

Годишен индивидуален доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Индивидуален годишен финансов отчет

Сила Холдинг АД

31 декември 2019 г.

Съдържание

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

ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД

**ЗА ДЕЙНОСТТА
НА “СИЛА ХОЛДИНГ” АД**

за 2019 г.

ЮЛИ 2020 г.

Съдържание на индивидуалния годишен доклад за дейността

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	1
2. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ 2018 ГОДИНА ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО	3
3. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2018 ГОДИНА	3
3.1. Влияние на важните събития върху резултатите във финансовия отчет	5
3.2. Основни рискове и несигурности, пред които е изправен емитентът през останалата част от финансовата година.	6
3.3. Информация за големи сделки със свързани лица.	7
4. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ПЕРИОДА МЕЖДУ ДАТАТА НА БАЛАНСА И ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ И ПРИЕМАНЕ НА ДОКЛАДА ЗА ДЕЙНОСТТА.....	7
5. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	8
6. НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ	9
7. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	9
8. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ПРЕЗ 2018 ГОДИНА ..	10
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.....	12
10. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПУБЛИЧНОТО ДРУЖЕСТВО СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ №11 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 ..	17
11. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ	19
11.1. 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)	19
11.2. 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	19
11.3. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на във връзка с процеса на финансово отчитане	20
11.4. 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.....	21
11.5. Състав и функционирането на административните, управителните и надзорните органи на Дружеството и техните комитети	23
11.6. 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.....	25

СИЛА ХОЛДИНГ АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2019 г.

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

1.1. Обща информация за дружеството

Сила Холдинг АД 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 на дружествата, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

Дружеството 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 No854 от 07.04.1998 г. на Пазарджишки окръжен съд.

С решение No 1915 от 19.09.2007 г. е променено седалището и адресът на управление на дружеството от гр. Пазарджик, ул. Стефан Стамболов 2, на гр. Стара Загора, ул. Хаджи Димитър Асенов 95, ет.1.

На 19.07.2011 г. е променено седалището и адресът на управление на дружеството от Стара Загора, ул. Хаджи Димитър Асенов 9, на Стара Загора, ул. Стамо Пулев 1.

С решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 18.09.2012 и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с вх. №: 20120926163343 е променено 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 г. 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.

1.2. Клонове

Дружеството 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 в състав:

- Галина Ванчова Тодорова – Председател на Съвета на директорите.
- Георги Николаев Николов – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите
- и
- Диана Стоянова Бонева – Член на Съвета на директорите;

СИЛА ХОЛДИНГ АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2019 г.

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

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 2019 г. няма сделки за придобиване и/или прехвърляне на акции от членовете на Съвета на директорите.

През 2019 г. членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения на обща стойност 54 хил. лв.

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 (член до 22.04.2020 г.)	„Слънце Стара Загора – Табак” АД	-
Диана Бонева-Кършакова	„Слънце Стара Загора – Табак” АД	
Диана Бонева-Кършакова	„Слънце Естейт” ЕООД	
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 31.12.2019 г., регистрираният акционерен капитал възлиза на 36 852 997 лв., Разпределението на акционерния капитал на дружеството е, както следва:

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ	БРОЙ АКЦИИ
Метро Груп ЕООД	15,024,525
УПФ Съгласие	2,321,311
УПФ ЦКБ Сила	1,890,500
Други юридически лица	17,581,075
Физически лица	35,586
	36,852,997

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

През 2019 година дружеството няма придобити собствени акции и няма случаи, приравнени на придобиване на собствени акции.

Акциите на дружеството са поименни, безналични 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 безналични 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 2019 ГОДИНА ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. Общо събрание на акционерите на дружеството

На 28 юни 2019 г., в седалището и на адреса на управление на дружеството в гр. София, бул. "България" № 58, бл.С, ет.7, бе свикано редовно Общо събрание на акционерите на "Сила Холдинг" АД. Поради липса на кворум Общото събрание бе отложено за предвидената в поканата втора дата - 15 юли 2019г.

На предвидената втора дата, 15 юли 2019г., в седалището и на адреса на управление на дружеството в гр. София, бул. "България" № 58, бл.С, ет.7 се проведе редовното Общо събрание на акционерите на "СИЛА ХОЛДИНГ" АД при дневен ред и проекти за решения, обявени в Търговския регистър с акт на вписване 20190527090940 /27.05.2019 г.

През трето тримесечие на 2019г. беше вписано увеличението на капитала на дъщерното дружество Слънце Стара Загора Табак АД, в следствие на което размерът на участие на Дружеството в капитала му се увеличи на 84.07%, като 306,500 бр. от акциите са заложили по репо сделки.

През четвърто тримесечие на 2019г. бяха придобити 4360бр. акции от капитала на дъщерното дружество Слънце Стара Загора Табак АД на регулиран пазар, в следствие на което размерът на участие на Дружеството в капитала му се увеличи на 84.22%, като 305,800 бр. от акциите са заложили по репо сделки.

През четвърто тримесечие на 2019г. бе вписано увеличение на капитала на дъщерното дружество Слънце Естейт ЕООД, в резултат на което размерът на инвестицията нарасна с 6 300 хил. лв.

3. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2019 ГОДИНА

През 2019 г. Сила Холдинг АД извършваше обичайната си дейност по придобиване, управление и продажба на финансови активи.

Към 31.12.2019 г. финансовият резултат на дружеството е нетна печалба в размер на 816 хил.лв. Дружеството е реализирало финансови приходи в размер на 1,204 хил. лв.

СИЛА ХОЛДИНГ АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2019 г.

Следват таблици с данни от индивидуалния отчет за финансовото състояние, индивидуалния отчет за печалбата или загубата и индивидуалния отчет за паричните потоци на Дружеството към 31.12.2019 г.

Индивидуален отчет за финансовото състояние към 31 декември

Активи	31 декември 2019 хил.лв.	31 декември 2018 хил.лв.
Нетекущи активи		
Инвестиции в дъщерни предприятия	43,162	24,285
Дългосрочни финансови активи	7,659	7,657
Предплащания и други активи	145	181
Отсрочени данъчни активи	-	5
Нетекущи активи	50,966	32,128
Текущи активи		
Краткосрочни финансови активи	631	8,991
Търговски и други финансови вземания	16,477	7,688
Предплащания и други активи	636	36
Вземания от свързани лица	833	2,755
Пари и парични еквиваленти	134	26
Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	11,600	11,600
Текущи активи	30,281	31,096
Общо активи	81,247	63,224
Собствен капитал		
Акционерен капитал	36,853	36,853
Премиен резерв	16,853	16,853
Преоценъчен резерв	387	385
Други резерви	40	40
Натрупана загуба	(1,132)	(1,948)
Общо собствен капитал	53,001	52,183
Пасиви		
Нетекущи пасиви		
Дългосрочни заеми	18,823	9,779
Отсрочени данъчни пасиви	56	-
Нетекущи пасиви	18,879	9,779
Текущи пасиви		
Краткосрочни заеми	4,398	979
Краткосрочни задължения към свързани лица	4,909	179
Задължения за данъци върху дохода	29	90
Търговски и други задължения	31	14
Текущи пасиви	9,367	1,262
Общо пасиви	28,246	11,041
Общо собствен капитал и пасиви	81,247	63,224

СИЛА ХОЛДИНГ АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2019 г.

Индивидуален отчет за печалбата или загубата за годината приключваща на 31 декември

	2019 хил.лв.	2018 хил.лв.
Възстановени загуби от обезценка/(разходи за обезценка)	970	(379)
Разходи за външни услуги	(86)	(133)
Разходи за персонала	(68)	(58)
Други разходи	(3)	-
Печалба от продажба на инвестиция в дъщерно предприятие	-	5,056
Финансови разходи	(1,111)	(1,498)
Финансови приходи	1,204	1,753
Печалба преди данъци	906	4,741
Приходи/(разходи) за данъци върху дохода	(90)	58
Печалба за годината	816	4,799
	лв.	лв.
Доход на акция	0.02	0.13

Изчислените показатели за ликвидност за 2019 г. отразяват възможностите на дружеството да покрие задълженията си в даден момент. Коефициентите на обща и бърза ликвидност дават оценка за платежоспособността на дружеството.

