоящият годишен консолидиран доклад за дейността на Сила Холдинг АД за 2016г. е изготвен в съответствие с чл. 33 от Закона за счетоводството, чл.100и, ал.4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Приложения 10 към Наредба 2 от 17 септември 2003 г. 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 ЗА ГРУПАТА

1.1. Обща информация за групата

Групата се състои от дружество Сила Холдинг АД, компания – майка и дъщерните и предприятия Слънце Стара Загора Табак АД, Селект Асст Мениджмънт ЕАД, Зърнени Храни АД, Ароганс ЕООД и Калин 2003 ЕООД.

Дружеството-майка има за основна дейност 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 и финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва.

Сила Холдинг АД е регистрирано като акционерно дружество в Регистъра за търговски дружества под партида No 1457, регистър No1, том 12 с решение на Пазарджишки окръжен съд от 1996 г. по ф.д. No 1664 с наименование Регионален Приватизационен Фонд Сила АД.

Регионален Приватизационен Фонд Сила АД е преименуван на Сила Холдинг АД с решение No 854 от 07.04.1998 г. на Пазарджишки окръжен съд.

Седалището и адресът на управление на дружеството на гр.София, р-н Оборище ул."Врабча" №8.

С решение на извънредно Общото събрание на акционерите, проведено на 01.11.2016 и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с вх.№: 20161111133300 е променено седалището и адресът на управление на дружеството на гр.София, р-н Красно село, бул."България" №58, бл.С, ет.7, офис 24.

Към датата на консолидирания финансов отчет Сила Холдинг АД притежава инвестиции в следните дъщерни дружества:

- Слънце Стара Загора - Табак АД – дъщерно дружество, в което Сила Холдинг АД притежава 67,85 % от капитала и правата на глас;

Седалище и адрес на управление на дъщерното дружество е гр. Стара Загора, ул. Стамо Пулев No 1.

Предметът на дейност е изкупуване, промишлена обработка и търговия със суров тютюн, производство и търговия с тютюневи изделия.

- Селект Асет Мениджмънт ЕАД (КД Инвестмънтс ЕАД) – дъщерно дружество, в което Сила Холдинг АД притежава 100 % от капитала и правата на глас

Седалище и адрес на управление на дъщерното дружество с гр. София, бул. България No 58.

Предметът на дейност е управление на дейността на колективни инвестиционни схеми.

- Зърнени Храни АД – дъщерно дружество, в което Сила Холдинг АД притежава 99.96 % от капитала и правата на глас

Предметът на дейност е изкупуване, съхранение и реализация на хлябно и фуражно зърно и други селскостопански култури, производство на брашна и други продукти на зърнена основа, съхранение на държавен резерв и на интервенционен запас, търговска дейност в страната и чужбина.

- Ароганс ЕООД - дъщерно дружество, в което Сила Холдинг АД притежава 100 % от капитала и правата на глас

Предметът на дейност е търговия със селскостопанска продукция, комисионна, спедиционна, складова, консултантска и лизингова дейност, дейност на търговско представителство и посредничество.

- Калин 2003 ЕООД - дъщерно дружество, в което Сила Холдинг АД притежава 100 % от капитала и правата на глас

Предметът на дейност отдаване под наем на собствени имоти.

1.2. Клонове

Дружеството-майка няма клонове или други звена на самостоятелна издръжка.

1.3. Корпоративно управление

Сила Холдинг АД е юридическо лице с едностепенна система на управление. Органите на управление са Общо събрание на акционерите и избрания от него Съвет на директорите. Общото събрание на акционерите включва акционерите с право на глас. Те участват лично или чрез упълномощен представител.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите.

- Милен Пенчев Тодоров – Председател на Съвета на директорите;
- Георги Николаев Николов – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите и
- Галина Ванчова Тодорова – член на Съвета на директорите.

Дружеството се управлява и представява от Изпълнителния директор Георги Николаев Николов.

Управлението на дъщерните дружества е както следва:

- Слънце Стара Загора Табак АД - юридическо лице с едностепенна система на управление. Органите на управление са Общо събрание на акционерите и избрания от него Съвет на директорите. Общото събрание на акционерите

включва акционерите с право на глас. Те участват лично или чрез упълномощен представител.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои от пет членове: Моника Стефанова Петрова - Председател на СД, Милен Пенчев Тодоров, Мария Тодорова Райчева, Радослав Митков Димитров и Игнат Иванов Игнатов. Дружеството се представява и управлява от Изпълнителните директори – Милен Пенчев Тодоров и Игнат Иванов Игнатов. Членовете на Съвета на директорите и изпълнителните директори са ключов управленски персонал, тъй като отговарят за планирането, ръководенето и контролирането на дейността на дружеството.

- Съветът на директорите на Селект Асет Мениджмънт ЕАД включва четири членове: Георги Бисерински – Изпълнителен директор, Нели Петрова – Член на СД, Димитър Банов – Председател на СД, Георги Николов – Член на СД. Към 31.12.2016 г. УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД се пресъставява от Георги Аспарухов Бисерински, Изпълнителен директор и Член на Съвета на директорите на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, само заедно с Веселин Йорданов Василев, Прокурист на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.
- Съветът на директорите на Зърнени Храни АД включва трима членове: Галин Атанасов – Изпълнителен директор, Христо Христов – Член на СД и «Слънчеви Лъчи Трейд» ЕООД – Член на СД.
- Арогаис ЕООД се представява и управлява от Димитър Каратеоргиев.
- Калин 2003 ЕООД се представява и управлява от Христо Цветанов Христов.

1.4. Информация, съгласно чл. 247 от Търговския закон

Членовете на Съвета на директорите и изпълнителният директор са ключов управленски персонал, тъй като отговарят за планирането, ръководенето и контролирането на дейността на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите могат да придобиват акции на дружеството, съгласно Устава, като всички останали акционери и нямат привилегировани права.

През 2016 г. няма сделки за придобиване и/или прехвърляне на акции от членовете на Съвета на директорите.

През 2016 г. членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения общо в размер на 35 хил. лева.

Членовете на Съвета на директорите не участват като неограничено отговорни съдружници в търговски дружества. Участието им в управлението и притежанието на повече от 25 % от капитала на други дружества, е както следва:

	Участие в управлението	Притежание на повече от 25% от капитала
Милен Тодоров	„Слънце Стара Загора – Табак” АД	-
Георги Николов	„Селект Асет Мениджмънт” ЕАД	-
Галина Тодорова	„Метро Груп” ЕООД	-

Членовете на Съвета на директорите на "СИЛА ХОЛДИНГ" АД не са сключвали договори по чл. 240"б" от Търговския закон.

1.5. Структура на капитала

"СИЛА ХОЛДИНГ" АД е публично дружество по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и неговите акции се търгуват свободно на "Българска фондова борса – София" АД.

Към 31.12.2016 г., регистрираният акционерен капитал възлиза на 20 000 000 лв., Разпределението на акционерния капитал на дружеството е, както следва:

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ	БРОЙ АКЦИИ
Метро Груп ЕООД	7 355 316
УПФ „Съгласие”	1 031 500
Физически лица	36 124
Други юридически лица	11 577 060
	20 000 000

1.6. Информация по чл.187а от Търговския закон:

През 2016 година компанията майка и нейните дъщерни дружества нямат придобити собствени акции и няма случаи, приравнени на придобиване на собствени акции.

Акциите на Сила Холдинг АД са поименни, безпалични и свободно прехвърляеми ценни книжа, които се предлагат публично. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни на номиналната стойност на акцията. Прехвърлянето на поименните безпалични акции, издадени от дружеството, имат действие от момента на вписване на сделката в регистъра на Централния депозитар, който издава документ, удостоверяващ правата върху тези акции.

Акциите на Сила Холдинг АД се търгуват на неофициалния пазар на ценни книжа на "Българска фондова борса - София" АД.

2. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ 2016 ГОДИНА ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА

2.1. Общо събрание на акционерите на дружеството

На 29.06.2016г. на адреса на Дружеството-майка бе проведено редовно общо събрание на акционерите при следния дневен ред:

1. Приемане на доклада на Съвета на директорите за дейността и управлението на дружеството за 2015 г.; Проект за решение – ОС приема доклада на Съвета на директорите за дейността и управлението на дружеството за 2015 г.

2. Приемане на консолидирания доклад на Съвета на директорите за дейността и управлението на дружеството за 2015 г.; Проект за решение – ОС приема консолидирания доклад на Съвета на директорите за дейността и управлението на дружеството за 2015 г.

3. Приемане на доклада на регистрирания одитор/специализираното одиторско предприятие за проверка и заверка на Годишния финансов отчет на дружеството за 2015

г.; Проект за решение – ОС приема доклада на регистрирания одитор/специализираното одиторско предприятие за проверка и заверка на Годишния финансов отчет на дружеството за 2015 г.

4. Приемане на доклада на регистрирания одитор/специализираното одиторско предприятие за проверка и заверка на Годишния консолидиран финансов отчет на дружеството за 2015 г.; Проект за решение – ОС приема доклада на регистрирания одитор/специализираното одиторско предприятие за проверка и заверка на Годишния консолидиран финансов отчет на дружеството за 2015 г.

5. Одобряване и приемане на проверения и заверен Годишен финансов отчет на „Сила Холдинг“ АД за 2015 г.; Проект за решение – ОС одобрява и приема проверения и заверен Годишен финансов отчет на „Сила Холдинг“ АД за 2015 г.

6. Одобряване и приемане на проверения и заверен Годишен консолидиран финансов отчет на „Сила Холдинг“ АД за 2015 г.; Проект за решение – ОС одобрява и приема проверения и заверен Годишен консолидиран финансов отчет на „Сила Холдинг“ АД за 2015 г.

7. Приемане на доклада на директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2015 г.; Проект за решение – ОС приема доклада на директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2015 г.

8. Вземане на решение за разпределяне печалбата на дружеството за 2014 година и за 2015 година; Проект за решение – ОС приема предложението на Съвета на директорите за разпределяне печалбата на дружеството за 2014 година и за 2015 година.

9. Вземане на решение за покриване на загуби от минали години; Проект за решение – ОС приема предложението на Съвета на директорите за покриване на загуби от минали години.

10. Избор на регистриран одитор за 2016 година; Проект за решение – ОС избира предложеното от Съвета на директорите специализирано одиторско предприятие „Грант Торнтон“ ООД за регистриран одитор на дружеството за 2016 г., което да извърши проверка и заверка на годишния финансов отчет и годишния консолидиран финансов отчет на дружеството за 2016 година.

11. Приемане на доклада на одитния комитет на дружеството за дейността му през 2015 г.; Проект за решение – ОС приема доклада на одитния комитет на дружеството за дейността му през 2015 г.

12. Освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите на дружеството за дейността им през 2015 година; Проект за решение – ОС освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите на дружеството за дейността им през 2015 година.

13. Приемане на доклада на Съвета на директорите за прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на „Сила Холдинг“ АД за 2015 г.; Проект за решение – Общото събрание на акционерите приема доклада на Съвета на директорите за прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на „Сила Холдинг“ АД за 2015 г.

14. Разни.

На 01.11.2016г. се проведе извънредно общо събрание на Дружеството-майка, на което бе взето решение за промяна на седалището и адреса на управление.

През първо тримесечие на 2016 г. Групата придобива 100% от капитала на Ароганс ЕООД.

На 27.12.2016 г. е вписано вливането на дъщерното дружество "Топ Ер Грейн" ЕООД в дъщерното дружество "Ароганс" ЕООД.

3. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ПРЕЗ 2016 ГОДИНА

През 2016г. „Сила Холдинг“ АД извършваше обичайната си дейност по придобиване, управление и продажба на финансови активи.

Към 31.12.2016 финансовият резултат на Групата е нетна печалба в размер на 1 965 хил.лв.

Следват таблици с данни от отчета за финансовото състояние, отчета за дохода и отчета за паричните потоци на Групата към 31.12.2016 г.

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

Активи	31 декември 2016	31 декември 2015
	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи		
Имоти, машини и съоръжения	18 930	14 341
Дългосрочни финансови активи	7 862	8 519
Репутация	291	11 299
Дългосрочни вземания	-	35
Други нематериални активи	-	2
Отсрочени данъчни активи	89	228
Нетекущи активи	27 172	34 424
Текущи активи		
Краткосрочни финансови активи	17 189	37 290
Търговски и други вземания	13 010	3 033
Материални запаси	2 147	2 752
Вземания от свързани лица	40	-
Пари и парични еквиваленти	2 355	3 517
Активи класифицирани като държани за продажба	40 389	-
Текущи активи	75 130	46 592
Общо активи	102 302	81 016

	31 декември 2016 ‘000 лв.	31 декември 2015 ‘000 лв.
Собствен капитал и пасиви		
Собствен капитал		
Акционерен капитал	20 000	20 000
Преоценъчни резерви	538	(901)
Други резерви	40	155
Натрупана загуба	(8 616)	(9 513)
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	11 962	9 741
Неконтролиращо участие	277	235
Общо собствен капитал	12 239	9 976
Пасиви		
Нетекущи		
Дългосрочни заеми	16 612	26 939
Търговски и други задължения	-	18
Отсрочени данъчни пасиви	449	865
Нетекущи пасиви	17 061	27 822
Текущи		
Краткосрочни заеми	49 658	38 887
Търговски и други задължения	6 667	3 988
Данъчни задължения	-	178
Задължения към персонала	35	165
Пасиви, включени в групи за освобождаване	16 642	-
Текущи пасиви	73 002	43 218
Общо пасиви	90 063	71 040
Общо собствен капитал и пасиви	102 302	81 016

Отчет за печалбата и загубата за годината приключваща на 31 декември

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от продажби	989	6 400
Други приходи	84	1 805
Печалба от продажба на нстекуши активи	-	362
Разходи за материали	(17)	(4 044)
Разходи за външни услуги	(412)	(715)
Разходи за персонала	(492)	(2 150)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(70)	(375)
Разходи за обезценка на текущи нефинансови активи	-	(591)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-	(93)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършено производство	-	115
Други разходи	(46)	(333)
Печалба от оперативна дейност	36	381
Финансови разходи	(3 422)	(5 219)
Финансови приходи	4 811	6 794
Печалба преди данъци	1 425	1 956
Разходи за данъци	(37)	(218)
Печалба за годината от продължаващи дейности	1 388	1 738
Загуба за годината от преустановени дейности	(144)	-
Печалба за годината	1 244	1 738
Печалба/(Загуба) за годината отнасяща се до:		
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	1 201	2 279
Неконтролиращото участие	43	(541)
	лв.	лв.
Доход на акция	0.06	0.11

Отчет за всеобхватния доход за годината приключваща на 31 декември

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Печалба за годината	1 244	1 738
Друг всеобхватен доход/(загуба):		
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:		
Преценка на нефинансови активи	-	1 804
- Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата	-	(180)
	-	1 624
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:		
Финансови активи на разположение за продажба:	1 598	1 361
- печалби/(загуби) от текущата година	1 935	2 233
- рекласификация в печалбата или загубата	(337)	(872)
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата	(160)	(136)
	1 438	1 225
Друг всеобхватен доход/(загуба) за годината, нетно от данъци	1 438	2 849
Общо всеобхватен доход/(загуба) за годината	2 682	4 587
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	2 640	4 603
Неконтролиращото участие	42	(16)

Отчет за паричните потоци за годината приключваща на 31 декември

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	9 669	6 609
Плащания към доставчици	(8 914)	(5 585)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(2 111)	(2 146)
Възстановени данъци, нетно	368	236
Други плащания/постъпления	(7 102)	(1 122)
Паричен поток от оперативна дейност	<u>(8 090)</u>	<u>(2 008)</u>
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(35)	(744)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	-	2 599
Придобиване на дъщерни, нетно	270	(11 733)
Постъпления от операции с финансови активи	12 800	26 639
Придобиване на недеривативни финансови активи	(9 902)	(3 648)
Постъпления от предоставени заеми	18 884	3 096
Предоставени заеми	(15 172)	(22 356)
Получени лихви	543	323
Паричен поток от инвестиционна дейност	<u>7 388</u>	<u>(5 824)</u>
Финансова дейност		
Получени заеми	29 164	31 832
Плащания по заеми	(26 098)	(17 792)
Плащания на лихви	(3 301)	(2 672)
Други плащания	(83)	(51)
Паричен поток от финансова дейност	<u>(318)</u>	<u>11 317</u>
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	<u>(1 020)</u>	<u>3 485</u>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	3 517	32
Пари и парични еквиваленти в края на годината	<u>2 497</u>	<u>3 517</u>
Парични средства, включени в група за освобождаване	(142)	-
Парични средства в края на периода, признати в баланса	<u>2 355</u>	<u>3 517</u>

Годишен консолидиран доклад за дейността
2016 г.

Изчислените показатели за ликвидност за 2016 г. отразяват възможностите на Групата да покрие задълженията си в даден момент. Коефициентите на обща и бърза ликвидност дават оценка за платежоспособността на Групата.

Коефициента на обща ликвидност на дружеството е 1.14.