Коефициента на обща ликвидност на дружеството е 3.23.

Коефициента на бърза ликвидност е 3.23.

Коефициента на незабавна ликвидност е 0.08.

Коефициента на абсолютна ликвидност е 0.01.

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

Коефициента на финансова автономност е 1.88.

Коефициента на задлъжнялост е 0.53.

3.1. Влияние на важните събития върху резултатите във финансовия отчет

Облигационен заем

На 30 ноември 2010 г. Дружеството 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.

На 29 септември 2017 г. след решение на Общото събрание на облигационерите, емисията облигации е реструктурирана, като е променена дата на падеж на 30.11.2024 г., а лихвения процент е променен на 5.4%, изчислена по лихвена конвенция ISMA act/act (реален брой дни в периода/реален брой дни в годината), считано от 01.12.2017 г. Купонно плащане лихва на 30.05 и 30.11 всяка година. Главницата на облигационния

СИЛА ХОЛДИНГ АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2019 г.

заем е разсрочена, както следва:

- 30.11.2017 г. – 9,779 хил.лв
- 30.11.2020 г. – 1,956 хил.лв.
- 30.11.2021 г. – 1,956 хил.лв.
- 30.11.2022 г. – 1,956 хил.лв.
- 30.11.2023 г. – 1,956 хил.лв.
- 30.11.2024 г. – 1,956 хил.лв.

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 е сключило застраховка „Финансов риск” със ЗАД „Армеец” в полза на облигационерите.

Банкови заеми

На 02.09.2019 г. Дружеството е сключило договор за банков заем за сумата от 17,820 хил. лева при променлив лихвен процент към датата на сключване в рамер на 2.5% и срок на погасяване един месец. На 01.10.2019г. Дружеството е погасило 7 820 хил.лв от главницата и е предоговорило срока на погасяване на остатъка до м.09.2022г.

На 25.10.2019 г. Дружеството е сключило договор за банков заем за сумата от 1,000 хил. лева при променлив лихвен процент към датата на сключване в рамер на 2.8% и срок на погасяване м.12.2025г.

През 2019 г. Дружеството редовно обслужва лихвените плащания по банковите заеми.

3.2. Основни рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството

Дейността 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 дружеството 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 Дружеството би извършвало дейността си при по-неизгодни условия отколкото конкурентите си.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът Дружеството да не разполага с достатъчно средства, за да посрещне падежиращи плащания към свои кредитори. Дружеството 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 намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаление на вътрешното потребление, както и в обезценка на активите, деноминирани в лева.

Инфлационният риск се свързва и с вероятността съществуващата в страната инфлация да повлияе на реалната възвращаемост на инвестициите в стопанския сектор.

3.3. Информация за големи сделки със свързани лица.

През 2019 г. Дружеството е получило депозит (заем) от дъщерното си дружество „Аро Грейн“ ЕООД за сума от 4 929 хил. лв. при годишна лихва 2% и срок на погасяване 31.03.2020 г. Към датата на приемане на настоящия доклад депозитът е изцяло възстановен.

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

- На 31.12.2018 г. „Булфинанс Инвестмънт“ АД придоби 91.01% от капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, но с решение от 03.12.2019 г. Комисия за финансов надзор отказва да потвърди извършената сделка. В резултат на предписанията на регулатора, на 6 януари 2020 г. е вписана в Централен Депозитар обратната покупка на 91.01% от акциите на УД Селект Асет Мениджмънт АД от „Сила Холдинг“ АД. В резултат на сделката Сила Холдинг АД става едноличен собственик на капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.
- Във връзка с глобалното разпространение на нов коронавирус (Covid-19) в началото на 2020 г. и обявената пандемия от Световната здравна организация на 11 март 2020 г., която доведе до съществено намаление на финансовата активност в световен мащаб, Дружеството анализира на база на текущо наличните данни потенциалния ефект върху своето финансово състояние и използваните модели за кредитен риск в съответствие с изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“.

Както е оповестено в пояснение 31 към индивидуалния финансов отчет, ръководството счита пандемията от коронавирус за некоригиращо събитие след датата на отчетния период.

Към датата на изготвяне на настоящия индивидуален финансов отчет икономическата активност все още не е напълно възстановена. Не е налична и достатъчно статистическа информация, на база на която да се направи надеждна оценка на реалния ефект на пандемичната обстановка върху българската и световната икономика, както и да се изведат прогнозни данни за тяхното възстановяване през следващите месеци.

Развитие на пандемията от коронавирус (Covid-19)

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11 март 2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. българското правителство обяви извънредно положение за период от един месец, удължен до 13 май 2020 г. и въведе строги мерки за населението и

бизнеса. След изтичане на извънредното положение бе обявена извънредна епидемиологична обстановка за периода 14 май – 14 юни 2020 г., която в последствие бе удължена до 31 август 2020 г.

Както в България, така и в световен мащаб, са предприети мерки за ограничаване на разпространението на COVID-19, от които произтичат сериозни социално-икономически последици почти във всички сфери, в т.ч. забавяне в икономическата активност, временно спиране на цели икономически отрасли и влошаване на финансовото им състояние, намаление на потреблението, увеличаване на вътрешната и външна задлъжнялост на държавите и намаление на brutния им вътрешен продукт, намаляване на темповете на растеж, увеличаване на безработицата и спад в доходите на населението. В резултат на това и финансовите пазари реагираха бурно със значителни спадове и повишена пазарна волатилност.

Анализ на очаквания ефект върху модела по МСФО 9 „Финансови инструменти“

Ръководството на Дружеството е направило анализ на очаквания ефект от пандемията от коронавирус, както върху икономическия ръст, така и върху кредитното качество на своите контрагенти. Извършеният от ръководството на Дружеството анализ е основно насочен към преценки и допускания за потенциално влошаване на кредитното качество на контрагентите и потенциалния ефект върху очакваните кредитни загуби от експозициите към контрагентите.

Ръководството на Дружеството счита, че към настоящия момент в краткосрочен план не се очаква значително влошаване на кредитното качество на контрагентите най-вече поради активните мерки, предприети от правителството на Република България.

Ръководството текущо извършва мониторинг за наличието на дългосрочни индикации за влошаване, като общите временни потенциални ликвидни проблеми на контрагентите, породени пряко от разпространението на коронавирус (Covid-19) не се считат за индикации за влошаване на кредитното качество.

Ръководството на Дружеството счита, че преди изтичане на по-продължителен период от време, през който е възможно да се проявят симптоми на влошаване в общото кредитно качество, както на контрагентите, така и в общата среда, в която Дружеството функционира, не може да извърши надеждна оценка на ефекта от пандемията от коронавирус (Covid-19). По отношение на модела за изчисление на очакваните кредитни загуби, ръководството счита, че към този момент не може да бъде извършена промяна в общия модел поради липса на достатъчно надеждни данни. Въпреки това ръководството отчита възможните краткосрочни рискове върху общото развитие на икономиката в светлината на очакванията за възстановяване в периода 2021-2022 г. и завръщане до средните прогнозираните нива на растеж преди появата на коронавирус, поради което не е извършило промяна в модела си по МСФО 9 към момента на издаване на настоящия индивидуален финансов отчет.

5. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Ръководството на Дружеството очаква реализиране на плана за освобождаване от инвестиции, класифицирани като държани за продажба в рамките на 2020 г.

Приоритет за Дружеството 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. Дружеството се стреми да извършва дейността си при минималното въздействие върху околната среда и съобразно икономическите условия в страната.

6. НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Сила Холдинг АД не осъществява научно изследователска и развойна дейност.

7. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си дейност дружеството е изложено 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 дружеството. 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.

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

Валутен риск

Дружеството осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар. То не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

Кредитен риск

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружеството 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.

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период и оповестени в пояснение 27 към индивидуалния финансов отчет.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на дружеството. 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 дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж.

То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на

финансиране на стопанската си 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 матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството.

Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Риск на лихвоносните парични потоци

Като цяло дружеството няма значителна част лихвоносни активи, с изключение на паричните средства по банкови сметки. По отношение на ползваните кредити с фиксирана лихва, при потенциално понижение на пазарните лихвените нива, Дружеството може да не успее да си осигури ресурс при по-ниски лихви. При възникването на такива условия Дружеството би извършвало дейността си при по-неизгодни условия отколкото конкурентите си.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да 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.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост.

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 активи в борсово търгувани акции се оценяват по техните котирани цени към края на отчетния период. 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.

По отношение на вземанията и задълженията по заеми и търговските вземания и задължения, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и пасиви чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизирана стойност.

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

8. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ПРЕЗ 2019 ГОДИНА

Съветът на директорите на дружеството работи по "Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление". Програмата отразява политиката на управителния орган на дружеството за гарантиране възможността на акционерите да упражняват своите основни права, съгласно

СИЛА ХОЛДИНГ АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2019 г.

нормативната уредба и Устава на дружеството, както и същите да бъдат надлежно информирани за текущото състояние и същественият промени в дейността.

Основната цел, която си постави Сила Холдинг АД 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 2019 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 налична и в самото дружество. Тези условия са предпоставка за навременното достигане на информация до настоящите и потенциални инвеститори.

През 2019 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 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 Дружеството.

На провелоето се на 29.05.2017г. редовно Общо събрание на акционерите на Дружеството, бяха избрани нови членове на Одитния комитет с мандат от 5 години и бяха утвърдени правила за неговата работа. Председател на Одитния комитет е Виолета Николова Димитрова.

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 Сила Холдинг АД са свързани с придобиване и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване и продажба на облигации; придобиване и продажба на вземания; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

Общата сума на приходите през 2019 г. е 2 174 хил.лв., респективно 6 809 хил.лв. през 2018 г. Процентното изменение в приходите е -68%.

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 покупките и връзките му с емитента.

Структура на приходите за 2019 г.:

	2019 г.
	хил.лв.
Възстановени загуби от обезценка, нетно	970
Финансови приходи	1 204
Общо	2 174

През 2019 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.

През 2019 г. е вписано увеличението на капитала на дъщерното дружество Слънце Стара Загора-Табак АД

През 2019г. Дружеството е сключило сделка за продажба на вземания с номинал 9 645 хил.лв.

На 02.09.2019 г. Дружеството е сключило договор за банков заем за сумата от 17,820 хил. лв. при променлив лихвен процент към датата на сключване в рамер на 2.5% и срок

СИЛА ХОЛДИНГ АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2019 г.

на погасяване един месец. На 01.10.2019 г. Дружеството е погасило 7,820 хил. лв. от главницата и е предоговорило срока на погасяване на остатъка до м.09.2022 г.

На 25.10.2019 г. Дружеството е сключило договор за банков заем за сумата от 1,000 хил. лв. при променлив лихвен процент към датата на сключване в рамер на 2.8% и срок на погасяване м.12.2025 г.

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.

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Акционери		
- Метро Груп ЕООД		
Приходи от лихви	35	35
Върнати заеми	-	4
Предоставени заеми	4	-
Дъщерни предприятия		
- Слънце Ст. Загора Табак АД		
Увеличение на капитала	17,824	-
Погасяване на задължения	179	-
Покупка на дружествени дялове	-	5,300
- Слънце Естейт ЕООД		
Увеличение на капитала	1,000	-
Предоставени заеми	166	-
Приходи от лихви	5	-
- Аро Грейн ЕООД		
Предоставени заеми	2,000	1,121
Приходи от лихви	81	84
Върнати заеми	4,107	342
Получени лихви	106	68
Получени заеми и депозити	4,929	-
Платени заеми и депозити	45	-
Разходи за лихви	25	-

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 31.12.2019 г. Сила Холдинг АД притежава:

№ / Емисия	Капитал бр. акции / дялове	Номинал	Дружество
1 BG1100001921	2 500 000	1	Тексим БанкАД
2 BG11SLSTAT17	2 381 613	1	Слънце Стара Загора Табак АД
3 BG11EMTOAT16	1 800	1	Химснаб България АД
4 BG1100109070	2 319 088	1	Зърнени Храни АД
5 -	65	500	АВС Финанс АД
6 -	408 897		Акции в други дружества
7 -	67 501		Дялове в други дружества

През 2019 г. основните източници на финансиране на Дружеството са били банкови заеми и сделки с финансови инструменти, включително репо сделки с ценни книжа.

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.

- На 30 ноември 2010 г. Дружеството 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.

На 29 септември 2017 г. след решение на Общото събрание на облигационерите, емисията облигации е реструктурирана, като е променена дата на падеж на 30.11.2024 г., а лихвения процент е променен на 5.4%, изчислена по лихвена конвенция ISMA act/act (реален брой дни в периода/реален брой дни в годината), считано от 01.12.2017 г. Купонно плащане лихва на 30.05 и 30.11 всяка година. Плащани по главница на 30.11.2020 г. в размер на 1 000 хил. евро и всяка следваща година по 1 000 хил. лв.

- На 02.09.2019 г. Дружеството е сключило договор за банков заем за сумата от 17 820 хил. лева при променлив лихвен процент към датата на сключване в размер на 2.5% и срок на погасяване един месец. На 01.10.2019г. Дружеството е погасило 7 820 хил.лв от главницата и е предоговорило срока на погасяване на остатъка до м.09.2022г.

На 25.10.2019 г. Дружеството е сключило договор за банков заем за сумата от 1 000 хил. лева при променлив лихвен процент към датата на сключване в размер на 2.8% и срок на погасяване м.12.2025г.

- През 2019 г. дъщерните дружества от групата на Сила Холдинг АД са получили заеми от трети страни, включително банки с цел предоставяне на оборотни средства в размер на 23 500 хил.лв, при пазарни условия.

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.

– През 2019г. Сила Холдинг АД, в качеството си на заемодател, има сключен договор за заем с Метро Груп ЕООД с цел предоставяне на оборотни средства при 6% годишна лихва и срок на погасяване 30.06.2020 г. Вземанията по заема към 31.12.2019 г. са в размер на 662 хил.лв.

– През 2019г. Сила Холдинг АД, в качеството си на заемодател, има сключен договор за заем с Аро Грейн ЕООД с цел предоставяне на оборотни средства при 5% годишна лихва и срок на погасяване 31.12.2019 г. Към датата на доклада заемът е изцяло погасен.

– През 2019 г. Сила Холдинг АД е предоставило временна финансова помощ на „Слънце Естейт“ ЕООД в размер на 171 х.лв. при 5% годишна лихва.

– През 2019г. дъщерните дружества от групата на Сила Холдинг АД са отпуснали заеми на трети страни в размер на 9 478 хил.лв. при пазарни условия.

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 недеривативни 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 декларирало 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 Дружеството 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 Дружеството регулярно и следи през цялата година мерките за адресиране на тези рискове. Годишен преглед на вътрешната контролна среда се извършва от Съвета на директорите и избрания 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.

Член на Съвета на директорите	Получена сума от Сила Холдинг АД (лева)
Милен Тодоров	6,000
Георги Николов	42,000
Галина Тодорова	6,000
Член на Съвета на директорите	Получена сума от дъщерни дружества (лева)
Милен Тодоров	49,314
Георги Николов	-
Галина Тодорова	-

- За членовете на Съвета на директорите на Дружеството 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

СИЛА ХОЛДИНГ АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2019 г.