Коефициента на бърза ликвидност е 1.10.

Коефициента на незабавна ликвидност е 0.79.

Коефициента на абсолютна ликвидност е 0.04.

Свързани с показателите за ликвидност са и показателите за финансова автономност. Те характеризират степента на финансовата независимост на Групата от кредиторите

Коефициента на финансова автономност е 0.14

Коефициента на задлъжнялост е 6.93.

3.1. Влияние на важните събития върху резултатите във финансовия отчет.

Облигационен заем

На 30 ноември 2010 г. Дружеството-майка е емитирало облигации в размер на 10 000 000 (десет милиона) евро, разпределени в 10 000 броя обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, свободно прехвърляеми и обезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 1 000 евро всяка една.

Лихвата по емисията облигации е фиксирана и е в размер на 9 % проста годишна лихва. Облигационният заем е за срок от 7 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция ISMA Реален брой дни/Реален брой дни. Емитентът е сключил договор с „Тексим Банк“ АД за банка-довереник на облигационерите.

За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем, Дружеството-майка е сключило застраховка „Финансов риск“ в полза на облигационерите.

През 2016 г. има извършени две лихвени плащания по облигационния заем.

Банкови засми

На 28.03.2014 г. Дружеството майка е сключило договор за банков овърдрафт за сумата от 500 хил. евро със срок на погасяване 31.03.2017 г.

На 19.08.2014 г. Дружеството майка е сключило договор за банков кредит за сумата от 4 102 хил. лв със срок на погасяване 19.08.2017 г. при 6% годишна лихва. Гратисен период за погасяване на главницата 12 м. Месечни погасителни вноски за в размер на 170 хил. лв. считано от 19.09.2015 г. Обезпечения: Първи по ред залог върху притежавани от Групата публично търгувани акции.

На 20.06.2016 г. Дружеството майка е сключило договор за банков овърдрафт за сумата от 5 000 хил. лева със срок на погасяване 20.06.2017 г. при лихвен процент 3 месечен SOFIBOR + надбавка от 3.8 пункта. На 13.09.2016 г. овърдрафтът е предоговорен и сумата е увеличена на 9 600 хил. лв. Обезпечения: Първи по ред залог върху 1 000 000 бр. безналични акции от капитала на Тексим Банк АД; Първи по ред залог върху притежавани от Групата публично търгувани акции и дялове на договорни фондове. Втори по ред залог върху притежавани от Групата публично търгувани акции.

Годишен консолидиран доклад за дейността
2016 г.

През месец Юни 2015г. "Топ Ер Грейн" ЕООД (вляло се в „Ароганс“ ЕООД) сключва договор за инвестиционен кредит. Краен срок на погасяване - 17.06.2025г. Лихва 3.5% +1.5 пункта. Обезпечение: Първа по ред договорна ипотека върху земя и сгради, находящи се в зърнобаза гр. Бяла. Особен залог върху машини и съоразения, находящи се в зърнобаза гр. Бяла и застраховка Фитансов риск.

През месец Юни 2015г. "Топ Ер Грейн" ЕООД (вляло се в „Ароганс“ ЕООД) сключва договор за кредит овъдрафт. Краен срок на погасяване - 25.06.2018г. Лихва 3.5% +1.5 пункта. Обезпечение: залог на зърно и минерални торове, и залог на търговско предприятие.

На 29.09.2011 г. „Ароганс“ ЕООД има сключен договор за банков кредит в размер на 1 850 000 лева, при годишна лихва в размер на 8 % (осем процента), за срок от 7 години, с краен срок на погасяване – 01.09.2018година. Обезпечения: Първи по ред особен залог в полза на банката, върху търговското предприятие на „Калин 2003“ ЕООД; Първи по ред особен залог в полза на банката, върху търговското предприятие на „Ароганс“ ЕООД; Първа по ред договорна ипотека върху недвижим имот.

На 30.04.2015г. „Ароганс“ ЕООД има сключен договор за кредит овъдрафт в размер на 5 000 000 лева, при годишна лихва в размер на 5 % (пет процента), с краен срок на погасяване – 30.04.2016година. Овъдрафтът е предоговорен, като промяната касае сумата на овъдрафта, която се увеличава на 6 000 000 лева. С Анекс от 23.12.2015г. се променя срокът за погасяване на овъдрафта, като крахната дата за погасяване става – 30.04.2017г. Обезпечения: Втори по ред особен залог в полза на банката, върху търговското предприятие на „Ароганс“ ЕООД; Първи по ред особен залог, върху средностокова наличност на зърно на стойност не по малко от 12 000 т. или 6 000 000 лева, находяща се в Зърнобаза – гр. Стражица.

На 30.04.2015г. „Ароганс“ ЕООД има сключен догово за банков заем за сумата от 6 000 000 лева, при годишна лихва в размер на 5 % (пет процента), за срок от 10 години с краен срок на погасяване – 30.04.2025 година. С Анекс от 30.07.2015г. сумата на банковия кредит се увеличава на 11 800 000 лева. Обезпечения: Застраховка финансов риск; Първа по ред договорна ипотека върху недвижим имот, а именно закупената с кредита Зърнобаза Стражица, находяща се в гр. Стражица, Промислена зона, върху площ от 27 500 кв.м.

През 2016г. дружествата от Групата редовно обслужва лихвените плащания по банковите заеми.

3.2. Основни рискове и несигурности, пред които е изправен емитентът през останалата част от финансовата година.

Дейността на дружествата от Групата на Сила Холдинг АД е изложена на разгледаните по-долу рискове.

Специфични рискове

Лихвен риск

Лихвеният риск се изразява във възможността цената на капитала, който групата използва за финансиране на дейността си, да се увеличи. Също така, по отношение на кредити с фиксирана лихва, при потенциално понижение на лихвените нива в икономиката, дружеството може да не успее да си осигури ресурс при по-ниски лихви. При възникването на такива условия Групата би извършвало дейността си при по-неизгодни условия отколкото конкурентите си.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът емитентът да не разполага с достатъчно средства, за да посрещне падащи плащания към свои кредитори. Групата управлява своите активи и пасиви по начин, който му гарантира, че редовно и без забавяне може да изпълни ежедневните си задължения.

Общи рискове

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес като цяло и по-конкретно върху възвръщаемостта на инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

Инфлационен риск

Инфлационният риск е свързан с вероятността от намаляване на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаляване 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 възвръщаемост на инвестициите в стопанския сектор.

3.3. Информация за големи сделки със свързани лица.

През 2015 г. Дружеството-майка е сключило договор за заем с дъщерното си дружество „Зърнени Храни“ АД при годишна лихва 5% и срок на погасяване 31.12.2016 г. Към 31.12.2016 г. заемът е изцяло погасен.

4. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ПЕРИОДА МЕЖДУ ДАТАТА НА БАЛАНСА И ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ И ПРИЕМАНЕ НА ДОКЛАДА ЗА ДЕЙНОСТТА

В периода от съставянето на консолидирания финансов отчет за 2016 г. до неговото представяне не са настъпили събития от съществено значение за дейността на Групата.

5. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА

Ръководството на Сила Холдинг АД подготвя план за освобождаване от инвестиции, класифицирани като държани за продажба в рамките на 2017 г.

Приоритет ще бъдат нарастването на стойността на притежаваните инвестиции и получаване на текущ доход при контролиране на риска.

В корпоративната философия на „Сила Холдинг АД, опазването на околната среда е важен приоритет. Дружествата от Групата се стремят да извършват дейността си при минималното въздействие върху околната среда и съобразно икономическите условия в страната.

6. НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

„Сила Холдинг“ АД и дъщерните дружества не осъществяват научно изследователска и развойна дейност.

7. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си дейност дружествата от Групата са изложени на различни финансови рискове, най-важните от които са пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци.

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на групата. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо под прякото ръководство на изпълнителния директор и финансовите експерти на предприятието-майка, съгласно политиката определена от Съвета на директорите. Съветът на директорите е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск на базата, на които са разработени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на деривативни и недеривативни инструменти.

По-долу са описани видовете рискове, на които са изложени дружествата при осъществяване на стопанската си дейност, както и възприетия подход при управлението на тези рискове.

Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Групата се извършват предимно в лева или евро, в резултат на което Групата не е изложена на значителен валутен риск. Малка част от сделките са в щатски долари.

Групата има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

Кредитен риск

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружествата няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по вземания. Последните са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Дружествата нямат значителна концентрация на кредитен риск.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на дружествата. За целта ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация групата да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж.

Провежда се консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матурирелните граници на активите и пасивите на дружествата. Текущо матурирелът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводните отдели, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Риск на лихвоносните парични потоци

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2016 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен

процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала на Групата се цели да създава и поддържа възможности холдинговата структура да продължи да функционира като действащо предприятие и да се осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на съдружниците и стопански ползи на другите заинтересовани лица от и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал. Текущо се наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задължнялост.

Справедливи стойности

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. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на баланса.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, дружеството очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, банкови депозити и сметки) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. Изключение от това правило са инвестициите в асоциирани (и в други дружества), за които няма пазар и обективни условия за определяне по достоверен начин на тяхната справедлива стойност, поради което те са представени по цена на придобиване (себестойност).

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на Групата счита, че при съществуващите обстоятелства представените в баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

За останалите финансови активи и пасиви справедливата им стойност се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

8. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ПРЕЗ 2016 ГОДИНА

Съветът на директорите на дружеството майка работи по “Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление”. Програмата отразява политиката на управителния орган на Групата за гарантиране възможността на акционерите да упражняват своите основни права, съгласно нормативната урсаба и Устава на дружеството, както и същите да бъдат надлежно информирани за текущото състояние и съществени промени в дейността.

Основната цел, която си постави Групата с тази програма бе осигуряването на възможна най-висока доходност на инвестициите на своите акционери чрез изпълнението на следните основни задачи:

1. Утвърждаване на принципите на добро корпоративно управление в дружеството.
2. Обезпечаване на инвестиции и източници на финансиране.
3. Поддържане на добро финансово състояние.
4. Ефективно използване на ресурсите на дружеството.

През 2016 г. дейността на Съвета на директорите беше в съответствие с програмата, съответно със стандартите за добро корпоративно управление. Действията на членовете му бяха напълно обосновани, добросъвестни и в интерес на дружеството.

В изпълнение на поставените цели и задачи в Програмата, през изминалата година дружеството работеше за защита правата на акционерите, равнопоставеното им третиране, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата, заинтересовани от управлението и дейността на дружеството, и разкриване на информация и прозрачност съгласно ЗППЦК.

Назначеният в Сила Холдинг АД Директор за връзка с инвеститорите осъществяваше ефективна комуникация между Съвета на директорите на дружеството и акционерите, както и с лицата, проявяващи интерес да инвестират в акциите на Сила Холдинг АД. Съществена част от неговите изпълнявани задължения бяха информирането на инвеститорите за резултатите от дейността на дружеството; запознаване на акционерите с решения, които засягат техни интереси; провеждане и участие на акционерите в Общите събрания; своевременно информиране за датата, дневния ред, материалите и проектите за решения на Общото събрание на акционерите.

Сила Холдинг АД представи на управление “Надзор на инвестиционната дейност” към Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса – София и обществеността периодични отчети – годишни и тримесечни. При възникване на съществени обстоятелства, влияещи върху цената на акциите на дружеството, регулираният пазар на ценни книжа, Комисията за финансов надзор и обществеността, са уведомявани в срок. Същата тази информация е била палична и в самото дружество. Тези условия са предпоставка за навременното достигане на информация до настоящите и потенциални инвеститори.

През 2016 г. дружеството предоставя на институциите и разкрива регулираната информация на обществеността чрез системите e-register на КФН и Инфосток – информационна система и медия по смисъла на чл.43а, ал.2 от Наредба №2 на КФН. Поддържа се регистър, отразяващ потока на информация към и от КФН, БФБ и ЦД, нейното съдържание и последователността при предоставянето на данни по дати и съдържащи копия на пълната информация към и от съответната институция.

С цел осигуряване на по-добра информираност и поддържане на ефективна комуникация с настоящите и потенциални инвеститори, екипът на „СИЛА ХОЛДИНГ” АД предприе

необходимите стъпки. Дружеството майка има своя интернет страница - www.holdingsila.com. На страницата е публикувана наличната финансова и корпоративна информация за дружеството, вкл. информация за проведените Общите събрания, счетоводните отчети за дейността на „СИЛА ХОЛДИНГ“ АД, проспектите за публично предлагане на акции, както и всяка друга публична информация, засягаща дейността на Групата.

Функциите на Одитен комитет се осъществяват от Съвета на директорите, съобразно чл. 40ж от Закона за независимия финансов одит (отм.) и §8 от Преходни и заключителни разпоредби на Закона за независимия финансов одит в сила от 29.11.2016г.. Председател на Одитния комитет е Галина Ванчова Годорова.

9. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ №10 ОТ НАРЕДБА №2 ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО 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

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

- Основните дейности на дружествата от Групата на „Сила Холдинг“ АД са подробно описани в т.1.1 от настоящия Доклад.

Общата сума на приходите през 2016 г. е 6 648 хил.лв., респективно 15 361 хил.лв. през 2015г. Процентното изменение в приходите е -56% като това се дължи основно на рекласифицирането на две от дъщерните дружества като държачи за продажба. Приходите от тези дружества за 2016г. са 6 666 хил.лв.

9.2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупки и връзките му с емитента.

- Структура на приходите за 2016г.:

	2016г. ‘000 лв.
Приходи от предоставяне на услуги	952
Приходи от продажба на стоки	35
Печалба от бизнескомбинации	84
Други приходи	2
Финансови приходи	4 811
Общо	5 884

Приходите от български контрагенти, реализирани през 2016г. са в размер на 3 630 хил.лв. През 2016 г. няма контрагент, разходите към когото да надхвърлят 10% от общите разходи на Дружеството.

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

- На 23.02.2016г. Дружеството придобива, чрезпокупка 100% от капитала на „Ароганс“ ЕООД. Стойността на инвестицията е 2 500 хил.лв. На 27.12.2016г. дъщерното Дружество „Топ Ер Грейн“ ЕООД се влива в „Ароганс“ ЕООД.

9.4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Акционери		
- Метро Груп ЕООД		
Предоставени заеми	402	-
Приходи от лихви	10	-
Върнати заеми	363	-
Получени лихви	9	-
Дъщерни предприятия		
- Слънце Ст. Загора Табак АД		
Платени лихви	626	10
Разходи за лихви	272	440
 - Селект Асет Мениджмънт ЕАД		
Приходи от продажби	12	12
 - Зърнени Храни АД		
Получени заеми и депозити	2 907	6 906
Разходи за лихви	271	76
Платени заеми и депозити	9 237	-
Платени лихви	309	-
 - Ароганс ЕООД		
Получени заеми	340	-
Покупка на вземания	2 419	-
Разходи за лихви	7	-
Платени заеми	340	-
Платени лихви	7	-
 - Топ Ер Грейн ЕООД		
Предоставени заеми	116	39
Върнати заеми	155	-
Приходи от лихви	4	-

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

– Няма събития с необичаен характер.

9.6. Информация за сделки, водени извън балансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.

– Няма такива.

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

– Към 31.12.2016 година "Сила Холдинг" АД притсжава:

№ / Емисия	Капитал бр.акции / дялове	Номинал	Дружество
1 BG1100001921	2 500 000	1	Тексим Банк АД
2 BG11SLSTAT17	799 129	1	Слънце Стара Загора Табак АД
3 BG1100010104	1 800 000	1	Велграф Асет Мениджмънт АД
4	2 319 088	1	Зърнени Храни АД
5 BG1100064051	2 815	1000	Селект Асет Мениджмънт ЕАД
6 BG1100021093	65	500	АВС Финанс АД
7 BG11EMTOA116	40 000	1	Химснаб България АД
8 BG1100083069	431 922	1	Ексклузив Пропърти АДСИЦ

9.8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

– През 2016г. „Сила Холдинг“ АД, в качеството си на депозитополучател, има сключен договор за депозит със „Зърнени Храни“ АД при 4% годишна лихва и срок на погасяване 31.12.2017г. По договора не са предоставяни гаранции.

– Информация относно заемите на дружествата от Групата на „Сила Холдинг“ АД, в качеството им на заемополучатели е посочена в т.19 от Поясненията към годишния консолидиран финансов отчет и т.3.1 от настоящия Доклад.

9.9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

– Към 31.12.2016 г. дружествата от Групата на „Сила Холдинг“ АД, в качеството си на заемодатели, имат сключен договори за заеми при следните условия:

Дата на отпускане	Сума на заема (хил.лв.)	Лихвен %	Дата на падеж
31.12.2015	4 300	5	23.12.2017
14.05.2016	3 000	5	14.05.2017
19.08.2016	3 500	5	19.08.2017
29.01.2016	1 600	5	31.12.2017
20.06.2016	1 980	4	31.12.2017
09.03.2016	1 600	5	09.03.2017
29.01.2016	2 700	5	18.01.2017
20.06.2016	1 930	6	20.06.2017
Други	664	5 – 7.5	31.12.2017

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

– Няма извършена нова емисия ценни книжа.

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

– Няма публикувани прогнози през отчетния период.

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

– Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо под прякото ръководство на изпълнителния директор и финансовите експерти на дружеството, съгласно политиката определена от Съвета на директорите. Съветът на директорите е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на деривативни и нелидеривативни инструменти. Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала си.

9.13. 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.

– Дружеството не е декларираło инвестиционни намерения.

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

– Няма такива.

9.15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

– Съветът на директорите носи отговорност за системите за вътрешен контрол и управление на риска за Групата и следи за тяхното ефективно функциониране. Тези системи са създадени с цел да управляват риска от непостигане на заложените бизнес цели. Съветът на директорите определя основните рискове на Групата регулярно и следи през цялата година мерките за адресиране на тези рискове. Годишен преглед на вътрешната контролна среда се извършва от Съвета на директорите, които по настоящем изпълняват функциите на Одитен комитет.

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

– Няма такива.

9.17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата.

Дружество	Получена сума (хиляди лева)
Сила Холдинг АД	35
Слънце Стара Загора – Табак АД	172
Селект Асег Мениджмънт ЕАД	110
Зърнени Храни АД	31
Ароганс ЕООД	46
Калин 2003 ЕООД	19

– За членовете на Съвета на директорите на Дружеството и дъщерните му дружества няма условни или разсрочени възнаграждения възникнали през годината.

9.18. Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите

– Членовете на управителния орган не притежават акции на емитента..

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

– Няма такава информация.

9.20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или

вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

– Няма такива.

9.21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

– Евгения Пеева, гр.София, бул."България" 58, бл.С, ет.7, офис 24, тел.: 02/9818223

9.22. Промени в цената на акциите на дружеството.

– Ценова статистика на акциите на „Сила Холдинг“ АД за периода 01.01. – 31.12.2016 г.:

	Цена	Към дата	Изменение спрямо				
			Начална	Минимална	Максимална	Средна	Последна
Начална	2.000	29.01.2016	-	▲1.01%	▼3.85%	▼3.33%	▼3.85%
Минимална	1.980	12.02.2016	▼1.00%	-	▼4.81%	▼4.30%	▼4.81%
Максимална	2.080	30.12.2016	▲4.00%	▲5.05%	-	▲0.53%	0.00%
Средна	2.069	-	▲3.45%	▲4.49%	▼0.53%	-	▼0.53%
Последна	2.080	30.12.2016	▲4.00%	▲5.05%	0.00%	▲0.53%	-

10. КОНСОЛИДИРАНА ДЕКАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Настоящата декларация за корпоративно управление се основава на определените от българското законодателство принципи и норми за добро корпоративно управление посредством разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление, Търговския закон (ТЗ), Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППК), Закона за счетоводството (ЗС), Закона за независим финансов одит (ЗНФО) и други закони и подзаконови актове и международно признати стандарти. Декларацията за корпоративно управление е изготвена съобразно изискванията на чл. 39 от ЗС и на чл. 100и от ЗППК.

10.1. Информация относно спазване по целесъобразност на: (а) Националния кодекс за корпоративно управление или (б) друг кодекс за корпоративно управление, както и информация относно практиките на корпоративно управление, които се прилагат от Дружеството в допълнение на кодекса по буква (а) или (б)

Дружеството спазва изискванията на Националния кодекс за корпоративно управление и не прилага допълнителни практики на корпоративно управление, в допълнение към него.

Управлението на Дружеството се осъществява на база на утвърдени Правила за работа на Съвета на директорите, които са в съответствие с изискванията на Националния кодекс за корпоративно управление и регламентират функциите и задълженията на Съвета на директорите, процедурата за избор и освобождаването на членове на Съвета на директорите, структурата и компетентността му, изискванията, с които следва да бъдат съобразени размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите; процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси, необходимостта от създаване на одитен комитет съобразно спецификата на Дружеството.

В управлението на Дружеството се прилагат общоприетите принципи за почтеност, управленска и професионална компетентност, при спазване на Националния кодекс за корпоративно управление и приетия Етичен кодекс, който установява нормите за етично и професионално поведение на корпоративното ръководство, мениджърите и служителите във всички аспекти на тяхната дейност, както и в отношенията им с акционери на Дружеството и потенциални инвеститори с цел да се предотвратят прояви на непрофесионализъм, бюрокрация, корупция и други незаконни действия, които могат да окажат негативно влияние върху доверието на акционерите и всички заинтересовани лица, както и да нахърнят авторитета на Дружеството като цяло.

Всички служители на Дружеството са запознати с установените нормите на етично и професионално поведение и не са констатирани случаи на несъобразяване с тях.

10.2. Обяснение от страна на Дружеството кои части на кодекса за корпоративно управление по т. 1, буква (а) или (б) не спазва и какви са основанията за това, съответно когато не се позовава на никое от правилата на кодекса за корпоративно управление - основания за това

Дружеството спазва Националния кодекс за корпоративно управление по отношение на всички приложими за дейността му негови изисквания.

10.3. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на във връзка с процеса на финансово отчитане

Вътрешен контрол и управление на риска

Съветът на директорите носи отговорност за системите за вътрешен контрол и управление на риска за Дружеството и следи за тяхното ефективно функциониране. Тези системи са създадени с цел да управляват, но не биха могли да елиминират напълно риска от непостигане на заложените бизнес цели. Те могат да предоставят само разумна, но не и пълна сигурност за липсата на съществени неточности или грешки. Съветът на директорите е изградил непрекъснат процес за идентифициране, оценка и управление на значителните рискове за Дружеството.

Анализ на риска

Съветът на директорите определя основните рискове на Дружеството регулярно и следи през цялата година мерките за адресиране на тези рискове, включително чрез дейностите за мониторинг. Анализът на риска обхваща бизнес и оперативни рискове, здраве и безопасност на служителите, финансови, пазарни и оперативни рискове, рискове за репутацията, с които Дружеството може да се сблъска, както и специфични области, определени в бизнес плана и бюджетния процес.

Всички значими планове, свързани с придобиване на активи или реализиране на приходи от дейността, включват разглеждането на съответните рискове и подходящ план за действие.

Вътрешен контрол

Всяка година Дружеството преглежда и потвърждава степента на съответствие с политиките на Националния кодекс за корпоративно управление.

Въпросите, отнесени до Съвета на директорите изискват всички значителни планове и програми, да са получили изрично одобрение от Съвета на директорите.

Предвидени са предели на правомощията, за да се гарантира, че са получени подходящите одобрения, ако Съветът на директорите не е длъжен да се увери в разпределението на задачите.

Финансовите политики, контроли и процедури на Дружеството са въведени и се преразглеждат и актуализират редовно.

Етичният кодекс, определящ необходимите нива на етика и поведение, се комуникира със служителите и при промени в него се правят обучения за тях.

Ръководството носи отговорността за осигуряване подходящо поддържане на счетоводните данни и на процесите, които гарантират, че финансовата информация е уместна, надеждна, в съответствие с приложимото законодателство и се изготвят и публикуват от Дружеството своевременно. Ръководството на Дружеството преглежда и одобрява финансовите отчети, за да се гарантира че финансовото състояние и резултатите на Дружеството са правилно отразени.

Финансовата информация, публикувана от Дружеството, е обект на одобрение от Съвета на директорите.

Годишен преглед на вътрешната контролна среда се извършва от Съвета на директорите, които по настоящем изпълняват функциите на Одитен комитет.

Вътрешен одит

Одитният комитет прави преглед на основните заключения от вътрешните и външните одитни проверки.

Вътрешните одити се осъществяват под контрола на Директора на Вътрешния одит. Докладите се разглеждат от одитния комитет, за да се гарантира, че действията, за справяне с идентифицираните проблеми, са изпълнени. Директорът на вътрешния одит докладва ежегодно на Одитния комитет относно ефективността на оперативните и финансови контроли в Дружеството.

Външният регистриран одитор прави преглед и докладва за съществени въпроси, включени в одиторския доклад.

Процесът за оценка на вътрешна контрол се наблюдава от ръководния екип, който оценява степента на съответствие с контролите, политиките и процесите, като резултатите са прегледани и тествани от екипа за вътрешен одит на базата на извадков принцип. Извършват се прегледи след приключване на съществени проекти и инвестиции, като резултатите се докладват на Съвета на директорите.

Декларация на директорите по отношение на годишния доклад за дейността и финансовите отчети

Съгласно изискванията на Кодекса, директорите потвърждават тяхната отговорност за изготвянето на Индивидуалния годишен доклад за дейността и Индивидуалния финансов отчет и считат, че Индивидуалния годишен доклад за дейността, взет като цяло, е прозрачен, балансиран и разбираем и осигурява необходимата информация на акционерите, с цел оценяване позицията и дейността на Дружеството, бизнес модела и стратегията.

10.4. Информация по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане

4.1. Член 10, параграф 1, буква "в"

Значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО;

През 2016 г. не са извършени промени свързани с придобиване или продажба на акции на Дружеството, които достигат, надхвърлят или падат под една от следните граници от 10 %, 20 %, 1/3, 50 % и 2/3 от правата на глас на Дружеството за периода по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО.

Към 31 декември 2016 г. акционерите на Дружеството, притежаващи над 5 % от капитала му са следните:

Акционер	31 декември 2016 г.			31 декември 2015 г.		
	Брой акции с право на глас	% от капитала	Начин на притежаване	Брой акции с право на глас	% от капитала	Начин на притежаване
Метро Груп ЕООД	7355316	36.78	Пряко	7355316	36.78	Пряко
УПФ Съгласие	1031500	5.16	Пряко	1031500	5.16	Пряко
		41.94			41.94	

4.2. Член 10, параграф 1, буква "г"

Притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права;

Дружеството няма акционери със специални контролни права.

4.3. Член 10, параграф 1, буква "е"

Всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с Дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа;

Не са налице ограничения върху прехвърлянето на акции на Дружеството и ограничения върху правата на глас.

4.4. Член 10, параграф 1, буква "з"

Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в устава

Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на Съвета на директорите и внасянето на изменения в Устава на Дружеството са определени в Устава на и приетите правила за работа на Съвета на директорите.

Правомощията на членовете на Съвета на директорите са уредени в Устава на Дружеството и приетите правила за работа на Съвета на директорите.

Съветът на директорите се избира от Общото събрание на акционерите за срок от 5 години. След изтичане на мандата им членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането от Общото събрание на нов Съвет на директорите.

Общото събрание на акционерите взема решения за промени на устава, преобразуване и прекратяване на Дружеството, увеличаване и намаляване капитала, избор и освобождаване на членовете на Съвета на директорите, назначаване и освобождаване на регистрираните одитори (експерт-счетоводители) на Дружеството, одобряване и приемане на годишния финансов отчет след заверка от назначените регистрирани одитори, решения за разпределение на печалбата, за потъване на фонд „Резервен“ и за изплащане на дивидент, освобождаване от отговорност членове на Съвета на директорите, издаване и обратно изкупуване на акции на Дружеството и др.

4.5. Член 10, параграф 1, буква "и"

Правомощията на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции.

Съветът на директорите на Дружеството:

- организира и осигурява изпълнението на решенията на Общото събрание;
- контролира воденето на счетоводната отчетност от страна на обслужващото дружество, съставя и внася годишния финансов отчет пред Общото събрание;
- определя и осигурява осъществяването на цялостната стопанска политика на Дружеството;
- взема решения за образуване и закриване, и определя видовете и размера на паричните фондове на Дружеството и реда за тяхното набиране и начина на изразходването им, в съответствие с изискванията и ограниченията на действащото законодателство;
- взема решения относно покупката и продажбата на недвижими имоти и вещни права върху тях;

Решенията за емисия и обратно изкупуване на акции са в компетенциите на Общото събрание на акционерите.

10.5. Състав и функционирането на административните, управителните и надзорните органи на Дружеството и техните комитети

Съвет на директорите

„Сила Холдинг“ АД има едностепенна система за управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите в тричленен състав и се представява пред трети лица от Изпълнителния член на Съвета.

За всички заседания на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове, като се отбелязва как е гласувал всеки от тях по разглежданите въпроси. Вземането на решения на Съвета на директорите е съобразно разпоредбите на Устава на Дружеството.

Изборът и освобождаването на членовете на Съвета на директорите се осъществява в съответствие с изискванията на раздел 2 на Глава първа от Националния кодекс за корпоративно управление от Общото събрание на акционерите, съобразно приложимите законови регламенти и Устава на Дружеството. При предложения за избор на нови членове на Съвета на директорите се съблюдава за съответствие на компетентността на кандидатите с естеството на дейността на Дружеството.

Съветът на директорите е структуриран по начин, който да гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му във връзка с управлението на Дружеството.

Изискването на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК най-малко 1/3 от състава на Съвета на директорите да бъдат независими членове е спазено. По този начин Дружеството е приложило един от основните принципи за добро корпоративно управление, а именно разграничаване на мениджмънта на компанията от мажоритарните акционери. Осъществява се активно взаимодействие между изпълнителния директор и останалите членове на Съвета на директорите, което допринася за формирането на ясна и балансирана представа за Дружеството и неговото корпоративно управление. По този начин ще се създадат предпоставки за реализирането на един от важните принципи на доброто корпоративно управление – осъществяване на ефективно стратегическо управление на Дружеството, което е неразривно свързано и обусловено от структурата и състава на Съвета на директорите.

С членовете на Съвета на директорите са сключени договори за възлагане на управлението, в които са определени техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към Дружеството и основанията за освобождаване.

Принципите за формиране размера и структурата на възнагражденията, допълнителните стимули и тангенси са определени в приетата от Общото събрание на акционерите политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, отчитаща задълженията и припоса на всеки един член в дейността и резултатите на Дружеството, възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове, чиито интереси съответстват на дългосрочните интереси на Дружеството.

Информация относно годишния размер на получените от членовете на Съвета на директорите възнаграждения е оповестена в Годишния доклад за дейността на „Сила Холдинг“ АД за отчетната 2016 г.

Годишен консолидиран доклад за дейността
2016 г.

През 2016 г. членовете на Съвета на директорите не са получили допълнителни стимули, обвързани с отчетените финансови резултати от дейността на Дружеството и/или с постигането на предварително определени цели, заложи в бизнес програмата на Дружеството за 2016 г. Членовете на Съвета на директорите не получават допълнителни стимули, а само основно възнаграждение, което отразява тяхното участие в заседанията на Съвета на директорите, както и изпълнението на техните задачи да контролират действията на изпълнителното ръководство и да участват ефективно в работата на Дружеството.

През 2016 г. Общото събрание на акционерите на Дружеството не е гласувало допълнителни възнаграждения на членовете на Съвета на директорите.

Не е предвидено Дружеството да предоставя като допълнителни стимули на изпълнителните членове на Съвета на директорите акции, опции върху акции и други подходящи финансови инструменти.

Членовете на Съвета на директорите не допускат реален или потенциален конфликт на интереси, спазвайки приетите процедури, регламентирани във вътрешните актове на Дружеството. Съветът на директорите се задължава незабавно да разкрие съществуващи конфликти на интереси и да осигурят на акционерите достъп до информация за сделки между Дружеството и тях или свързани с тях лица.

През 2016 г. не са сключвани сделки между Дружеството и членове на Съвета на директорите и/или свързани с тях лица, с изключение на начислените и изплатени през периода възнаграждения.

Одитен комитет

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите и в съответствие със законовите изисквания и конкретните нужди на Дружеството, са избрани членовете на Одитния комитет, които са членовете на Съвета на директорите.

Основните функции на Одитния комитет са регламентирани в чл. 108 на Закона за независимия финансов одит и са, както следва:

- наблюдава процеса на финансово отчитане и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност;
- наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в одитираното предприятие;
- наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети, включително неговото извършване, като взема предвид констатациите и заключенията на Комисията по прилагането на чл. 26, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014;
- проверява и наблюдава независимостта на регистрираните одитори в съответствие с изискванията на глави шеста и седма от ЗНФО, както и с чл. 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014, включително целесъобразността на предоставянето на услуги извън одита на одитираното предприятие по чл. 5 от същия регламент;
- отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор и препоръчва назначаването му с изключение на случаите, когато одитираното предприятие разполага с комисия за подбор;

- уведомява Комисията, както и управителните и надзорните органи на предприятието за всяко дадено одобрение по чл. 64, ал. 3 и чл. 66, ал. 3 от ЗНФО в 7-дневен срок от датата на решението
- изготвя и предоставя на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в срок до 30 юни годишен доклад за дейността си;
- и др.

Понастоящем Съветът на директорите изпълнява функциите на одитен комитет. Предвид приемането на новия ЗНФО, в сила от 02.12.2016 г., Дружеството сесда да избере членове на Одитния комитет съгласно изискванията на чл. 107 от ЗНФО в 6-месечен срок от влизането в сила на закона. В законовия срок ще бъде утвърден статута на Одитния комитет и избран състава му съгласно променените изисквания.