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. – 31.12.2019г.:

-	Цена	Към дата	Изменение спрямо				
			Начална	Минимална	Максимална	Средна	Последна
Начална	2.120	21.01.2019	-	▲4.95%	▼3.64%	▼1.44%	▼3.64%
Минимална	2.020	23.04.2019	▼4.72%	-	▼8.18%	▼6.09%	▼8.18%
Максимална	2.200	19.12.2019	▲3.77%	▲8.91%	-	▲2.28%	0.00%
Средна	2.151	-	▲1.46%	▲6.49%	▼2.23%	-	▼2.23%
Последна	2.200	19.12.2019	▲3.77%	▲8.91%	0.00%	▲2.28%	-

10. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПУБЛИЧНОТО ДРУЖЕСТВО СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ №11 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

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

Няма информация за наличие или липса на система за контрол при упражняване правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери.

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

Не са налице гореизброените ограничения или системи.

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

На дружеството не са известни такива споразумения.

10.4. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Съгласно действащия Устав на Сила Холдинг АД, Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Съвета на директорите. Общото събрание на

акционерите изменят и допълват Устава на дружеството. Решенията относно промените в състава на Съвета на директорите и измененията и допълненията в Устава на дружеството влизат в сила след вписването им в Търговския регистър.

10.5. Правомощията на управителните органи на дружеството

Задълженията и отговорностите на Съвета на директорите на дружеството са описани в Устава на дружеството, изготвен в съответствие с изискванията на ТЗ и ЗППЦК. Актуалният Устав на дружеството е представен в КФН, управление "Надзор на инвестиционната дейност".

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

Няма информация за такива договори.

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

Няма такива споразумения.

11. ДЕКЛАРАЦИЯ 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 (ЗППЦК), 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. 100н от ЗППЦК.

11.1. 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 накърнят 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.

11.2. 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.

11.3. 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, и избраният от Общото събрание на акционерите 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.

11.4. 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 2019 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 2019 г. акционерите на Дружеството, притежаващи над 5 % от капитала му са следните:

Акционер	31 декември 2019 г.			31 декември 2018 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	15 024 525	40.77	Пряко	15 024 775	40.77	Пряко
УПФ Съгласие	2 321 311	6.30	Пряко	2 321 311	6.30	Пряко
УПФ ЦКБ-Сила	1 890 500	5.13	Пряко	1 890 500	5.13	Пряко
		52.20			52.20	

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 попълване 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 решенията 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.

11.5. 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 тантиеми са определени в приетата от Общото събрание на акционерите политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, отчитаща задълженията и приноса 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.

Информацията 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 2019 г.

През 2019 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 2019 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 2019 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 2019 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 от 29.05.2017г. и в съответствие със законовите изисквания и конкретните нужди на Дружеството, са избрани членовете на Одитния комитет с мандат от 5 години.

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.

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.

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

СИЛА ХОЛДИНГ АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2019 г.

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 СД, на 30.07.2020 г. в гр.София

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР: _____

/Георги Николов/



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
"Сила Холдинг" АД
гр. София, бул."България" № 58

Доклад относно одита на индивидуалния финансов отчет

Квалифицирано мнение

Ние извършихме одит на индивидуалния финансов отчет на "Сила Холдинг" АД („Дружеството“), съдържащ индивидуалния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2019 г., индивидуалния отчет за печалбата или загубата, индивидуалния отчет за всеобхватния доход, индивидуалния отчет за промените в собствения капитал и индивидуалния отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към индивидуалния финансов отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществени счетоводни политики.

По наше мнение, с изключение на ефекта от въпросите, описани в раздела от нашия доклад „База за изразяване на квалифицирано мнение“, приложеният индивидуален финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2019 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му 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

Както е оповестено в пояснение 5 към индивидуалния финансов отчет, Дружеството има инвестиции в дъщерни предприятия, отчитани по метода на себестойността с балансовата стойност към 31 декември 2019 г. в размер на 43,162 хил. лв. (към 31 декември 2018 г. – 24,285 хил.лв.) , в т.ч. инвестиция в "Слънце Стара Загора – Табак" АД с балансова стойност 32,112 хил. лв. (към 31 декември 2018 г. – 14,235 хил.лв.). Ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно възстановимата стойност на инвестициите в дъщерни предприятия и съответно ние не бяхме в състояние да определим каква корекция на балансовата стойност към 31 декември 2019 г. е необходима в съответствие с МСС 36 „Обезценка на активи“.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Както е оповестено в пояснение 12 към индивидуалния финансов отчет, към 31 декември 2019 г. Дружеството е класифицирало инвестицията си в дъщерното предприятие "Зърнени Храни" АД, като актив, държан за продажба. Балансовата стойност на инвестицията към 31 декември 2019 г. е в размер на 11,600 хил. лв. (31 декември 2018 г. – 11,600 хил.лв.). Ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно оценката на този актив към 31 декември 2019 г. съгласно изискванията на МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности“ по по-ниската от балансовата стойност и справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата. Съответно ние не бяхме в състояние да определим каква корекция на балансовата стойност към 31 декември 2019 г. е необходима.

Относно одита на индивидуалния финансов отчет на Дружеството за годината, завършваща на 31 декември 2018 г., ние сме издали доклад с квалифицирано мнение във връзка с тези въпроси.

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 индивидуалния финансов отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето квалифицирано мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия 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 въпросите, описани по-долу, като ключови одиторски въпроси, които да бъдат комуникирани в нашия доклад.

Класификация и оценяване на финансовите активи съгласно МСФО 9	
Пояснения 6, 8 и 9 от индивидуалния финансов отчет	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
Финансовите активи на Дружеството, различни от парични средства, са на обща стойност 24,737 хил. лв. към 31 декември 2019 г., от които нетекущи в размер на 7,659 хил. лв. и текущи 17,078 хил. лв., представляващи общо 30% от всички активи на Дружеството към 31 декември 2019 г.	По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до: – анализ на адекватността на политиките и процедурите, свързани с класификация, последващо отчитане и мониторинг от гледна точка на съответствието им с МСФО и добрите практики в областта;

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Ние се фокусирахме върху тази област поради значимостта на финансовите активи на Дружеството и необходимостта от прилагането на значителни преценки, допускания и предположения от страна на ръководството при класификацията и оценяването им.	– оценка и анализ на методите за оценка на справедливите стойности и на използваните методи, предположения и пазарна информация; – процедури за оценка и сравнение с пазарни данни и външни източници; – анализ на методологията и ключовите допускания, използвани при прилагането на моделите за очакваните кредитни загуби и калкулиране на обезценки за дълговите инструменти, отчитани по амортизирана стойност; процедури за преизчисление на очакваните кредитни загуби – оценка на адекватността на оповестяванията в индивидуалния финансов отчет, включително на оповестяванията на основните предположения и преценки, класификацията и обезценката на финансовите активи, в съответствие с МСФО 9.
---	--

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от индивидуален годишен доклад за дейността, в т.ч. декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Закона за счетоводството и Закона за публично предлагане на ценни книжа, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно индивидуалния 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 индивидуалния 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 индивидуалния 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.

Както е описано в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение“ от настоящия доклад, ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно посочените в този раздел въпроси. Съответно ние не сме в състояние да достигнем до заключение дали другата информация не съдържа съществено неправилно докладване във връзка с този въпрос.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

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

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален 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 индивидуалния финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството 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 Дружеството или да преустанови дейността му, 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 Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали индивидуалния 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 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 във индивидуалния 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, имащ 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 Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

- достигахме 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 Дружеството 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 във финансовия 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 Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на индивидуалния финансов отчет, включително оповестяванията, и дали индивидуалният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на индивидуалния финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, в т.ч. декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими 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 годишния индивидуален доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен индивидуалният финансов отчет, съответства на индивидуалния финансов отчет, върху който сме изразили квалифицирано мнение в „Доклад относно одита на индивидуалния финансов отчет“ по-горе;
- (б) годишният индивидуален доклад за дейността е изготвен в изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа;
- (в) в декларацията за корпоративно управление за финансовата година е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то 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 Дружеството 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 декларацията за корпоративно управление на Дружеството, която е част от годишния индивидуален доклад за дейността.