Общо събрание на акционерите

Всички акционери на „Сила Холдинг“ АД имат право да участват в Общото събрание на акционерите и да изразяват мнението си. Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас на Общото събрание на Дружеството и чрез представители. Ръководството на Дружеството е изготвило правила за организирането и провеждането на редовните и извънредните Общи събрания на акционерите на Дружеството. Те гарантират равнопоставено третиране на всички акционери и правото на всеки от акционерите да изрази мнението си по точките от дневния ред на Общото събрание. Ръководството на Дружеството организира процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

Текстовете в писмените материали, изготвени от Дружеството и свързани с дневния ред на Общото събрание на акционерите са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание на акционерите, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба.

Ръководството на Дружеството гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите.

10.6. Описание на политиката на многообразие, прилагана от по отношение на административните, управителните и надзорните органи на емитента във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, целите на тази политика на многообразие, начинът на приложението ѝ и резултатите през отчетния период

„Сила Холдинг“ АД има приета Политика на многообразие в органите на управление по отношение на различни аспекти, включително възраст, пол, националност, образование и професионален опит, включително и пазарни стимули. Многообразието на компетенции и становища на членовете на административните органи спомага за доброто разбиране на организацията и дейностите на бизнеса на дружеството. То дава възможност на членовете на Съвета на директорите да оспорват по конструктивен начин управленските решения и да бъдат по-отворени към новаторски идеи, като по този начин се намери противодействие на сходството на мнения на членовете, също познато като „групово мислене“. Целите, заложи в политиката на многообразието са допринасяне за ефективен надзор на управлението и успешно управление на дружеството, повишаване прозрачността по отношение прилагането на многообразието и информиране на пазара

Годишен консолидиран доклад за дейността
2016 г.

за практиките за корпоративно управление, което от своя страна ще доведе до оказване на индиректен натиск върху дружеството за по-многообразни органи на управление.

Прилагайки приетата Политика на многообразието и регламентираните нормативни изисквания към членовете на контролни и управителни органи на публични дружества, избраният Съвет на директорите на „Сила Холдинг“ АД е структуриран по начин, който да гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му във връзка с управлението на дружеството, като неговите членове притежават подходящите квалификация, знания и управленски опит, които изисква заеманата от тях позиция и техните компетенции, права и задълженията следват изискванията на закона, устройствените актове и стандартите на добрата професионална и управленска практика.

ДАТА НА ПРИЕМАНЕ НА ДОКЛАДА

Докладът за дейността е приет на заседание на Съвета на Директорите, на 21.04.2017 г. в гр. София

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

(Георги Николов)



Грант Торнтон ООД

Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николова №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Сила Холдинг АД
гр. София, бул. България 58

Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

Квалифицирано мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на дружество Сила Холдинг АД и неговите дъщерни предприятия („Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. консолидирания отчет за печалбата или загубата, консолидирания отчет за другия всеобхватен доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществения счетоводни политики.

По наше мнение, с изключение на ефекта от въпроса, описан в раздела от нашия доклад „База за изразяване на квалифицирано мнение“, приложеният консолидиран финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към 31 декември 2016 г., нейните финансови резултати от дейността и паричните й потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на квалифицирано мнение

Към 31 декември 2016 г. Групата е прекласифицирала активи в размер на 23 920 хил. лв. и пасиви в размер на 16 617 хил. лв. свързани с дъщерно дружество Слънце Стара Загора - Табак АД, като активи и пасиви, класифицирани като държани за продажба. Ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно оценката им непосредствено след тяхното определяне като активи държани за продажба съгласно изискванията на МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности“, съответно ние не бяхме в състояние да определим каква корекция на балансовата стойност към 31 декември 2016 г. е необходима.

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет“. Ние сме независими от Групата в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние

считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето квалифицирано мнение.

Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие

Обръщаме внимание на пояснение 2 към консолидирания финансов отчет, в което се посочва, че към 31.12.2016 г. чистата стойност на имуществото на Групата е под размера на акционерния капитал с 8 616 хил. лв., което е довело до неспазването на чл. 252 ал. 1, т. 5 от Търговския закон. Това обстоятелство, наред с другите въпроси, описани в пояснение 2 сочат, че е налице съществена несигурност, която би могла да породи значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на консолидирания финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси. В допълнение към въпроса, описан в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение“, ние определихме въпроса, описан по-долу, като ключов одиторски въпрос, който да бъде комуникиран в нашия доклад.

Оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти	
Пояснение 13 от консолидирания финансов отчет	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
Ние се фокусирахме върху тази област поради съществената стойност на финансовите активи и поради използването на преценки относно тяхната класификация и определянето на справедливата им стойност.	По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до: – проверка и анализ на класификацията на финансовите активи; – оценка и анализ на методите за оценка на справедливите стойности и на използваните предположения по отношение на реализируемост на активите; и – процедури за оценка и сравнение с пазарни данни и външни източници.

Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от консолидирания доклад за дейността, в т.ч. консолидираната декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно консолидирания финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е



изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Групата или да преустанови дейността ѝ, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Групата.

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране,

преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имам отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне;
- получаваме достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или стопанските дейности в рамките на Групата, за да изразим мнение относно консолидирания финансов отчет. Ние носим отговорност за ръководството, надзора и извършването на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на консолидирания доклад за дейността, в т.ч. консолидираната декларация за корпоративно управление, ние изпълниме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г. Тези процедури касат проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- (а) информацията, включена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет;
- (б) консолидираният доклад за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания;
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Групата и средата, в която тя функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в консолидирания доклад за дейността; и
- (г) в консолидираната декларация за корпоративно управление за финансовата година е представена изискваната от съответните нормативни актове информация, в т.ч. информацията по чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа;

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

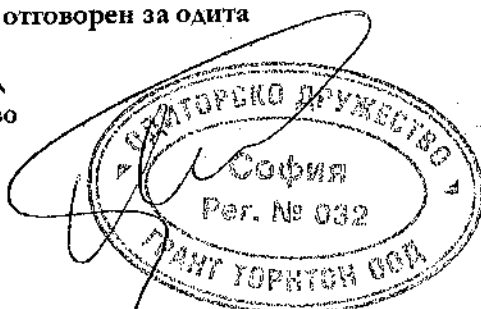
На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Групата и средата, в която тя функционира, по наше мнение, не е налице съществено неправилно докладване в описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Групата във връзка с процеса на финансово отчитане и в информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане, които са включени в консолидираната декларация за корпоративно управление на Групата, която е част от годишния консолидиран доклад за дейността.

Марий Апостолов
Управител
Регистриран одитор отговорен за одита

Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

28 април 2017 г.
гр. София



Консолидиран отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2016 '000 лв.	31 декември 2015 '000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	8	18 930	14 341
Дългосрочни финансови активи	10	7 862	8 519
Репутация	7	291	11 299
Дългосрочни вземания	14	-	35
Други нематериални активи	9	-	2
Отсрочени данъчни активи	11	89	228
Нетекущи активи		27 172	34 424
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	13	17 189	37 290
Търговски и други вземания	14	13 010	3 033
Материални запаси	12	2 147	2 752
Вземания от свързани лица		40	-
Пари и парични еквиваленти	15	2 355	3 517
Активи класифицирани като държани за продажба	16	40 389	-
Текущи активи		75 130	46 592
Общо активи		102 302	81 016

Изготвил:

Петър Терзиев

Изпълнителен директор:

Георги Николов

Дата: 20.04.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 28.04.2017 г.:

Марий Апостолов

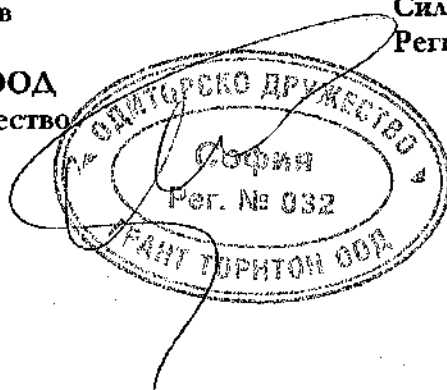
Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

Славия Динова

Регистриран одитор, отговорен за одита



Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснение	31 декември 2016 '000 лв.	31 декември 2015 '000 лв.
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	17.1	20 000	20 000
Преоценъчни резерви		538	(901)
Други резерви	17.2	40	155
Натрупана загуба		(8 616)	(9 513)
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка		11 962	9 741
Неконтролиращо участие		277	235
Общо собствен капитал		12 239	9 976
Пасиви			
Нетекущи			
Дългосрочни заеми	19	16 612	26 939
Търговски и други задължения	20	-	18
Отсрочени данъчни пасиви	11	449	865
Нетекущи пасиви		17 061	27 822
Текущи			
Краткосрочни заеми	19	49 658	38 887
Търговски и други задължения	20	6 667	3 988
Данъчни задължения		-	178
Задължения към персонала	18.2	35	165
Пасиви, включени в групи за освобождаване	16	16 642	-
Текущи пасиви		73 002	43 218
Общо пасиви		90 063	71 040
Общо собствен капитал и пасиви		102 302	81 016

Изготвил:

Петър Терзиев

Изпълнителен директор:

Георги Николов

Дата: 20.04.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 28.04.2017 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

Славия Динова

Регистриран одитор, отговорен за одита

Консолидиран отчет за печалбата или загубата за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Приходи от продажби	21	989	6 400
Други приходи	22	84	1 805
Печалба от продажба на нетекущи активи	23	-	362
Разходи за материали	24	(17)	(4 044)
Разходи за външни услуги	25	(412)	(715)
Разходи за персонала	18.1	(492)	(2 150)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	8,9	(70)	(375)
Разходи за обезценка на текущи нефинансови активи		-	(591)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи		-	(93)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършено производство		-	115
Други разходи	26	(46)	(333)
Печалба от оперативна дейност		36	381
Финансови разходи	27	(3 422)	(5 219)
Финансови приходи	27	4 811	6 794
Печалба преди данъци		1 425	1 956
Разходи за данъци	28	(37)	(218)
Печалба за годината от продължаващи дейности		1 388	1 738
Загуба за годината от преустановени дейности		(144)	-
Печалба за годината		1 244	1 738
Печалба за годината отнасяща се до:			
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		1 201	2 279
Неконтролиращото участие		43	(541)
Доход на акция		лв.	лв.
Печалба от продължаващи дейности		0.07	0.11
Загуба от преустановени дейности		(0.01)	-
Общо	29	0.06	0.11

Изготвил:

Петър Терзиев

Изпълнителен директор:

Георги Николов

Дата: 20.04.2017 г.

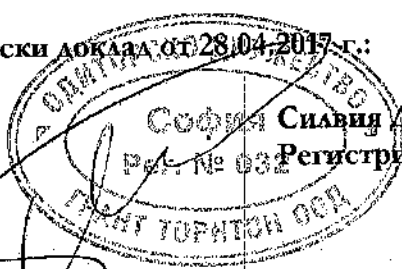
Заверил съгласно одиторски доклад от 28.04.2017 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество



Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 8 до стр. 63 представляват неразделна част от него.

Консолидиран отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Печалба за годината	1 244	1 738
Друг всеобхватен доход		
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:		
Прсоценка на нефинансови активи	-	1 804
- Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата	-	(180)
	-	1 624
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:		
Финансови активи на разположение за продажба:	1 598	1 361
- печалби от текущата година	1 935	2 233
- рекласификация в печалбата или загубата	(337)	(872)
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата	(160)	(136)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	1 438	2 849
Общо всеобхватен доход за годината	2 682	4 587
Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:		
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	2 640	4 603
Неконтролиращото участие	42	(16)
	2 682	4 587

Изготвил:

Петър Терзиев

Изпълнителен директор:

Георги Николов

Дата: 20.04.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 28.04.2017 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

Силвия Динова

Регистриран одитор, отговорен за одита

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Процентни резерви	Други резерви	Нарупана загуба	Общо собствен капитал на собствениците на предприятието майка	Неконтролирано участие	Общо капитал
Сaldo към 1 януари 2016 г.	20 000	(901)	155	(9 513)	9 741	235	9 976
Бизнес комбинации	-	-	-	(419)	(419)	-	(419)
Сделки със собственици	-	-	-	(419)	(419)	-	(419)
Печалба за годината	-	-	-	1 201	1 201	43	1 244
Друг всеобхватен доход	-	1 439	-	-	1 439	(1)	1 438
Общо всеобхватен доход за годината	-	1 439	-	1 201	2 640	42	2 682
Покриване на загуби	-	-	(115)	115	-	-	-
Сaldo към 31 декември 2016 г.	20 000	538	40	(8 616)	11 962	277	12 239

Изготвил:

Петър Терзисв

Изпълнителен директор:

Георги Николов

Дата: 20.04.2017 г.

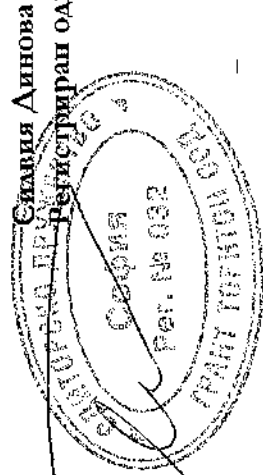
Заверил съгласно одиторски доклад от 28.04.2017 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торникон ООД

Одиторско дружество



Сила Холдинг АД
Консолидиран финансов отчет
31 декември 2016 г.

6

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

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Преоценъчни резерви	Други резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал на собствениците на предприятиято майка	Неконтролирано участие	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2015 г.	20 000	(3 225)	155	(11 792)	5 138	251	5 389
Печалба за годината	-	2 324	-	2 279	2 279	(541)	1 738
Друг всеобхватен доход	-	2 324	-	2 279	4 603	(16)	4 587
Общо всеобхватен доход за годината	20 000	(901)	155	(9 513)	9 741	235	9 976
Салдо към 31 декември 2015 г.							

Изготвил:

Петър Терзисв

Изпълнителен директор:

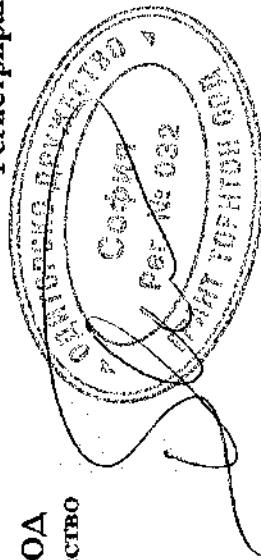
Георги Николов

Дата: 20.04.2017 г.

Заверил съгласно омиторски доклади от 28.04.2017 г.:

Марий Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Силвия Анинова
Регистриран одитор, отговорен за одита



Консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

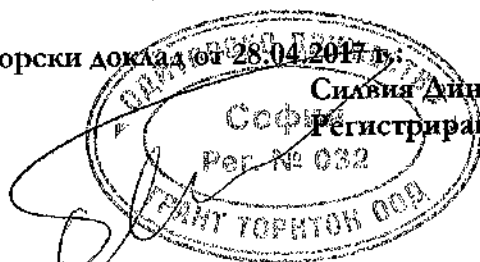
Пояснение	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	9 669	6 609
Плащания към доставчици	(8 914)	(5 585)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(2 111)	(2 146)
Възстановени данъци, нетно	368	236
Други плащания	(7 102)	(1 122)
Паричен поток от оперативна дейност	(8 090)	(2 008)
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(35)	(744)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	-	2 599
Придобиване на дъщерни, нетно	270	(11 733)
Постъпления от операции с финансови активи	12 800	26 639
Придобиване на недсривативни финансови активи	(9 902)	(3 648)
Постъпления от предоставени заеми	18 884	3 096
Предоставени заеми	(15 172)	(22 356)
Получени лихви	543	323
Паричен поток от инвестиционна дейност	7 388	(5 824)
Финансова дейност		
Получени заеми	29 164	31 832
Плащания по заеми	(26 098)	(17 792)
Плащания на лихви	(3 301)	(2 672)
Други плащания	(83)	(51)
Паричен поток от финансова дейност	(318)	11 317
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(1 020)	3 485
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	3 517	32
Пари и парични еквиваленти в края на годината	2 497	3 517
Парични средства, включени в група за освобождаване	(142)	-
Парични средства в края на периода, признати в баланса	2 355	3 517

Изготвил: 
Петър Терзиев
Дата: 20.04.2017 г.

Изпълнителен директор:
Георги Николов

Заверил съгласно одиторски доклад от 28.04.2017 г.

Марий Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита



Пояснения към консолидирания финансов отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на Сила Холдинг АД и неговите дъщерни предприятия („Групата“) се състои в:

- придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- изкупуване, промишлена обработка и търговия със суров тютюн.
- управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, управление на инвестиции;
- изкупуване, съхранение и реализация на хлябно и фуражно зърно и други селскостопански култури, и отдаване под наем на зърнобази.

Предприятието майка с ЕИК 112100237 е регистрирано като акционерно дружество с решение на Пазарджишки окръжен съд от 1996 г. по ф.д. No 1664 с наименование Регионален Приватизационен Фонд Сила АД. Регионален Приватизационен Фонд Сила АД е преименуван на Сила Холдинг АД с решение No 854 от 07.04.1998 г. на Пазарджишки окръжен съд.

Седалището и адресът на управление на Дружеството майка са в гр. София, р-н Красно село бул. "България" №58, бл.С, ет.7, офис 24.

Акциите на Дружеството майка са регистрирани на Българската фондова борса.

Дружеството майка има едностепенна форма на управление, състояща се от Съвет на директорите.

Членовете на Съвета на директорите към 31.12.2016 г. са:

- Милан Пенчев Тодоров – Председател на Съвета на директорите;
- Георги Николаев Николов – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите и
- Галина Ванчова Тодорова – член на Съвета на директорите.

Дружеството майка се управлява и представлява от Изпълнителния директор Георги Николаев Николов.

Броят на персонала на Групата, назначени на трудов договор, към 31 декември 2016 г. е 122 души.

Крайният собственик на Групата е „Оторнио Инвестмънтс Лимитед“ АД, регистрирано в Република Кипър, чиито инструменти на собствения капитал не се котират на фондова борса.

Информация относно наименованието, страната на учредяване, дяловото участие и правото на глас за всяко дъщерно дружество, включено в консолидацията, е предоставена в пояснение 5.

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет на Групата 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). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на предприятието майка. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2015 г.), освен ако не е посочено друго.

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

Към 31.12.2016 г. чистата стойност на имуществото на Групата е под размера на вписания му капитал, което води до неспазване на чл. 252 ал. 1, т. 5 от Търговския закон поради натрупаната загуба в размер на 8 616 хил. лв. към тази дата. Тези обстоятелства показват наличието на несигурност, която може да породи съмнение относно възможността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

В резултат на предприетите действия от ръководството за осигуряване на финансиране и повишения контрол над оборотните средства, независимо от увеличаване на засмите през последните три години, Групата е подобрила показателите си за краткосрочна и средносрочна ликвидност и е реализирала нетна печалба за 2017 г. в размер на 1 244 хил. лв.

В резултат на извършения преглед от Съвета на директорите и направени прогнози за бъдещата реализация на активи и пасиви се констатира, че Групата има достатъчно ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и ръководството счита, че принципът за действащо предприятие е уместно използван като база за изготвяне на финансовия отчет. Такива прогнози по същество съдържат преценка на ръководството и оценки по отношение на бъдещите търговски условия, времето на получаване на плащанията и други свързани с тях въпроси.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2016 г.

Групата прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2016 г.:

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., 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 изпълни и останалите критерии съгласно МСФО 10.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., 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., 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 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., 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 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., 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 2012 - 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., 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.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Групата. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата, е представена по-долу.

Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Групата през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. Нови стандарти, изменения и разяснения, които не са приети или представени по-долу, нямат съществен ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата.

МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Изменението пояснява базата за оценяване на сделки на базата на акции, уреждани с парични средства и чрез издаване на инструменти на собствения капитал, както и счетоводното отчитане на промени на възнаграждението от предоставяне на парични средства в издаване на инструменти на собствения капитал.

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г., 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 Групата е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет, но все още не е възможно да предостави количествена информация. На този етап следните области са с очакван ефект:

- класификацията и оценяването на финансовите активи на Групата следва да бъдат прегледани на базата на новите критерии, които взимат под внимание договорените парични потоци за активите и бизнес модела, по който те са управлявани;
- обезценка на базата на очакваната загуба следва да бъде призната относно търговските вземания на Групата и инвестициите в активи, класифицирани като държани за продажба и държани до надежд, освен ако те не бъдат класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата съгласно новите критерии;
- инструментите на собствения капитал няма да могат да бъдат оценявани по себестойност намалена със загуби от обезценка. Вместо това всички тези инвестиции ще бъдат оценявани по справедлива стойност. Промените в справедливата стойност ще бъдат представени в текущата печалба или загуба, освен ако Групата не ги представя без право на отмяна в другия всеобхватен доход. Това ще има ефект върху инвестицията на Групата в дъщерни дружества, ако все още е притежавана от Групата към 1 януари 2018 г.;
- ако Групата продължава да избира оценяването на определени финансови пасиви по справедлива стойност, промените в справедливата стойност ще бъдат признати в другия всеобхватен доход до степента, до която тези промени се отнасят до собствения кредитен риск на Групата.

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), датата на влизане в сила още не е определена, 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 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., 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 Групата да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което Групата 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. Ръководството възнамерява да приложи стандарта ретроспективно, признавайки кумулативния ефект от първоначалното прилагане на този стандарт като промяна в началните салда на неразпределената печалба към датата на първоначално прилагане. Съгласно този метод МСФО 15 ще бъде приложен само към договори, които не са приключили към 1 януари 2018 г. Ръководството е започнало да оценява ефекта от прилагането на този нов стандарт и е преценило, че следните области ще бъдат засегнати:

- първоначални разходи – съгласно съществуващите изисквания на МСФО тези разходи се включват в оценката на резултата от договора. Тъй като те възникват от дейности, които Групата извършва, за да изпълни договора, а не директно за предоставянето на стоки или услуги на клиента, МСФО 15 не ги разглежда като договорни задължения. Тези разходи се изключват от оценката на резултата от договора и не се отразяват върху признаването на приходите. Вместо това тези разходи се преценяват относно възможното им капитализиране съгласно специфичните критерии на стандарта. Ако те се капитализират, съответният актив се амортизира последващо на линейна база за оценения период на изпълнение на договора, по който са възникнали.

МСФО 16 „Лизинги“ в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

Този стандарт заменя указанията на МСС 17 и въвежда значителни промени в отчитането на лизинги особено от страна на лизингополучателите.

Съгласно МСС 17 от лизингополучателите се изискваше да направят разграничение между финансов лизинг (признат в баланса) и оперативен лизинг (признат извънбалансово). МСФО 16 изисква лизингополучателите да признават лизингово задължение, отразяващо бъдещите лизингови плащания, и 'право за ползване на актив' за почти всички лизингови договори. МСС е включил право на избор за някои краткосрочни лизинги и лизинги на малценни активи; това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите.

Счетоводното отчитане от страна на лизингодателите остава почти без промяна.

Съгласно МСФО 16 за договор, който е или съдържа лизинг, се счита договор, който предоставя правото за контрол върху ползването на актива за определен период от време срещу възнаграждение.

Ръководството е в процес на оценяване на ефекта от прилагането на стандарта, но все още не може да представи количествена информация. Следните действия са предприети, за да се определи ефектът:

- извършва се пълен преглед на всички договори, за да се прецени дали допълнителни договори няма да се считат за лизингови договори съгласно новата дефиниция на МСФО 16;
- решава се кои условия за прилагане да се изберат; или пълно ретроспективно прилагане или частично ретроспективно прилагане (което означава, че сравнителната информация няма да бъде променяна). Частичното прилагане позволява да не се преценяват текущите договори дали съдържат лизинг и други облекчения. Решението кой подход да се избере е важно, тъй като не може да се промени впоследствие;
- преценяват се настоящите оповестявания относно договори за финансов лизинг и договори за оперативен лизинг, тъй като е вероятно те да са базата за определяне на сумата за капитализиране и да станат активи с право на ползване
- определя се кое счетоводно опростяване е приложимо към договорите за лизинг и дали ще се използва правото на освобождаване;

МСС 7 „Отчети за паричните потоци” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения изискват допълнително оповестяване, което ще позволи на ползвателите на финансови отчети да оценят промените в задължения, произтичащи от финансовата дейност.

МСС 12 „Данъци върху дохода” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения са във връзка с признаването на отсрочени данъчни активи за неизползвани загуби и поясняват как да се отчитат счетоводно отсрочени данъчни активи относно дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност.

МСС 40 “Инвестиционни имоти” (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Изменението пояснява, че трансфер от и към инвестиционни имоти може да се извърши, само ако има промяна в използването на имотите, която се дължи на обстоятелството дали тези имоти започват или спират да отговарят на дефиницията за инвестиционен имот.

Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г.

Те засягат 3 стандарта, за всеки от които е определена отделна дата на влизане в сила, както следва:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на МСФО” – Премахване на краткотрайните освобождавания за предприятия, които прилагат за първи път, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 12 “Оповестяване на дялови участия в други предприятия” – Пояснения относно обхвата на стандарта, в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 28 “Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” – Оценяване на асоциирано или съвместно предприятие по справедлива стойност, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които са публикувани, но не са влезнали все още в сила, не се очаква да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Групата:

- МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“ (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 22 „Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на отделните видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са омовестени подробно по-нататък в счетоводната политика към консолидирания финансов отчет.

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

4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.).

В консолидирания отчет за финансовото състояние е представен един сравнителен период.

4.3. База за консолидация

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2016 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, над които Групата упражнява контрол. Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на компанията майка. Налице е контрол, когато компанията майка е изложена на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето 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. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

Всички вътрешногрупави сделки и салда се елиминират, включително нереализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата. Когато нереализираните

загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Неконтролиращото участие като част от собствения капитал представлява дялът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притесжават от Групата. Общият всеобхватен доход или загуба на дъщерното предприятие се отнася към собствениците на предприятието майка и неконтролиращите участия на базата на техния относителен дял в собствения капитал на дъщерното предприятие.

Ако Групата загуби контрол над дъщерното предприятие, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на загубата на контрол, като промяната в отчетната стойност се отразява в печалбата или загубата. Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ или, където е уместно, за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано предприятие. В допълнение всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно предприятие, се отчитат на същата база, както би било необходимо, ако Групата директно се е била освободила от съответните активи или пасиви (напр. рекласифицирани в печалбата или загубата или отнесени директно в нераспределената печалба съгласно изискванията на съответния МСФО).

Печалбата или загубата от отписването на инвестиция в дъщерно предприятие представлява разликата между сумата от справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на всяка задържана инвестиция в бившето дъщерно предприятие и балансовата сума на активите (включително репутация) и пасивите на дъщерното предприятие и всякакво неконтролиращо участие.

4.4. Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. За бизнес комбинации, осъществени след 1 януари 2013 г., са приложени изискванията на МСФО 3 ревизиран. Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобивания, постите от придобивания задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние

по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалбата или загубата, ако има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в другия всеобхватен доход от дялово участие в придобиваното предприятие преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинацията не е приключено до края на отчетния период, в който се осъществява комбинацията, Групата отчита провизорни суми за статиите, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една година от датата на придобиване, Групата коригира със задна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване и, ако са били известни, щяха да повлияят на оценката на сумите, признати към тази дата.

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобивания, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

Бизнес комбинации, осъществени преди 1 януари 2013 г., са отчетени съгласно предишната версия на МСФО 3.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, търговските отстъпки и количествениrabati, направени от Групата.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена.
- Вероятно е икономическите изгоди 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 Групата, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.9.1. Продажба на стоки

Приход се признава, когато Групата е прехвърлила 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.

4.9.2. Предоставяне на услуги

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

4.9.3. Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

4.10. Оперативни разходи

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

4.11. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

Разходите по заеми се признават като разход за периода, в който са възникнали, в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Финансови разходи”.

4.12. Печалба или загуба от преустановени дейности

Преустановена дейност е компонент на Групата, който или е освободен, или е класифициран като държан за продажба, и:

- представлява определен вид основна дейност или обхваща дейности от определена географска област;
- е част от отделен съгласуван план за продажба на определен вид основна дейност или на дейности от определена географска област; или
- представлява дъщерно предприятие, придобито с цел последваща продажба.

Печалбата или загубата от преустановени дейности, както и компонентите на печалбата или загубата от преходни периоди, са представени като една сума в консолидирания отчет за печалбата или загубата.

4.15. Имоти, машини и съоръжения

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

Последващото оценяване на имотите, машините и съоръженията (без стопански инвентар) се извършва по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните впоследствие амортизации и загуби от обезценка, с изключение на стопански инвентар. Направените преоценки се представят в консолидирания отчет за всеобхватния доход и се отчитат за сметка на собствения капитал (преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи. При продажба или отписване на преоценения актив останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразмразената печалба.

Към датата на консолидирания финансов отчет формираният преоценъчен резерв на дъщерните дружества е елиминиран, вследствие на направените консолидационни процедури. През отчетните периоди предприятието майка не притежава имоти, машини и съоръжения.

Последващото оценяване на стопански инвентар се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход за съответния период.

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

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

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

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

- | | |
|------------------------|--------------|
| • Сгради | 20-70 години |
| • Машини | 7-18 години |
| • Транспортни средства | 8-18 години |
| • Стопански инвентар | 8 години |
| • Компютри | 4 години |

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Разходи за амортизации на нефинансови активи”.

Печалбата или загубата от продажба на актив от имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имоти, машини и съоръжения на Групата е в размер на 700 лв.

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

При изчисляване на размера на обезценката Групата 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. Репутацията е отнесена към единиците, генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от съответната бизнес комбинация и които представляват най-ниското ниво в Групата, на което ръководството наблюдава репутацията.

Единиците, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, 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 справяливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата 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 Групата, 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 Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаляване на балансовата стойност първо на репутацията, отнасяща се към тази единица, и след това на останалите активи от единицата, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички други активи на Групата 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.

4.17. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Групата 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 са прехвърлени съществените рискове и ползи 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 Групата 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.

4.17.1. 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 надежд;
- 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 Групата. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на консолидирания финансов отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

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

През представените отчетни периоди Групата притежава следните финансови активи:

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Групата, 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 Групата 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 консолидирания финансов отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията, 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 консолидирания отчет за всеобхватния 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, чиито 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.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които или 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 консолидирания отчет за собственния капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови приходи”. Възстановяването на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на загубите от обезценка на дългови финансови инструменти, чието възстановяване се признава в печалбата или загубата, само ако то е обективно свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.17.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват банкови заеми, 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 на ред „Финансови разходи” или „Финансови приходи”.

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.

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 на предприятието майка, се признават след одобрението им от общото събрание на акционерите.

4.18. Материални запаси

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

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

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

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

4.19. Данъци върху дохода

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

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на консолидирания финансов отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата в консолидирания финансов отчет. 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 репутация или при първоначалното признаване на актив или пасив, освен, ако съответната транзакция не е бизнес комбинация или засяга данъчната или счетоводната печалба. Отсрочени данъци за временни разлики, свързани с акции в дъщерни предприятия не се предвиждат, ако обратното проявление на тези временни разлики се контролира от Групата и е вероятно то да не настъпи в близко бъдеще.

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 4.25.

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

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

4.20. Пери и парични еквиваленти

Пери и паричните еквиваленти се състоят от налични пари в брой и парични средства по банкови сметки.

4.21. Нетекучи активи и пасиви, класифицирани като държани за продажба и преустановени дейности

Когато Групата възнамерява да продаде нетекуч актив или група активи (група за освобождаване) и ако продажбата е много вероятно да бъде осъществена в 12-месечен срок, активът или групата за освобождаване се класифицират като държани за продажба и се представят отделно в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Пасиви се класифицират като държани за продажба и се представят като такива в консолидирания отчет за финансовото състояние, само ако са директно свързани с групата за освобождаване.

Активи, класифицирани като държани за продажба, се оценяват по по-високата от тяхната балансова стойност непосредствено след тяхното определяне като държани за продажба и тяхната справедлива стойност, намалена с разходите по продажбата им. Някои активи, държани за продажба, като финансови активи или активи по отсрочени данъци, продължават да се оценяват в съответствие със счетоводната политика относно тези активи на Групата. Активите, класифицирани като държани за продажба, не подлежат на амортизация след тяхното класифициране като държани за продажба.

Печалбите или загубите, възникнали от продажбата или преоценката на преустановени дейности, се представят, както е описано в пояснение 4.12.

4.22. Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал отразява номиналната стойност на емитираните акции на предприятието майка.

Други резерви включват законови резерви съгласно изискванията на Търговския закон и общи резерви.

Натрупаната загуба 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 консолидирания отчет за финансовото състояние, когато

дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

През представените отчетни периоди в Групата не са възникнали задължения за плащане на дивиденди.

Всички транзакции със собствениците на предприятието майка се представят отделно в консолидирания отчет за собствения капитал.

4.23. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсиреми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват 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, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер от една до шест брутни работни заплати. Групата е начислила правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“ на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа, защото не се предвижда през следващите пет години служителите да бъдат пенсиониран.

Групата не е разработвала и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

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

4.24. 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 Групата и сумата на задължението може да бъде надеждно оценена. Възможно е да съществува несигурност относно срочността или сумата на изходящия паричен поток. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред засегнатите лица. 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, включително 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, които Групата със сигурност ще получи, се признават като отделен актив. Възможно е този актив да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат в 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 с малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация. При бизнес комбинация условните задължения се признават при разпределянето на цената на придобиване към активите и пасивите, придобити в бизнес комбинацията. 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 Групата в пояснение 33.

4.25. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводната политика на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидирания финансов отчет, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.26.

4.25.1. 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. 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 въз основа на специфичните факти и обстоятелства.

4.26. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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.

4.26.1. Обезценка на нефинансови активи и репутация

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 Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел какулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.16). 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 Групата през следващата отчетна година.