Допълнително докладване относно одита на индивидуалния финансов отчет във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

- *Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „б“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа*

Информация относно сделките със свързани лица е оповестена в пояснение 23 към индивидуалния финансов отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на индивидуалния финансов отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения индивидуален финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

- Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „в“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Нашите отговорности за одит на индивидуалния финансов отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет“, включват оценяване дали индивидуалният финансов отчет представя съществени сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществени сделки, основополагащи за индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г., не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществени сделки и събития на индивидуалния финансов отчет са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация:

- РСМ БГ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет на “Сила Холдинг” АД за годината, завършила на 31 декември 2019 г. от общото събрание на акционерите, проведено на 15.07.2019 г., за период от една година.
- Одитът на индивидуалния финансов отчет за годината, завършила на 31 декември 2019 г. на Дружеството представлява трета поредна година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това дружество, извършен от нас.
- В подкрепа на одиторското становище ние сме предоставили в раздел „Ключови одиторски въпроси“ описание на най-важните оценени рискове, обобщение на отговора на одитора и важни наблюдения във връзка с тези рискове, когато е целесъобразно.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.
- За периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставяли други услуги на Дружеството и контролираните от него предприятия.

д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за
одита

31 юли 2020 г.
гр. София, ул. “Проф. Фритьоф Нансен” 9, ет.7, България

Индивидуален отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2019 хил.лв.	31 декември 2018 хил.лв.
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни предприятия	5	43,162	24,285
Дългосрочни финансови активи	6	7,659	7,657
Предплащания и други активи	10	145	181
Отсрочени данъчни активи	7	-	5
Нетекущи активи		50,966	32,128
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	8	631	8,991
Търговски и други финансови вземания	9	16,447	7,688
Предплащания и други активи	10	636	36
Вземания от свързани лица	24	833	2,755
Пари и парични еквиваленти	11	134	26
		18,681	19,496
Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	12	11,600	11,600
Текущи активи		30,281	31,096
Общо активи		81,247	63,224

Съставил:

/Петър Терзиев/

Изпълнителен директор:

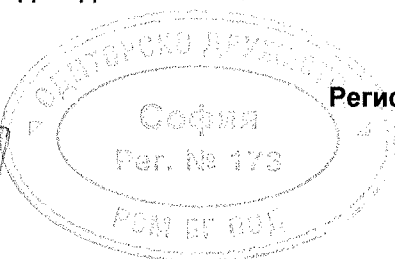
/Георги Николов/

Дата: 30.07.2020 г.

Съгласно одиторски доклад от дата 31.07.2020 г.:

д-р Мариана Михайлова
Управител

РСМ БГ ООД
Одиторско дружество



д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

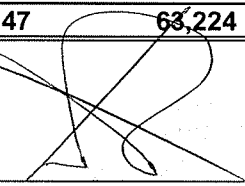
Индивидуален отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2019 хил.лв.	31 декември 2018 хил.лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	13.1	36,853	36,853
Премиен резерв	13.2	16,853	16,853
Преоценъчен резерв	13.2	387	385
Други резерви	13.2	40	40
Натрупана загуба		(1,132)	(1,948)
Общо собствен капитал		53,001	52,183
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми	15	18,823	9,779
Отсрочени данъчни пасиви	7	56	-
Нетекущи пасиви		18,879	9,779
Текущи пасиви			
Краткосрочни заеми	15	4,398	979
Краткосрочни задължения към свързани лица	24	4,909	179
Търговски и други задължения	16	31	14
Задължения за данъци върху дохода		29	90
Текущи пасиви		9,367	1,262
Общо пасиви		28,246	11,041
Общо собствен капитал и пасиви		81,247	63,224

Съставил:


/Петър Терзиев/

Изпълнителен директор:


/Георги Николов/

Дата: 30.07.2020 г.

Съгласно одиторски доклад от дата 31.07.2020 г.:

д-р Мариана Михайлова
Управител

РСМ БГ ООД
Одиторско дружество



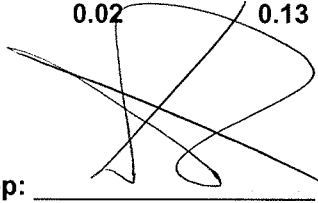
д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

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

	Пояснение	2019 хил.лв.	2018 хил.лв.
Възстановени загуби от обезценка/(разходи за обезценка)	18	970	(379)
Разходи за външни услуги	19	(86)	(133)
Разходи за персонала	14.1	(68)	(58)
Други разходи		(3)	-
Печалба от продажба на инвестиция в дъщерно предприятие	5	-	5,056
Финансови разходи	20	(1,111)	(1,498)
Финансови приходи	20	1,204	1,753
Печалба преди данъци		906	4,741
Разходи за данък върху дохода	21	(90)	58
Печалба за годината		816	4,799

Доход на акция	22	лв. 0.02	лв. 0.13
-----------------------	----	-------------	-------------

Съставил: 
Петър Терзиев/

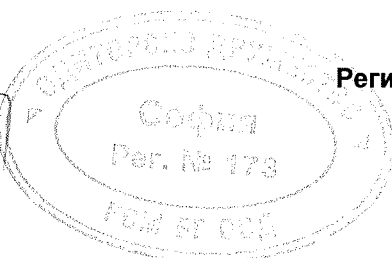
Изпълнителен директор: 
/Георги Николов/

Дата: 30.07.2020 г.

Съгласно одиторски доклад от дата 31.07.2020 г.:

д-р Мариана Михайлова
Управител

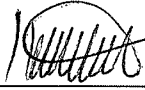
РСМ БГ ООД
Одиторско дружество



д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

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

Пояснение	2019 хил.лв.	2018 хил.лв.
Печалба за годината	816	4,799
Друг всеобхватен доход:		
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:		
Капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	2	628
-печалби от текущата година	2	628
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата	7 -	(63)
	<u>2</u>	<u>565</u>
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	2	565
Общо всеобхватен доход за годината	818	5,364

Съставил: 
/Петър Терзиев/

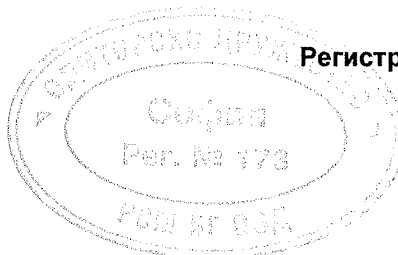
Изпълнителен директор: 
/Георги Николов/

Дата: 30.07.2020 г.

Съгласно одиторски доклад от дата 31.07.2020 г.:

д-р Мариана Михайлова
Управител

РСМ БГ ООД
Одиторско дружество



д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

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

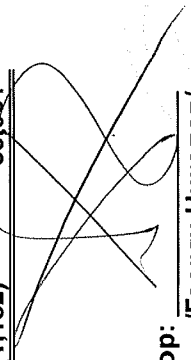
Всички суми са представени в хил.лв.

	Акционерен капитал	Премииен резерв	Преоценъчни резерви	Други резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2019 г.	36,853	16,853	385	40	(1,948)	52,183
Печалба за годината	-	-	-	-	816	816
Друг всеобхватен доход	-	-	2	-	-	2
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	2	-	816	818
Салдо към 31 декември 2019 г.	36,853	16,853	387	40	(1,132)	53,001

Съставил:


/Петър Терзиев/

Изпълнителен директор:

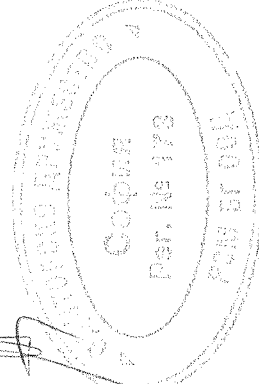

/Георги Николов/

Дата: 30.07.2020 г.