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

4.26.2. Бизнес комбинации

При първоначалното им признаване активите и пасивите на придобития бизнес са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние с тяхната справедлива стойност. При изчисляване на справедливата стойност ръководството използва оценки на бъдещите парични потоци и дисконтовите фактори, които обаче могат да се различават от действителните резултати. Всички промени в оценката след първоначалното признаване биха се отразили върху стойността на репутацията.

4.26.3. Последваща оценка на имоти, машини и оборудване

Ръководството е приело да извършва преоценки на имоти, машини и съоръжения (без стопански инвентар) до тяхната възстановима стойност на база оценка от независими лицензирани оценители, когато разликата между балансовата и справедлива стойност на активите е 10 % и като абсолютна сума над/под 10 хил. лв. Освен определените критерии Групата задължително прави преоценка на своите активи до справедливата им стойност на 5 годишен период. Последните преоценки са извършени в рамките на последните 5 год.

При преоценките са прилагат следните подходи и оценъчни методи за измерване на справедливата стойност на отделните видове имоти, машини и оборудване:

- „Пазарен подход” чрез „Метод на пазарните аналози” - за земята, сградите и неспециализираното оборудване, за които има реален пазар, пазарни аналози. База за сравнимост се приема пазарната им стойност по сравнителен метод;
- „Подход базиран на разходите (активите)” чрез „Метод на амортизирана възстановителна стойност” - за специализираните сгради, машини, съоръжения и оборудване, за които липсва реален пазар, за справедлива стойност се приема тяхната амортизирана възстановителна стойност с хипотеза за използването им в технологично - обвързан процес (подход на база разходи /активи – метод на амортизирана възстановителна стойност).

Основните източници за информация, използвани при изчисленията и преценките във връзка с определянето на справедливите стойности са: вътрешни данни и становища на ръководството на Групата относно експлоатационно състояние на активите, степен на използваемост на капацитета, намерение за продажба на конкретни активи, извършени

капитални ремонти, перспективи за използване на активите, публична информация за финансовото, техническото и оперативното състояние на Групата през последните пет години, публикувани цени за реализирани сделки на пазарите за недвижими имоти, офертни данни от производители, търговци и вносители на нови специализирани машини и съоръжения, както и такива втора употреба.

Към края на всеки отчетен период ръководството на Групата прави преглед на промените на цените на своите имоти, машини и оборудване със съдействието на лицензирани оценители. Към 31 декември 2016 г. ръководството е преценило, че не са налице обстоятелства, изискващи цялостна преоценка на активите преди изтичане на приетия период за преоценка.

Преносните стойности на активите са анализирани в пояснение 8 и 9. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.26.4. 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.

4.26.5. 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.

4.26.6. Оценяване по справедлива стойност

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

5. База за консолидация

5.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия включени в консолидацията са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	Участие % 2016	Участие % 2015
Слънце Стара Загора Табак АД	България	Производство и търговия	67.85	67.85
Селект Асет Мениджмънт ЕАД	България	Управление на договорни фондове	100	100
Зърнени Храни АД	България	Услуги	99.96	99.96
Ароганс ЕООД	България	Услуги	100	100
Калин 2003 ЕООД	България	Услуги	100	100
Топ Ер Грейп ЕООД	България	Услуги	-	100

Ръководството на Групата очаква през 2017 г. да се освободи от инвестициите в дъщерните дружества Слънце Стара Загора Табак АД и Зърнени Храни АД. Към 31.12.2016 г. инвестициите са класифицирани, като активи държани за продажба.

По-долу е представяна обобщена финансова информация за Групата преди вътрешногрупови елиминации:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Нетекущи активи	40 222	51 102
Текущи активи	95 444	58 517
Общо активи	135 676	109 619
Нетекущи пасиви	17 783	27 818
Текущи пасиви	82 729	55 143
Общо пасиви	100 512	82 961
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	34 887	26 423
Неконтролиращи участия	277	235
Приходи	7 672	9 878
Печалба за годината, отнасяща се до собствениците на предприятието майка	1 652	1 601
Печалба за годината, отнасяща се до неконтролиращото участие	43	(541)
Печалба за годината	1 695	1 060
Друг всеобхватен доход за годината (целия отнасящ се до собствениците на предприятието майка)	1 439	1 225
Общ всеобхватен доход за годината, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	3 091	3 925
Общ всеобхватен доход/(загуба) за годината, отнасящ се до неконтролиращото участие	42	(16)
Общо всеобхватен доход за годината	3 134	3 909
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(8 202)	(3 287)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	11 578	(26 857)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(4 672)	33 604
Нетен паричен поток	(1 296)	3 460

5.2. Бизнескомбинации през 2016 г. - Придобиване на дружество Ароганс ЕООД и дружество Калин 2003 ЕООД през 2016 г.

На 22.02.2016 г. Дружеството майка е придобило 100% от капитала на Ароганс ЕООД, като стойността на инвестицията е 2 500 хил. лв., като 10 хил. лв. са платени в пари, а 2 490 хил. лв. са чрез прихващане на вземания с продавача.

При придобиване на дружество Ароганс ЕООД, Групата придобива и 100% от капитала и на дружество Калин 2003 ЕООД, което включва 100 % от дружествените дялове на Калин 2003 ЕООД притежавани от Ароганс ЕООД.

В резултат на придобиването е призната печалба от бизнес комбинацията в размер на 84 хил. лв.

	Призната стойност към датата на придобиване на Ароганс ЕООД ‘000 лв.	Призната стойност към датата на придобиване на Калин 2003 ЕООД ‘000 лв.	Обща призната стойност на разграничимите активи към датата на придобиване ‘000 лв.
Имоти, машини и съоръжения	6 848	4 095	10 943
Дългосрочни финансови активи	-	186	186
Общо нетекущи активи	6 848	4 281	11 129
Материални запаси	993	-	993
Краткосрочни финансови активи	3 357	413	3 770
Търговски и други вземания	4 289	254	4 543
Пари и парични еквиваленти	262	9	271
Общо текущи активи	8 901	676	9 577
Заеми	(11 413)	-	(11 413)
Общо нетекущи пасиви	(11 413)	-	(11 413)
Краткосрочни заеми	(6 151)	(363)	(6 514)
Търговски задължения	(171)	(3)	(174)
Данъчни задължения	(17)	-	(17)
Задължения към персонала и осигурителни институции	(4)	-	(4)
Общо текущи пасиви	(6 343)	(366)	(6 709)
Нетни разграничими активи	(2 007)	4 591	2 584
Дял в нетните разграничими активи полагащ се на			
Групата			2 584
Печалба от придобиването			84
Цена на придобиване			(2 500)

	'000 лв.
Цена на придобиване, платена в пари	(10)
Сума на придобитите пари	271
Нетен паричен поток при придобиването	261

Печалбата, възникнала в резултат на бизнес комбинацията в размер на 84 хил. лв., е определена, както следва:

	'000 лв.
Стойност на придобиване:	
- Цена на придобиване	2 500
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи	(2 584)
Печалба	84

Придобиването на контрол над Ароганс ЕООД и Калин 2003 ЕООД е осъществено с цел получаване на дивиденди в Дружеството майка в резултат на експлоатация и реализация на инвестиционни имоти, притежавани от дъщерното дружество.

От датата на придобиването дружество Ароганс ЕООД е реализирало приходи в размер на 263 хил. лв. и печалба в размер на 902 хил. лв., които са включени в консолидирания финансов отчет. Ако дружеството Ароганс ЕООД беше придобито на 1 януари 2016 г., приходите на Групата за 2016 г. щяха да бъдат 267 лв., а печалбата за периода щеше да бъде 750 хил. лв.

От датата на придобиването дружество Калин 2003 ЕООД е реализирало приходи в размер на 14 хил. лв. и загуба в размер на 12 хил. лв., които са включени в консолидирания финансов отчет. Ако дружеството Калин 2003 ЕООД беше придобито на 1 януари 2016 г., приходите на Групата за 2016 г. щяха да бъдат 15 хил. лв., а загубата за периода щеше да бъде 225 хил. лв.

5.3. Придобиване на дружество Зърнени Храни АД през 2015 г.

На 30.06.2015 г., Сила Холдинг АД придобива на извънборсов пазар 99.96% от акциите на Зърнени Храни АД. Инвестицията е придобита за сумата от 11 600 хил. лв.

В резултат на придобиването е призната печалба от бизнес комбинацията в размер на 49 хил. лв.

	Балансова стойност преди придобиването	Призната стойност към датата на придобиване
	'000 лв.	'000 лв.
Имоти, машини и съоръжения	4 734	4 734
Инвестиции в дъщерни дружества	6 289	6 289
Общо нетекущи активи	11 023	11 023

	Балансова стойност преди придобиването	Призната стойност към датата на придобиване
	‘000 лв.	‘000 лв.
Краткосрочни финансови активи	310	310
Търговски и други вземания	287	287
Пари и парични еквиваленти	34	34
Общо текущи активи	631	631
Нетни разграничими активи и пасиви	11 654	11 654
Дял в нетните разграничими активи полагащ се на Групата		11 649
Печалба от придобиването		(49)
Цена на придобиване		11 600

Цена на придобиване, платена в пари и парични еквиваленти	‘000 лв. 11 600
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	(34)
Нетен паричен поток при придобиването	11 566

Печалбата, възникнала в резултат на бизнес комбинацията в размер на 49 хил. лв., е определена, както следва:

Стойност на придобиване:	‘000 лв.
- Цена на придобиване	11 600
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи	11 649
Печалба	(49)

5.4. Придобиване на дружество Топ Ер Грейн ЕООД през 2015г.

На 27.11.2015 г., Сила Холдинг АД придобива 100% от дяловете на Топ Ер Грейн ЕООД. Инвестицията е придобита за сумата от 250 хил. лв.

Стойността на всяка група придобити активи, пасиви признати към датата на придобиване, е представена, както следва:

	Балансова стойност преди придобиването	Призната стойност към датата на придобиване
	‘000 лв.	‘000 лв.
Имоти, машини и съоръжения	7 730	7 730
Общо нетекущи активи	7 730	7 730
Търговски и други вземания	6 881	6 881
Пари и парични еквиваленти	83	83
Общо текущи активи	6 964	6 964
Заеми	(7 660)	(7 660)
Отсрочени данъчни пасиви	(259)	(259)
Общо нетекущи пасиви	(7 919)	(7 919)
Краткосрочни заеми	(4 645)	(4 645)
Търговски и други задължения	(178)	(178)
Общо текущи пасиви	(4 823)	(4 823)
Нетни разграничими активи и пасиви	1 952	1 952

‘000 лв.

Цена на придобиване, платена в пари и парични еквиваленти	250
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	(83)
Нетен паричен поток при придобиването	167

Печалбата, възникнала в резултат на бизнес комбинацията в размер на 1 702 хил. лв., е определена, както следва:

‘000 лв.

Стойност на придобиване:	
- Цена на придобиване	250
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи	1 952
Печалба	(1 702)

6. Отчитане по сегменти

Ръководството определя към настоящия момент следните оперативни сегменти, както е описано в пояснение 4.8:

- финансов сектор;
- производствен сектор;
- сектор услуги;

Тези оперативни сегменти се наблюдават от ръководството, което взема стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегментите.

Информацията за отделните сегменти може да бъде анализирана за представените отчетни периоди, както следва:

2016 г.

	Финансов сектор	Производствен сектор	Сектор услуги	Общо
	2016	2016	2016	2016
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от:				
- външни клиенти	724	-	277	1 001
- преустановени дейности	-	6 592	74	6 666
Приходи на сегмента	724	6 592	351	7 667
Разходи за материали	(10)	(4 004)	(7)	(4 021)
Разходи за външни услуги	(306)	(271)	(355)	(932)
Разходи за персонал	(311)	(1 578)	(212)	(2 101)
Амортизация на нефинансови активи	(6)	(270)	(66)	(342)
Себестойност на продадените стоки	-	(90)	-	(90)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	-	275	-	275
Други разходи	(9)	(27)	(41)	(77)
Оперативна печалба/(загуба) на сегмента	82	627	(330)	379
Активи на сегмента	29 348	17 463	61 623	108 434
Пасиви на сегмента	42 753	16 617	41 142	100 512

Информация за сегментите през предходния отчетен период е представена както следва:

2015 г.

	Финансов сектор	Производствен сектор	Сектор услуги	Общо
	2015	2015	2015	2015
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от:				
- външни клиенти	510	5 913	3 455	9 878
Приходи на сегмента	510	5 913	3 455	9 878
Разходи за материали	(8)	(4 032)	(14)	(4 054)
Разходи за външни услуги	(257)	(364)	(186)	(807)
Разходи за персонал	(286)	(1 719)	(347)	(2 352)
Амортизация на нефинансови активи	(11)	(288)	(563)	(862)
Разходи за обезценка на нефинансови активи	-	(591)	(151)	(742)
Себестойност на продадените стоки	-	(93)	(2 724)	(2 817)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	-	115	-	115
Други разходи	(11)	(269)	(170)	(450)
Оперативна загуба на сегмента	(63)	(1 328)	(700)	(2 091)
Активи на сегмента	54 615	17 453	37 551	109 619
Пасиви на сегмента	43 043	16 739	23 179	82 961

Всичките приходи от външни клиенти и нетекущи активи са от източник в страната, където се намира и седалището на Групата.

Общата сума на приходите, разходите, печалбата/(загубата) за годината, активите и пасивите на отделните сегменти са равнени със съответните позиции в консолидирания финансов отчет на Групата, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи		
Общо приходи на сегменти	7 667	9 878
Преустановени дейности	(6 666)	-
Елиминирани на междусегментни приходи	72	(1 311)
Приходи на Групата	1 073	8 567
Общо разходи на сегменти	(7 288)	(11 969)
Преустановени дейности	6 239	-
Елиминирани на междусегментни разходи	12	3 783
Оперативна печалба / (загуба) на Групата	36	(8 186)
Финансови разходи	(3 422)	(5 219)
Финансови приходи	4 811	6 794
Печалба на Групата преди данъци	1 425	1 956
Разходи за данък	(37)	(218)
Печалба на Групата за годината от продължаващи дейности	1 388	1 738
Загуба за годината от преустановени дейности	(144)	-
Печалба на Групата за годината	1 244	1 738
Печалба за притежателите на собствен капитал на предприятието майка	1 201	2 279
Печалба / (загуба) за неконтролиращото участие	43	(541)
	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Активи		
Общо активи на сегментите	108 434	109 619
Консолидация	(6 132)	(28 603)
Активи на Групата	102 302	81 016
	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Пасиви		
Общо пасиви на сегментите	100 512	82 961
Консолидация	(10 449)	(11 921)
Пасиви на Групата	90 063	71 040

7. Репутация

Нетната балансова стойност на репутацията може да бъде анализирана, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Сaldo към 1 януари	11 299	11 299
Рекласифицирана репутация като държана за продажба	(11 008)	-
Балансова стойност към 31 декември	291	11 299

За целите на годишния тест за обезценка репутацията се разпределя към следните единици, генериращи парични потоци, които е вероятно да извличат ползи от бизнес комбинациите, при които е възникнала репутацията.

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Селект Асет Мениджмънт ЕАД	291	291
Слънце Стара Загора Табак АД	-	11 008
Разпределение на репутацията към 31 декември	291	11 299

Възстановимата стойност на единиците, генериращи парични потоци, е определена на базата на изчислената стойност в употреба, която включва детайлна 5-годишна прогноза и екстраполация на очакваните парични потоци за оставащия полезен живот на единиците, генериращи парични потоци, като са използвани темповете на растеж, посочени по-долу. Темповете на растеж отразяват дългосрочните средни темпове на растежа за продуктите линии и отрасли на единиците, генериращи парични потоци.

	Темп на растеж		Дисконтов фактор	
	2016	2015	2016	2015
Селект Асет Мениджмънт ЕАД	3%	3%	5%	5%
Слънце Стара Загора Табак АД	-	3%	-	5%

На база на извършения тест за обезценка, ръководството е определило, че балансовата стойност на единиците генериращи парични потоци не превишава стойността им в употреба. Следователно не е необходима обезценка на репутацията към 31 декември 2016 г.

При определянето на стойността в употреба на единиците, генериращи парични потоци, ръководството на Групата няма информация за вероятни промени, които биха променили основните предположения при изчисляването ѝ. Оценката на възстановимата стойност е чувствителна по отношение на използвания дисконтов фактор.

Освен предположенията, описани при определяне на стойността в употреба на единиците, генериращи парични потоци, посочени по-горе, на ръководството не са известни към настоящия момент други възможни промени, които биха довели до корекции в неговите ключови оценки.

8. Имоти, машини и съоръжения

	Земя	Сгради	Машини	Транспортни средства	Стопански инвентар	Други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2016 г.	6 840	5 124	15 524	317	164	1 168	4	29 141
Новопридобити активи в резултат на бизнес комбинации	3 202	5 519	2 053	-	-	182	-	10 956
Новопридобити активи	-	-	32	5	9	-	18	64
Отписани активи	-	(654)	(213)	(14)	(6)	(3)	(10)	(900)
Намаляване от активи, държани за продажба или включени в групата за освобождаване	(4 506)	(1 382)	(388)	(55)	(15)	(6)	(12)	(6 364)
Преоценка	-	643	-	-	-	-	-	643
Салдо към 31 декември 2016 г.	5 536	9 250	17 008	253	152	1 341	-	33 540
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2016 г.	-	(2 066)	(11 202)	(222)	(153)	(1 157)	-	(14 800)
Отписани активи	-	253	3	-	1	1	-	258
Намаляване на амортизация от активи, държани за продажба или включени в групата за освобождаване	-	133	126	8	3	1	-	271
Амортизация	-	(166)	(156)	(12)	(3)	(2)	-	(339)
Салдо към 31 декември 2016 г.	-	(1 846)	(11 229)	(226)	(152)	(1 157)	-	(14 610)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	5 536	7 404	5 779	27	-	184	-	18 930

Имотите, машините и съоръженията на Групата включват земи, сгради, машини, съоръжения, стопански инвентар, транспортни средства. Балансовата им стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Земи	Сгради	Машини	Транспортни средства	Стопански инвентар	Други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салао към 1 януари 2015 г.	2 706	4 073	11 638	247	163	1 166	10	20 003
Новопридобити активи в резултат на бизнес комбинации	4 893	4 505	3 038	26	-	-	2	12 464
Новопридобити активи	-	1 785	1 358	44	1	2	-	3 190
Отписани активи	(2 919)	(5 366)	(2 607)	-	-	-	(8)	(10 900)
Преоценка	2 160	127	2 097	-	-	-	-	4 384
Салао към 31 декември 2015 г.	6 840	5 124	15 524	317	164	1 168	4	29 141
Амортизации								
Салао към 1 януари 2015 г.	-	(2 245)	(11 034)	(205)	(149)	(1 150)	-	(14 783)
Отписани активи	-	482	25	-	-	-	-	507
Амортизация	-	(152)	(193)	(17)	(4)	(6)	-	(372)
Загуби от обезценка	-	(151)	-	-	-	(1)	-	(152)
Салао към 31 декември 2015 г.	-	(2 066)	(11 202)	(222)	(153)	(1 157)	-	(14 800)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	6 840	3 058	4 322	95	11	11	4	14 341

Всички разходи за амортизация и обезценка са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Групата няма договорно задължение за закупуване на активи. През 2016 г. или 2015 г. не е имало договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

9. Други нематериални активи

Нематериалните активи на Групата, различни от репутация, включват програмни продукти, използвани в дейността на Групата. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Софтуер ‘000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2016 г.	85
Салдо към 31 декември 2016 г.	85
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2016 г.	83
Амортизация	(2)
Салдо към 31 декември 2016 г.	85
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	-
	Софтуер ‘000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2015 г.	85
Салдо към 31 декември 2015 г.	85
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2015 г.	(80)
Амортизация	(3)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(83)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	2

Не са сключвани договори за покупко-продажби през периода.

Всички разходи за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Групата не е заложила други нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

10. Дългосрочни финансови активи

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба	7 783	8 519
– акции		
– В т.ч. акции заложиени по репо сделки	1 444	1 393
Кредити и вземания	79	-
	<u>7 862</u>	<u>8 519</u>

Акциите са на следните търговски дружества:

	Участие %	2016 ‘000 лв.	Участие %	2015 ‘000 лв.
Акции в търговски дружества:				
Тексим Банк АД	8.93%	6 250	8.93%	4 375
ПООК Съгласие АД	-	-	1.91%	1 977
ЗД Съгласие АД	-	-	9.75%	694
АВС Финанс АД	9.29%	33	9.29%	33
Химснаб България АД	0.05%	56	0.05%	47
		<u>6 339</u>		<u>7 126</u>
Акции заложиени по репо сделки:				
Химснаб България АД	1.55%	1 444	1.55%	1 393
		<u>1 444</u>		<u>1 393</u>
Финансови активи на разположение за продажба – акции		<u>7 783</u>		<u>8 519</u>

10.1. Акции в търговски дружества

Финансовите активи на разположение за продажба в Тексим Банк АД и Химснаб България АД са номинирани в български лева и се търгуват на Българската фондова борса. Справедливата им стойност е определена въз основа на техните котирани цени към датата на финансовия отчет.

Инвестициите в АВС Финанс АД не се търгуват на фондова борса са оценени по цена на придобиване. През текущия и предходните отчетни периоди не е имало индикации за обезценка на инвестициите.

10.2. Акции, заложиени по репо сделки

Към 31.12.2016 г. акциите заложиени по репо сделки представляват 38 500 бр. акции от капитала на Химснаб България АД в размер на 1 444 хил. лв. Финансовите активи заложиени по репо сделки са номинирани в български лева и се търгуват на българската фондова борса. Справедливата им стойност е определена въз основа на техните котирани цени към датата на финансовия отчет.

11. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

	1 януари 2016 г.	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в резултат на бизнес комбинация	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2016 г.
Отсрочени данъчни пасиви /(активи)	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	683	-	(426)	54	311
Други дългосрочни финансови активи	(223)	160	-	(21)	(84)
Непризнати загуби	-	-	-	2	2
Текущи активи					
Преоценка на финансови активи	178	-	-	(46)	132
Текущи пасиви					
Пенсионни и други задължения към персонала	(1)	-	-	-	(1)
	<u>637</u>	<u>160</u>	<u>(426)</u>	<u>(11)</u>	<u>360</u>
Признати като:					
Отсрочени данъчни активи	(228)				(89)
Отсрочени данъчни пасиви	865				449
Нетно отсрочени данъчни пасиви	<u>637</u>				<u>360</u>

За предходния период отсрочените данъци в резултат на временни разлики могат да бъдат представени като следва:

	1 януари 2015 г.	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в резултат на бизнес комбинация	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2015 г.
Отсрочени данъчни пасиви /(активи)	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	197	180	259	47	683
Други дългосрочни финансови активи	(359)	136	-	-	(223)
Непризнати печалби при преобразуване	84	-	-	(84)	-
Текущи активи					
Преоценка на финансови активи	119	-	-	59	178
Текущи пасиви					
Пенсионни и други задължения към персонала	-	-	-	(1)	(1)
Неизползвани данъчни загуби	(17)	-	-	17	-
	<u>24</u>	<u>316</u>	<u>259</u>	<u>38</u>	<u>637</u>
Признати като:					
Отсрочени данъчни активи	(376)				(228)
Отсрочени данъчни пасиви	400				865
Нетно отсрочени данъчни пасиви	<u>24</u>				<u>637</u>

Всички отсрочени данъчни активи са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние.

12. Материални запаси

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Стоки	2 147	-
Материали и консумативи	-	2 192
Продукция	-	522
Незавършено производство	-	38
Материални запаси	2 147	2 752

Стоките в размер на 2 147 хил. лв. представляват зърнени култури на склад. Същите са реализирани през 2017 г.

Намаление на разходите в резултат на възстановяване на обезценки, които са били признати в минали периоди, не е настъпило през 2016 г.

13. Краткосрочни финансови активи

Балансовата стойност на финансовите активи е представена както следва:

	Пояснение	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):	13.1		
Акции		7 207	8 507
Дялове		3 137	1 990
Кредити и вземания:			
Предоставени заеми	13.2	4 304	20 767
Вземания по цесии	13.3	2 049	5 641
Лихви по заеми	13.4	492	384
Други вземания		-	1
		17 189	37 290

13.1. Финансови активи, държани за търгуване

Към 31.12.2016 г. Групата притежава 1 800 000 бр. акции за 6 516 хил. лв. от капитала на Велграф Асет Мениджмънт АД, представляващи 3.44% от капитала на му. Към 31.12.2016 г. Групата притежава още 691 хил. лв. в акции в други дружествата.

Към 31.12.2015 г. Групата притежава 1 800 000 бр. акции за 6 570 хил. лв. от капитала на Велграф Асет Мениджмънт АД, представляващи 3.44% от капитала на му. Към 31.12.2015 г. Групата притежава още 1 937 хил. лв. в акции в други дружествата.

Финансовите активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на на техните котиранни цени към датата на финансовия отчет.

Акциите на Велграф Асет Мениджмънт АД са заложени, като обезпечение по договори за банкови заеми.

Краткосрочните финансови активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на техните котиранни цени към датата на финансовия отчет.

През 2015 г. и 2016 г. Групата е закупила дялове от Договорни фондове, като към 31.12.2016 г. балансовата им стойност е 3 137 хил. лв.

Печалбите и загубите от финансовите активи държани за търгуване са признати в отчета за печалбата или загубата на ред „Финансови приходи“ и ред „Финансови разходи“.

13.2. Предоставени заеми и депозити

Финансовите активи от групата на кредити и вземания, в размер на 4 304 хил. лв. (2015 г.: 20 767 хил. лв.) представляват предоставена финансова помощ по договори за заем. Заемите са предоставен при условия на годишни лихвени проценти в границите на 8 – 10% и са със срок на погасяване 31.12.2017 г.

Към 31.12.2016 г. Групата е прекласифицирала финансови активи в размер на 16 834 хил. лв. от групата на кредити и вземания, като активи държани за продажба.

13.3. Вземания по цесии

Балансовата стойност на придобитите вземания по цесии към 31.12.2016 г. е 2 049 хил. лв. (2015 г.: 5 641 хил. лв.). През периода Групата е реализирала печалба от вземанията по цесии в размер на 2 546 хил. лв.

13.4. Лихви по заеми

Лихвите в размер на 492 хил. лв, представляват вземания по начислени лихви по договори за цесия и предоставени заеми.

14. Търговски и други вземания

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Нетекущи		
Предплатени разходи	-	35
Нефинансови активи	-	35
Текущи		
Търговски вземания	7 937	560
Вземания по съдебни спорове	-	251
Финансови активи	7 937	811
Предоставени аванси	4 525	1 025
Предплатени разходи	75	82
Данъчни вземания	247	1 001
Други	226	114
Нефинансови активи	5 073	2 222
Търговски и други вземания	13 010	3 033

Всички търговски вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Всички търговски вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка.

Авансите са предоставени, съгласно сключени договори за покупка на селскостопанска продукция и консумативи.

Част от текущата част на предплатените разходи в размер на 75 хил. лв. (2015 г.: 82 хил. лв.) представляват предплатени разходи по застрахователна полица от 21.12.2010 г., сключена във връзка с емитиран облигационен заем.

Другите вземания представляват вземания по неустойки във връзка с договори за покупко-продажба на зърнена продукция.

15. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	2 355	3 507
- евро	-	9
- щатски долари	-	1
Пари и парични еквиваленти	2 355	3 517

Групата няма блокирани пари и парични еквиваленти.

16. Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба

Активите класифицирани като държани за продажба, представляват инвестиции в дъщерните дружества Слънце Стара Загора Табак АД и Зърнени Храни АД, в които Сила Холдинг АД притежава съответно 67.85% и 99.96% от капитала им.

Ръководството на Групата се е ангажира с план за освобождаване чрез продажба на тези инвестиции в рамките на 2017 г. В тази връзка ръководството е провело срещи с български и чуждестранни консултанти, с цел осъществяване на програма за намирането на потенциални клиенти.

Приходите, разходите, печалбите и загубите, отнасящи се към тази група, са елиминирани от печалбата или загубата от продължаващи дейности на Групата и са представени на отделен ред в „Загуба за годината от преустановени дейности“ в консолидирания отчет за печалбата или загубата. Оперативната загуба на групата за освобождаване до датата на продажба и резултатът от преоценката и продажбата на активите и пасивите, класифицирани като държани за продажба, могат да бъдат представени, както следва:

	2016 ‘000 лв.
Приходи	6 666
Разходи за материали	(4 004)
Разходи за външни услуги	(508)
Разходи за персонала	(1 609)
Амортизация	(272)
Други разходи	(31)
Печалба от оперативната дейност	427
Финансови разходи	(1 097)
Финансови приходи	549
Загуба от преустановени дейности преди данъци	(121)
Разходи за данъци	(23)
Загуба за годината	(144)

Балансовата стойност на активите и пасивите, предназначени за продажба, могат да бъдат представени, както следва:

	Събие Стара Загора Табак АД ‘000 лв.	Зърнени Храни АД ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Репутация	11 008	-	11 008
Имоти, машини и съоръжения	6 308	55	6 363
Текущи активи			
Материални запаси	2 529	-	2 529
Краткосрочни финансови активи	2 064	14 770	16 834
Търговски и други вземания	1 912	1 601	3 513
Пари и парични еквиваленти	99	43	142
Активи, класифицирани като държани за продажба	23 920	16 469	40 389
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми	299	-	299
Отсрочени данъци	426	-	426
Текущи пасиви			
Краткосрочни заеми	14 000	-	14 000
Търговски и други задължения	1 757	25	1 782
Задължения към персонала	135	-	135
Пасиви, класифицирани като държани за продажба	16 617	25	16 642

17. Собствен капитал

17.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на дружеството майка Сила Холдинг АД се състои от 20 000 000 броя обикновени поименни, безналични с право на глас акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Сила Холдинг АД.

	2016 Брой акции	2015 Брой акции
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	20 000 000	20 000 000
Издадени и напълно платени акции към 31 декември	20 000 000	20 000 000

Списъкът на основните акционери на Групата е представен, както следва:

	2016 Брой акции	2016 %	2015 Брой акции	2015 %
Метро Груп ЕООД	7 355 316	36.78	7 355 316	36.78
ЦКБ АД	-	-	1 994 530	9.97
Бизнес Център Изгрев ЕООД	3 420	0.02	1 450 245	7.25
Физически лица	36 124	0.18	38 900	0.20
Други юридически лица	12 605 140	57.86	9 161 009	45.80
	20 000 000	100	20 000 000	100

17.2. Резерви

Всички суми са в '000 лв.

	Преоценъчни резерви	Други резерви	Общо
Салдо към 1 януари 2016 г.	(901)	155	(746)
Покриване на загуби	-	(115)	(115)
Друг всеобхватен доход за годината, принадлежащ на собствениците на предприятието майка:			
Финансови активи на разположение за продажба:			
- загуби от текущия период	1 936	-	1936
- рекласификация в печалбата или загубата	(337)	-	(337)
- данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата	(160)	-	(160)
Друг всеобхватен доход за годината след данъци	1 439	-	1 439
Салдо към 31 декември 2016 г.	538	40	578

Всички суми са в '000 лв.	Преоценъчни резерви	Други резерви	Общо
Салдо към 1 януари 2015 г.	(3 225)	155	155
Друг всеобхватен доход за годината, принадлежащ на собствениците на предприятието майка:			
Преоценка на нефинансови активи	1 221	-	1 221
- Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата	(122)		(122)
Финансови активи на разположение за продажба:			
- печалби от текущия период	2 233	-	2 233
- рекласификация в печалбата или загубата	(872)	-	(872)
- Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата	(136)	-	(136)
Друг всеобхватен доход за годината след данъци	2 324	-	2 324
Салдо към 31 декември 2015 г.	(901)	155	(746)

Общите резерви на Групата са формирани по реда на чл. 246 от Търговския закон, за заделяне на най-малко 1/10 от печалбата, докато средствата във фонда стигнат 1/10 или по-голяма част от капитала, определена от устава.

18. Възнаграждения на персонала

18.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Разходи за заплати	(437)	(1 733)
Разходи за социални осигуровки	(55)	(417)
Разходи за персонала	(492)	(2 150)

18.2. Задължения към персонала

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Текущи:		
Задължения за заплати	27	106
Задължения за осигуровки	8	43
Други краткосрочни задължения към персонала	-	16
Текущи задължения към персонала	35	165

Текущите задълженията към персонала представляват задължения към постоянни служители на Групата, които следва да бъдат уредени през 2017 г. Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период.

19. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

Пояснение	Текущи		Нетекущи	
	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Банкови заеми	19.1 24 556	31 860	16 612	6 782
Други заеми	19.3 5 544	7 027	-	599
Облигационен заем	19.2 19 558	-	-	19 558
Общо балансова стойност	49 658	38 887	16 612	26 939

19.1. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Получените банкови заеми към 31.12.2016 г. са както следва:

- На 28.03.2014 г. Дружеството майка е сключило договор за банков овърдрафт за сумата от 500 хил. евро със срок на погасяване 31.03.2017 г.
- На 19.08.2014 г. Дружеството майка е сключило договор за банков кредит за сумата от 4 102 хил. лв със срок на погасяване 19.08.2017 г. при 6% годишна лихва. Гратисен период за погасяване на главницата 12 м. Месечни погасителни вноски за в размер на 170 хил. лв. считано от 19.09.2015 г. Обезпечения: Първи по ред залог върху притежавани от Групата публично търгувани акции.
- На 20.06.2016 г. Дружеството майка е сключило договор за банков овърдрафт за сумата от 5 000 хил. лева със срок на погасяване 20.06.2017 г. при лихвен процент 3 месечен SOFIBOR и надбавка от 3.8 пункта. На 13.09.2016 г. овърдрафтът е предоговорен и сумата е увеличена на 9 600 хил. лв. Обезпечения: Първи по ред залог върху 1 000 000 бр. безналични акции от капитала на Тексим Банк АД; Първи по ред залог върху притежавани от Групата публично търгувани акции и

дялове от договорни фондове; Втори по ред залог върху притежавани притежавани от Групата публично търгувани акции.