Съгласно одиторски доклад от дата 31.07.2020 г.:

д-р Мариана Михайлова
Управител

РСМ БГ ООД
Одиторско дружество



д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

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

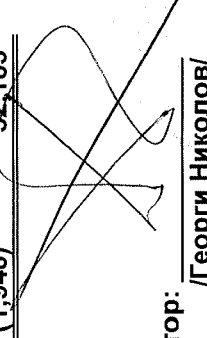
Всички суми са представени в хил.лв.

Салдо към 1 януари 2018 г. Ефект от прилагане на МСФО 9	Акционерен капитал	Премииен резерв	Преоценъчни резерви	Други резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 01.01.2018 г. (преизчислено)	36,853	16,853	(180)	40	(6,152)	47,414
Печалба за годината	-	16,853	(180)	40	(595)	(595)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	(6,747)	46,819
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	4,799	4,799
Салдо към 31 декември 2018 г.	-	-	565	-	-	565
	-	-	565	-	4,799	5,364
	36,853	16,853	385	40	(1,948)	52,183

Съставил:


/Петър Терзиев/

Изпълнителен директор:

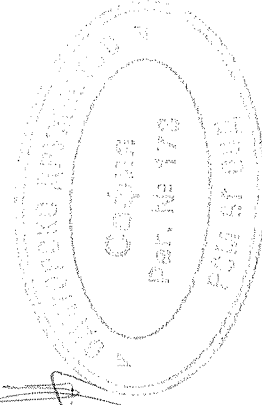

/Георги Николов/

Дата: 30.07.2020 г.

Съгласно одиторски доклад от дата 31.07.2020 г.:

д-р Мариана Михайлова
Управител

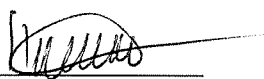
РСМ БГ ООД
Одиторско дружество



д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

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

	Пояснение	2019 хил.лв.	2018 хил.лв.
Оперативна дейност			
Плащания към доставчици		(50)	(63)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(79)	(56)
Плащания за данък върху дохода		(90)	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(219)	(119)
Инвестиционна дейност			
Придобиване на финансови активи		(4,036)	(7,574)
Плащания за увеличение на капитала и придобиване на дъщерни предприятия	5	(18,820)	(2,261)
Предоставени заеми		(2,170)	(1,125)
Постъпления от предоставени заеми		4,107	342
Постъпления от вземания по договори за цесия и от продажба на ценни книжа		4,494	22,723
Получени лихви		113	128
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(16,312)	12,233
Финансова дейност			
Получени заеми	17	26,723	4,175
Изплатени заеми	17	(9,137)	(15,442)
Платени лихви	17	(905)	(868)
Други плащания		(42)	(11)
Нетен паричен поток от финансова дейност		16,639	(12,146)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		108	(32)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		26	58
Пари и парични еквиваленти в края на годината	11	134	26

Съставил: 
/Петър Терзиев/

Изпълнителен директор: 
/Георги Николов/

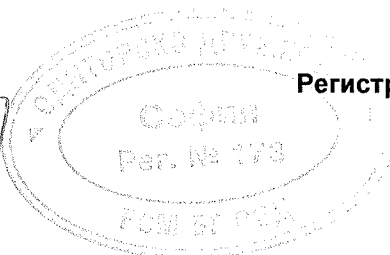
Дата: 30.07.2020 г.

Съгласно одиторски доклад от дата 31.07.2020 г.:

д-р Мариана Михайлова
Управител

РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита



Пояснения към индивидуалния финансов отчет

1. Предмет на дейност

Сила Холдинг АД 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 лицензии за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва; и финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

Дружеството е регистрирано през 1996 г. с наименование Регионален Приватизационен Фонд Сила АД и през 1998 г. е преименувано на Сила Холдинг АД. Дружеството е вписано в Търговския регистър с ЕИК 112100237.

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

Акциите на Дружеството са регистрирани на Българската фондова борса с борсов код 6S5.

Дружеството се управлява чрез едностепенна форма на управление. Към 31.12.2019 г. Съветът на директорите е в състав:

- 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.

Към датата на одобрение на настоящия индивидуален финансов отчет, Съветът на директорите е в състав:

- Галина Ванчова Тодорова – Председател на Съвета на директорите;
- Георги Николаев Николов – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите и
- Диана Стоянова Бонева – член на Съвета на директорите.

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

Към 31 декември 2019 г. в Дружеството има назначено едно лице на трудов договор.

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

2. Основа за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

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

Индивидуалният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил.лв.) (включително сравнителната информация за 2018 г.), освен ако не е посочено друго.

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

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2019 г.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2019 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 16 "Лизинг"
- МСФО 9 "Финансови инструменти" (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране
- МСС 19 "Доходи на наети лица" (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане
- МСС 28 "Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия" (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия
- КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“
- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017

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

Към датата на одобрение на този индивидуален 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 2019 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСС 1 и МСС 8 (изменен) – Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС
- Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приета от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения индивидуален финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация,

предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя индивидуалния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в два отделни отчета: индивидуален отчет за печалбата или загубата и индивидуален отчет за всеобхватния доход.

В индивидуалния отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в индивидуалния отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

През 2019 г. е представен един сравнителен периода в индивидуалния отчет за финансовото състояние, тъй като не е настъпило нито едно от горните обстоятелства.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

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

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

4.4. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.5. Приходи

Основните приходи, които Дружеството генерира, са свързани с операции с финансови инструменти.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение.

4.5.1. Приходи от лихви и дивиденди

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

Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.6. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите, спазвайки счетоводните принципи за начисляване и съпоставимост на приходи и разходи.

4.7. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми се признават като разход за периода, в който са възникнали, в индивидуалния отчет за печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“.

4.8. Печалба или загуба от преустановени дейности

Преустановена дейност е компонент на Дружеството, 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 даден вид основна дейност или на дейности от определена географска област; или
- представлява дъщерно предприятие, придобито с цел последваща продажба.

Тази сума, която включва печалбата или загубата след данъци от преустановени дейности и печалбата или загубата след данъци в резултат от оценяването и отписването на активи, класифицирани като държани за продажба се представя отделно в индивидуалния отчет за печалбата или загубата.

Оповестяването на преустановените дейности от предходната година е свързано с всички дейности, които са били преустановени към датата на индивидуалния финансов отчет за последния представен период. В случай че дейности, които са били представени като преустановени в предходен период, бъдат подновени през текущата година, съответните оповестявания за предходния период следва да бъдат променени.

4.9. Финансови инструменти

4.9.1. Признаване и отписване

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

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

4.9.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в индивидуалния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.9.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дискотиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти.

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти по договори за покупко-продажба на ценни книжа и договори за цесия, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дискотиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Всички деривативни финансови инструменти се отчитат в тази категория с изключение на тези, които са определени и ефективни като хеджиращи инструменти и за които се прилагат изискванията за отчитане на хеджирането.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството отчита финансовите активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, ако активите отговарят на следните условия:

- Дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи, за да събира договорни парични потоци и да ги продава; и
- Съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихви върху непогасената сума на главницата.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход включват:

- Капиталови ценни книжа, които не са държани за търгуване и които дружеството неотменимо е избрало при първоначално признаване, да признае в тази категория.

При освобождаването от капиталови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в неразпределената печалба.

4.9.4. Обезценка на финансови активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9 използват информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност и търговски вземания.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

Търговски и други вземания

Дружеството е разработило модел за изчисление на очаквани кредитни загуби съгласно изискванията на МСФО 9, на база вероятността от неизпълнение през целия срок на инструмента в зависимост от присъщия кредитен риск. Очакваните кредитни загуби представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по индустрии и срочна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

4.9.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

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

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

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

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

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

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

4.10. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.16.