- През юни 2015 г. "Топ Ер Грейн" ЕООД (вляло се в „Ароганс“ ЕООД) сключва договор за инвестиционен кредит. Краен срок на погасяване - 17.06.2025 г. Лихва 3.5% +1.5 пункта. Обезпечение: Първа по ред договорна ипотека върху земя и сгради, находящи се в зърнобаза гр. Бяла. Особен залог върху машини и съоръжения, находящи се в зърнобаза гр. Бяла и застраховка Финансов риск.
- През месец Юни 2015г. "Топ Ер Грейн" ЕООД (вляло се в „Ароганс“ ЕООД) сключва договор за кредит овъдрафт. Краен срок на погасяване - 25.06.2018г. Лихва 3.5% +1.5 пункта. Обезпечение: залог на зърно и минерални торове, и залог на търговско предприятие.
- На 29.09.2011 г. „Ароганс“ ЕООД има сключен договор за банков кредит в размер на 1 850 000 лева, при годишна лихва в размер на 8 % (осем процента), за срок от 7 години, с краен срок на погасяване – 01.09.2018година. Обезпечения: Първи по ред особен залог в полза на банката, върху търговското предприятие на „Калин 2003“ ЮООД; Първи по ред особен залог в полза на банката, върху търговското предприятие на „Ароганс“ ЕООД; Първа по ред договорна ипотека върху недвижим имот.
- На 30.04.2015 г. „Ароганс“ ЕООД има сключен договор за кредит овъдрафт в размер на 5 000 000 лева, при годишна лихва в размер на 5 % (пет процента), с краен срок на погасяване – 30.04.2016година. Овъдрафтът е предоговорен, като промяната касае сумата на овъдрафта, която се увеличава на 6 000 000 лева. С Анекс от 23.12.2015г. се променя срокът за погасяване на овъдрафта, като крахната дата за погасяване става – 30.04.2017г. Обезпечения: Втори по ред особен залог в полза на банката, върху търговското предприятие на „Ароганс“ ЕООД; Първи по ред особен залог, върху средностокова наличност на зърно на стойност не по малко от 12 000 т. или 6 000 000 лева, находяща се в Зърнобаза – гр. Стражица.
- На 30.04.2015 г. „Ароганс“ ЕООД има сключен догово за банков заем за сумата от 6 000 000 лева, при годишна лихва в размер на 5 % (пет процента), за срок от 10 години с краен срок на погасяване – 30.04.2025 година. С Анекс от 30.07.2015г. сумата на банковия кредит се увеличава на 11 800 000 лева. Обезпечения: Застраховка финансов риск; Първа по ред договорна ипотека върху недвижим имот, а именно закупената с кредита Зърнобаза Стражица, находяща се в гр. Стражица, Промислена зона, върхи площ от 27 500 кв.м.

19.2. Облигационен заем

На 30 ноември 2010 г. Дружеството майка емитира облигации в размер на 10 000 000 (десет милиона) евро, разпределени в 10 000 броя обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, свободно прехвърляеми и обезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 1 000 евро всяка една.

Лихвата по емисията облигации е фиксирана и е в размер на 9 % проста годишна лихва. Облигационният заем е за срок от 7 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция ISMA Реален брой дни/Реален брой дни.

Емитентът е сключил договор с „Тексим Банк“ АД за банка-довереник на облигационерите.

За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем, Дружеството майка е сключило застраховка „Финансов риск“ в полза на облигационерите.

19.3. Други заеми

Другите заеми в размер на 5 544 хил. лв. (2015 г.: 7 027 хил. лв.) представляват текущи задължения по репо сделки по договори с безналични ценни книжа от 29.12.2015 г., 08.02.2016 г., 31.05.2016 г. и 24.11.2016 г.

20. Търговски и други задължения

Търговските задължения, отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние, включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Застраховки	-	18
Нефинансови пасиви	-	18
Текущи:		
Задължения по договори за песия	-	1 729
Задължения към доставчици	3 681	1 093
Финансови пасиви	3 681	2 822
Получени аванси	2 892	912
Застраховки	46	121
Данъци, удържани при източника и други данъчни задължения	45	71
Данък върху доходите на физически лица	3	28
Други	-	34
Нефинансови пасиви	2 986	1 166
	6 667	4 006

Получените аванси 2 892 хил. лв са за продажба на зърно и зърнена продукция.

Нетната балансова стойност на търговските задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

21. Приходи от продажби

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от предоставяне на услуги	952	604
Приходи от предоставяне на стоки	35	-
Приходи от продажба на продукция	-	5 796
Други	2	-
	989	6 400

22. Други приходи

Другите приходи на Групата включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Отписани задължения	-	54
Печалба от бизнескомбинации	84	1 751
	<u>84</u>	<u>1 805</u>

23. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от продажба	-	1 594
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	-	(1 232)
Печалба от продажба на нетекущи активи	<u>-</u>	<u>362</u>

24. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи за материали за производство на цигари и тютюн	-	(4 032)
Други	(17)	(12)
	<u>(17)</u>	<u>(4 044)</u>

25. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Правни и консултантски услуги	(65)	(105)
Застраховки	(53)	(46)
Разходи за наеми	(33)	(41)
Счетоводни услуги	(24)	(22)
Независим финансов одит	(19)	(40)
Комисионни възнаграждения	(19)	(20)
IT услуги	(13)	(14)
Комуникационни услуги	(6)	(23)
Други	(180)	(404)
	<u>(412)</u>	<u>(715)</u>

26. Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи за данъци и такси	(23)	(3)
Социални разходи	-	(136)
Разходи за разрушаване на сграда	-	(95)
Отписани вземания	-	(3)
Други	(23)	(96)
	<u>(46)</u>	<u>(333)</u>

27. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи по заеми, по амортизирана стойност	(3 227)	(3 583)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	<u>(3 227)</u>	<u>(3 583)</u>
Банкови такси и комисионни	(83)	(864)
Загуби от сделки с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(106)	-
Загуба от преоценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(6)	(772)
Финансови разходи	<u>(3 422)</u>	<u>(5 219)</u>

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от лихви по предоставени заеми	329	809
Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	<u>329</u>	<u>809</u>
Печалби от сделки с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3 284	5 962
Приходи от дивиденди от публично търгувани ценни книжа на разположение за продажба	2	-
Печалба от преоценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	189	-
Печалба от промяна във валутните курсове по вземания и задължения	65	23
Други финансови приходи	942	-
Финансови приходи	<u>4 811</u>	<u>6 794</u>

28. Разходи за данък върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2015 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	1 425	1 956
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци	(142)	(196)
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	94	16
Намаляния на финансовия резултат за данъчни цели	(48)	(180)
Текущ разход за данъци върху дохода		
Отсрочени данъчни разходи и приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	11	(38)
Разходи за данъци върху дохода	(37)	(218)
Отсрочени данъчни разходи, признати в другия всеобхватен доход	(160)	(316)

Пояснение 11 предоставя информация за отсрочените данъчни пасиви.

29. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на предприятието майка.

Средно претегленият брой акции, използван за изчисляването на основната печалба на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	2016	2015
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	1 201 000	2 279 000
Среднопретеглен брой акции	20 000 000	20 000 000
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0.06	0.11

30. Сделки със свързани лица

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

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получаващи никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път и в брой. Ако не е изрично упоменато,

транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

30.1. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Групата включва членовете на съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати и други краткосрочни задължения	(210)	(342)
Общо възнаграждения	(210)	(342)

31. Разчети със свързани лица в края на годината

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Вземания от:		
- акционери Метро Груп ЕООД	40	-
Общо вземания от свързани лица	40	-

Вземанията по заеми от акционери в размер на 40 хил.лв. представляват вземане от Метро Груп ЕООД по договор за временна финансова помощ от 26.02.2016 г.

32. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Групата е осъществила следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

- Групата е приобила краткосрочни финансови активи в размер на 4 184 хил.лв. (2015 г: 4 476 хил.лв.) чрез прихващане на търговски вземания и задължения;
- Групата е погасила свои задължения по договор за цесия за в размер на 358 хил. лв. (2015 г: 6 760 хил.лв.) чрез прихващане с търговски вземания от същия контрагентит.

33. Условни активи и условни пасиви

33.1. Банкови гаранции

В изпълнение на изискванията на Закона за акцизите и данъчните складове Групата ползва банкова гаранция в размер на 11 840 хил. лв. за режим отложено плащане на акциз. Издадената банкова гаранция е в полза на ЦМУ на Агенция "Митници". С решение №263 от 21.05.2012 г. на Директора на Агенция Митници е променен размерът ѝ на 4 700 хил. лв, а с решение № 2246 от 29.05.2013 г. на 8 460 хил. лв. Предоставените от Групата по нея обезпечения са както следва:

- договорна ипотека върху недвижими имоти с балансова стойност – 337 х. лв. (31.12.2015 г. – 608 х.лв.);
- договорна ипотека върху недвижими имоти с балансова стойност – 337 х. лв. (31.12.2015 г. – 608 х.лв.);

Издадена е банкова гаранция в полза на ЦМУ на Агенция „Митници“ за обезпечаване на вземане по издаден ревизионен акт на ТМУ Пловдив в размер на 570 000 лева.

Всички акции на „Зърнени Храни“ АД са заложили в полза на търговска банка като обезпечение по договор за кредит. Върху временните удостоверения е вписано заложно джиро и същите са предадени в държание на банката - заложен кредитор.

33.2. Съдебни и изпълнителни дела

Групата е жалбоподател по Административно дело 6243/2012г. на Административен съд София град. Ответник по делото е Директора на Агенция Митници. Предмет на жалбата е РА №14/37/08.03.2012 г., като в него е допачислен акциз и лихви, които се смятат за дължими от Групата. С протоколно определение от 24.09.2015 г. делото е обявено за решаване. С решение № 85/06.01.2017 г. Административен съд София отхвърля жалбата и осъжда Групата да заплати съдебни разходи и юристконсултско възнаграждение. Групата е обжалвала в законовия срок пред ВАС. Образувано е Адм. дело № 3039/2017 г.

Групата е вискател по изп. дело № 20147650400718 на ЧСИ Гергана Илчева- № 765, с район на действие Окръжен съд Стара Загора. Дължник по делото е Каптех Групи ЕООД.

Групата и в частност „Ароганс“ ЕООД е жалбоподател по образувано адм. дело №11448/2016г. пред Административен съд – София-град, ответник, по което е Директора на Дирекция „ОДОП“ гр.София, във връзка с ревизионен акт №22221/15007439-091-001/31.05.2016г. Първото заседание бе насрочено за 09.02.2017г.

34. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Акции	10	7 862	8 519
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	13	10 344	10 497
Кредити и вземания:			
Предоставени заеми	13	4 304	20 767
Вземания по цесии	13	2 049	5 641
Лихви по заеми	13	492	384
Други вземания	13	-	1
Търговски и други вземания	14	7 937	811
Пари и парични еквиваленти	15	2 355	3 517
Финансови активи		35 343	50 137

Финансови пасиви	Пояснение	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност			
Нетекущи пасиви:			
Засми	19	16 612	26 939
		16 612	26 939
Текущи пасиви:			
Заеми	19	49 658	38 887
Търговски и други задължения	20	3 681	2 822
		53 339	41 709
Финансови пасиви		69 951	68 648

35. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте пояснение 34. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество със съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат благоприятна възвращаемост.

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена 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 Групата.

35.1. Анализ на пазарния риск

35.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Групата се извършват предимно евро, в резултат на което Групата не е изложена на значителен валутен риск. Малка част от сделките са в щатски долари.

Групата има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

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

Излагане на краткосрочен риск	
Щатски долари '000 лв.	
31 декември 2016г.	
Финансови активи	
Общо излагане на риск	-
31 декември 2015г.	
Финансови активи	1
Общо излагане на риск	1

35.1.2. Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2016 г. Групата не е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, защото те са с фиксирани лихвени проценти.

35.1.3. Други ценови рискове

Групата е изложена и на други ценови рискове във връзка с притежаваното публично дружество Слънце Стара Загора Табак АД и дейността му в производството и търговия на цигари и тютюн. С ПМС 270 от 03 октомври 2006 г. Министерски съвет отмени решението си за фиксиране на цените, по които да се продават цигарите от местно производство и от внос и определи, че продажбите на тютюневите изделия в страната се извършва по регистрирани цени. На практика с това решение беше дадена възможност на всички производители и вносители на цигари сами да определят цените си и се създадох условия за налагане на свободна конкуренция на пазара на тези изделия. Ценовият риск се засиля и от обстоятелството, че световноизвестните производители на цигари също имат възможности и интерес за навлизане на нови пазари в България като предлагат по-ниски цени на собствените си цигарени изделия, а това води до отрицателно влияние върху пазарния дял на Групата.

За да управлява ценовия риск Групата е предприела редица мерки, като:

- пререгистрация на цените на цигарите за осигуряване на конкурентна позиция на асортиментите, предлагани от Групата;
- предоставяне на отстъпки на дистрибуторите;
- предоставяне на по-добри схеми на плащане.

По отношение на ценовия риск, свързан с доставките на материали (тютюн, спомагателни и други материали), Групата текущо следи състоянието и динамиката на световните стокови борси и на българския пазар за постигане на ефективно планиране на доставките и оптимизиране количествата на материалните си запаси.

Групата е изложена и на риск от промяна в цените на ценните книжа, притежавани от взаимните фондове, които са на договорно управление от Селект Асет Мениджмънт ЕАД, тъй като таксите, които то получава от фондовете се определят на база на нетните им активи през периода. Активите на управляваните фондове са чувствителни в най-голяма степен към изменението на бенчмарк индексите им.

35.2. Анализ на кредитния риск

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

Финансови активи	Пояснение	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Акции	10	7 862	8 519
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	13	10 344	10 497
Кредити и вземания	13	14 782	27 604
Пари и парични еквиваленти	15	2 355	3 517
Финансови активи		35 343	50 137

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и на други контрагенти, установени индивидуално или по групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг, също така на такива клиенти предлага продажби на кредит (отсрочени плащания) до 30 дни. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезпечавани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Групата не предоставяла финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

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

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

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на търговските вземания.

35.3. Анализ на ликвидния риск

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

Групата държи пари в брой и публично търгувани ценни книжа, за да посреще 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 2016 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2016 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца '000 лв.	Между 6 и 12 месеца '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.
Заеми	978	48 680	16 612
Търговски и други задължения	3 727	2 940	-
Общо	4 705	51 620	16 612

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Групата са обобщени, както следва:

31 декември 2015 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца '000 лв.	Между 6 и 12 месеца '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.
Заеми	-	38 887	26 939
Търговски и други задължения	1 214	2 774	18
Общо	1 214	41 661	26 957

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.

36. Оценяване по справедлива стойност

36.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Следната таблица представя финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

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

- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

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

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

31 декември 2016 г.	Пояснение	Ниво 1 ‘000 лв.
Активи		
Борсово търгувани ценни книжа	10, 13.1	14 520
Общо		<u>14 520</u>

31 декември 2015 г.	Пояснение	Ниво 1 ‘000 лв.
Активи		
Борсово търгувани ценни книжа	10, 13.1	12 393
Общо		<u>12 393</u>

Определяне на справедливата стойност

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

а) борсово търгувани ценни книжа и облигации

Всички пазарно търгувани капиталови инструменти и облигации са представени в български лева и са публично търгувани на борсата в София. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени-продава към отчетната дата.

36.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2016 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

31 декември 2016 г.	Ниво 3 ‘000 лв.
Имоти, машини и съоръжения:	
- земя	5 536
- сгради	7 404
- машини	5 779
	<u>18 719</u>

37. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управлението на капитала са:

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

Групата определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг, представени в отчета за финансовото състояние, и намалени с хеджирания на парични потоци, признати в другия всеобхватен доход.

Субординираният дълг включва необезпечените заеми или такива, които са със следващи по ред ипотека или залог върху имуществото на Групата.

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

Целта на Групата е да поддържа съотношението на капитала към общото финансиране в разумни граници.

Групата определя пропорционалния размер на капитала спрямо общата финансова структура, а именно собствен капитал и финансови задължения с изключение на субординирания дълг. Групата наблюдава структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да запази или коригира капиталовата структура, Групата може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на собствениците, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Капиталът за представените отчетни периоди може да се анализира, както следва:

	2016	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Собствен капитал	13 003	9 976
+Субординиран дълг	-	36 344
Коригиран капитал	13 003	46 320
Дълг	90 063	71 040
- Пари и парични еквиваленти	(2 355)	(3 517)
Нетен дълг	87 708	67 523
Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг	1:6.74	1:1.46

Групата е спазвала условията във връзка със своите договорни задължения, включително поддържането на определено капиталово съотношение.

38. Събития след края на отчетния период

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

39. Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 21 април 2017 г.