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

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

4.11. Пари и парични еквиваленти

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

4.12. Нетекущи активи и пасиви, класифицирани като държани за продажба

Когато Дружеството възнамерява да продаде нетекущ 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 индивидуалния отчет за финансовото състояние.

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

Активи, класифицирани като държани за продажба, се оценяват по по-ниската 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 Дружеството. 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 4.8.

4.13. Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Преоценъчни резерви включват резерви от преоценка на финансови активи на разположение за продажба – печалби или загуби, свързани с тези групи финансови инструменти.

Други резерви включват част от реализираната печалба от минали години и заделени резерви, съгласно изискванията на Търговския закон.

Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството се представят отделно в индивидуалния отчет за собствения капитал.

4.14. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

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

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Краткосрочните доходи на служителите са включени в текущите пасиви на ред „Задължения към персонала“ по недисконтирана стойност.

4.15. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

4.16. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.17.

4.16.1. 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 на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.16.2. Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества

В края на всеки отчетен финансов период ръководството на Дружеството извършва преглед и прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции в дъщерни дружества. В резултат на извършения преглед към 31.12.2019 г. не е установена необходимост от признаване на обезценка на инвестициите в дъщерни дружества.

4.17. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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.

4.17.1. Измерване на очаквани кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

4.17.2. Оценяване по справедлива стойност

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

5. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2019 хил.лв	участие %	2018 хил.лв	участие %
Аро Грейн ЕООД	България	Услуги	4,750	100	4,750	100
Слънце Стара Загора Табак АД	България	Производство	32,112	84	14,235	62
Слънце Естейт ЕООД	България	Услуги	6,300	100	5,300	100
			<u>43,162</u>		<u>24,285</u>	

Инвестициите в горепосочените дружества са отразени в индивидуалния финансов отчет на Сила Холдинг АД по метода на себестойността.

На 22.11.2018 г. Дружеството придобива 100% от капитала на Слънце Естейт ЕООД, като стойността на инвестицията е 5,300 хил. лв. През 2019 г. е вписано увеличение на капитала на дъщерното дружество Слънце Естейт ЕООД, в резултат на което размерът на инвестицията нарасна до 6,300 хил. лв.

През 2019 г. е вписано увеличението на капитала на дъщерното дружество Слънце Стара Загора-Табак АД, а през четвъртото тримесечие на 2019 г. бяха придобити 4,360 бр. акции от капитала на дъщерното дружество Слънце Стара Загора-Табак АД на регулиран пазар, в следствие на което размерът на участие на Дружеството в капитала му се увеличи на 84.22%, като 305,800 бр. акции на стойност 4,123 хил. лв. от общо 2,381,613 бр. акции са заложени по репо сделки.

През 2019 г. Дружеството не е получило дивиденди от дъщерните си дружества.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажменти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

6. Дългосрочни финансови активи

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

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход:		
Борсови капиталови инструменти	7,083	7,081
Неборсови капиталови инструменти	576	576
	<u>7,659</u>	<u>7,657</u>

Капиталовите инструменти представляват участие в следните търговски дружества:

	2019 % участие	2019 хил. лв.	2018 % участие	2018 хил. лв.
Акции в търговски дружества:				
Тексим Банк АД	8.93	7,000	8.93	7,000
УД Селект Асет Мениджмънт АД	8.99	543	8.99	543
Химснаб България АД	0.05	83	0.05	81
АВС Финанс АД	9.29	33	9.29	33
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход		<u>7,659</u>		<u>7,657</u>

Акциите на Тексим Банк АД и Химснаб България АД се търгуват на Българската фондова борса. Справедливата им стойност е определена въз основа на техните котирани цени към датата на финансовия отчет.

Инвестицията в АВС Финанс АД е оценена по цена на придобиване, тъй като акциите не се търгуват на фондова борса. През текущия и предходните отчетни периоди не е имало индикации за обезценка.

Инвестицията в УД Селект Асет Мениджмънт АД е оценена по справедлива стойност. Справедливата стойност е определена въз основа на оценка на независим оценител към датата на финансовия отчет.

Участието в дружество УД Селект Асет Мениджмънт АД е увеличено до 100% в резултат на покупка на 91.01% от капитала през 2020 г. (виж пояснения 31).

7. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2019	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2019
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи			
Дългосрочни финансови активи	43	-	43
Текущи активи			
Преоценка на финансови активи	(48)	68	20
Търговски вземания	-	(7)	(7)
	(5)	61	56
Отсрочени данъчни активи	(48)		(7)
Отсрочени данъчни пасиви	43		63
Признати като:			
Нетно отсрочени данъчни пасиви (активи)	(5)		56

Отсрочените данъци за сравнителния период 2018 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви/(активи)	31 декември 2017	Ефект от промени в счетоводната политика	1 януари 2018	Признати в печалбата или загубата	Признати в другия всеобхватен доход	31 декември 2018
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.		хил. лв.
Нетекущи активи						
Дългосрочни финансови активи	(20)	-	(20)	-	63	43
Текущи активи						
Преоценка на финансови активи	166	(66)	100	(148)	-	(48)
	146	(66)	80	(148)	63	(5)
Признати като:						
Отсрочени данъчни активи	(20)					(48)
Отсрочени данъчни пасиви	166					43
Нетно отсрочени данъчни пасиви (активи)	146					(5)

8. Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи през представените отчетни периоди включват различни инвестиции, които не отговарят на бизнес модела за събиране на договорните парични потоци, или Дружеството е решило да използва възможността да класифицира тези активи като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

	Пояснение	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Акции	8.1	631	3,443
- в т.ч. борсови капиталови инструменти		57	2,302
- в т.ч. неборсови капиталови инструменти		574	1,141
Дялове	8.1	-	8
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата:		631	3,451
- В т.ч. акции и дялове, заложен по репо сделки		-	1,044
Вземания по договори за цесия, брутна сума преди обезценка		-	5,830
Очаквани кредитни загуби на вземания по договори за цесия		-	(789)
Вземания по договори за цесия	8.2	-	5,041
Вземания по лихви, брутна сума преди обезценка		-	750
Очаквани кредитни загуби на вземания по лихви		-	(251)
Вземания по лихви	8.2	-	499
Дългови инструменти по амортизирана стойност		-	5,540
Кредити и вземания		-	-
Общо краткосрочни финансови активи		631	8,991

8.1. Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Към 31.12.2019 г. Дружеството притежава акции на обща стойност 631 хил. лв. (2018 г.: 3,443 хил. лв.). Борсовите капиталови инструменти са оценени по справедлива стойност, определена на базата на техните котиранни цени към датата на финансовия отчет. Неборсовите капиталови инструменти са оценени по справедлива стойност, определена въз основа на оценка на независим оценител към датата на финансовия отчет.

Печалбите и загубите от финансовите активи са признати в индивидуалния отчет за печалбата или загубата на редове „Финансови приходи“ и „Финансови разходи“ съответно.

8.2. Дългови инструменти по амортизирана стойност

Към 31.12.2019 г. всички придобити вземания по цесии с балансова стойност към 31.12.2018 г. в размер на 5,540 хил. лв. са реализирани.

9. Търговски и други финансови вземания

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Търговски вземания, брутна сума преди обезценка	16,516	7,688
Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка на търговски вземания	(69)	-
Финансови активи	16,447	7,688

Търговските вземания в размер на 16,516 хил. лв (2018 г.: 7,688 хил. лв) представляват вземания по договори за покупко-продажба на ценни книжа и дължими суми от цесионери по договори за цесия.

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

Всички финансови вземания на Дружеството са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение. Някои търговски вземания са били обезценени на индивидуална база и

съответната обезценка в размер на 69 хил. лв. е призната в индивидуалния отчет за печалбата или загубата на ред „Възстановени загуби от обезценка/(разходи за обезценка)“.

Изменението в размера на коректива за очаквани кредитни загуби на търговските вземания може да бъде представено по следния начин:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Салдо към 1 януари	-	-
Загуба от обезценка	(69)	-
Салдо към 31 декември	(69)	-

10. Предплащания и други активи

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Нетекущи		
Предплатени застраховки	145	181
Нефинансови активи	145	181
Текущи		
Предоставени аванси	600	-
Предплатени застраховки	36	36
Нефинансови активи	636	36
Предплащания и други активи, нефинансови	781	217

Текущите и нетекущите предплатени разходи в размер на 181 хил. лв. (2018 г.: 217 хил. лв.) представляват застраховка във връзка с емитиран облигационен заем.

Предоставените аванси в размер на 600 хил. лв. представляват предплатена сума по договор за покупка на ценни книжа.

11. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	134	26
Пари и парични еквиваленти	134	26

12. Активи, класифицирани като държани за продажба

Активите, класифицирани като държани за продажба, представляват инвестиции в дъщерното дружество Зърнени Храни АД, в което Сила Холдинг АД притежава 99.96% от капитала.

Ръководството на Дружеството се е ангажирало с план за освобождаване от тези инвестиции в рамките на 2020 г., чрез продажбата им. В тази връзка ръководството е провело срещи с български и чуждестранни консултанти, с цел осъществяване на програма за намирането на потенциални клиенти.

Балансовата стойност на активите, предназначени за продажба, може да бъде представена, както следва:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Зърнени Храни АД	11,600	11,600
Активи, класифицирани като държани за продажба	11,600	11,600

13. Собствен капитал и резерви

13.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 36,852,997 на брой 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 Дружеството.

	2019	2018
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	36,852,997	36,852,997
Брой издадени и напълно платени акции към 31 декември	36,852,997	36,852,997

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

	2019	2019	2018	2018
	Брой акции	%	Брой акции	%
Метро Груп ЕООД	15,024,525	40.77	15,024,775	40.77
УПФ Съгласие	2,321,311	6.30	2,321,311	6.30
УПФ ЦКБ Сила	1,890,500	5.13	1,890,500	5.13
Други юридически лица	17,581,075	47.70	17,580,512	47.70
Физически лица	35,586	0.10	35,899	0.10
	36,852,997	100	36,852,997	100

13.2. Резерви

Всички суми са в хил.лв.

	Премиен резерв	Преоценъчни резерви	Други резерви	Общо
Салдо към 1 януари 2019 г.	16,853	385	40	17,278
Промяна в справедливата стойност на капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	2	-	2
Друг всеобхватен доход за годината след данъци	-	2	-	2
Салдо към 31 декември 2019 г.	16,853	387	40	17,280

Всички суми са в хил.лв.

	Премиен резерв	Преоценъчни резерви	Други резерви	Общо
Салдо към 1 януари 2018 г.	16,853	(180)	40	16,713
Промяна в справедливата стойност на капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	628	-	628
- печалби от текущия период	-	(63)	-	(63)
- данъчен разход	-			
Друг всеобхватен доход за годината след данъци	-	565	-	565
Салдо към 31 декември 2018 г.	16,853	385	40	17,278

Другите резерви представляват общи резерви на Дружеството, формирани по реда на чл. 246 от Търговския закон, които се заделят в размер на най-малко 1/10 част от печалбата, докато средствата достигнат 1/10 от капитала или по-голяма част определена от устава на Дружеството.

14. Възнаграждения на персонала

14.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Разходи за заплати	(58)	(49)
Разходи за социални осигуровки	(10)	(9)
Разходи за персонала	(68)	(58)

15. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Банкови заеми	-	-	11,000	-
Облигации	2,001	311	7,823	9,779
Други заеми	2,397	668	-	-
Общо балансова стойност	4,398	979	18,823	9,779

Описание на заемите:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Нетекущи		
Банкови заеми	11,000	-
Облигационен заем	7,823	9,779
	18,823	9,779
Текущи		
Репо сделки	2,361	659
Облигационен заем	2,001	311
Лихви	36	9
	4,398	979

• Облигационен заем

На 30 ноември 2010 г. Дружеството 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.

На 29 септември 2017 г. след решение на Общото събрание на облигационерите, емисията облигации е реструктурирана, като е променена дата на падеж на 30.11.2024 г., а лихвения процент е променен на 5.4%, изчислена по лихвена конвенция ISMA act/act (реален брой дни в периода/реален брой дни в годината), считано от 01.12.2017 г. Купонно плащане лихва на 30.05 и 30.11 всяка година. Главницата на облигационния заем е разсрочена, както следва:

- 30.11.2017 г. – 9,779 хил.лв
- 30.11.2020 г. – 1,956 хил.лв.
- 30.11.2021 г. – 1,956 хил.лв.
- 30.11.2022 г. – 1,956 хил.лв.
- 30.11.2023 г. – 1,956 хил.лв.
- 30.11.2024 г. – 1,956 хил.лв.

На 30 ноември 2017 г. е погасена главница по облигационния заем в размер на 9,779 хил.лв.

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 е сключило застраховка „Финансов риск” със ЗАД „Армеец” в полза на облигационерите.

- **Банкови заеми**

На 02.09.2019 г. Дружеството е сключило договор за банков заем за сумата от 17,820 хил. лв. при променлив лихвен процент към датата на сключване в размер на 2.5% и срок на погасяване един месец. На 01.10.2019 г. Дружеството е погасило 7,820 хил. лв. от главницата и е предоговорило срока на погасяване на остатъка до м.09.2022 г.

На 25.10.2019 г. Дружеството е сключило договор за банков заем за сумата от 1,000 хил. лв. при променлив лихвен процент към датата на сключване в размер на 2.8% и срок на погасяване м.12.2025 г.

- **Задължения по репо сделки**

Задълженията по репо сделки представляват текущи задължения по договори с безналични ценни книжа от 29.08.2019 г., 30.08.2019 г., 30.09.2019 г. и 06.12.2019 г.

16. Търговски и други задължения

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

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Текущи:		
Търговски задължения	1	13
Задължения към персонала	1	1
Финансови пасиви	<u>2</u>	<u>14</u>
Получени аванси	29	-
Нефинансови пасиви	<u>29</u>	<u>-</u>
Търговски и други задължения	<u>31</u>	<u>14</u>

17. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

Промените в задълженията на Дружеството, произтичащи от финансова дейност, могат да бъдат класифицирани, както следва:

	Дългосрочни заеми хил. лв.	Краткосрочни заеми хил. лв.	Заеми от свързани лица хил. лв.	Общо хил. лв.
1 януари 2019	9,779	979	-	10,758
Парични потоци:				
Постъпления	18,820	2,974	4,929	26,723
Плащания (главница)	(7,820)	(1,272)	(45)	(9,137)
Плащания (лихви)	(83)	(822)	-	(905)
Непарични промени:				
Прекласифициране	(1,956)	1,956	-	-
Начислени лихви	83	583	25	691
31 декември 2019	18,823	4,398	4,909	28,130

	Дългосрочни заеми хил. лв.	Краткосрочни заеми хил. лв.	Общо хил. лв.
1 януари 2018	9,779	11,974	21,753
Парични потоци:			
Плащания	-	(15,442)	(15,442)
Постъпления	-	4,175	4,175
Непарични промени	-	272	272
31 декември 2018	9,779	979	10,758

18. Възстановени загуби от обезценка/(разходи за обезценка)

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Възстановени загуби от обезценка	1,039	-
Разходи за обезценка	(69)	(379)
	970	(379)

Приходите в размер на 1,039 хил. лв. представляват възстановени загуби от обезценка на вземания по договори за цесия, по които Сила Холдинг АД е цесионер, продадени през периода.

19. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Застраховки	(36)	(36)
Счетоводно обслужване	(7)	(7)
Правни разходи	-	(6)
Независим финансов одит	(12)	(12)
Други	(31)	(72)
	(86)	(133)

Възнаграждението за независим финансов одит за 2019 г. е в размер на 12 хил. лв. През периода на одита не са извършвани данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита от одитора на Дружеството. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

20. Финансови приходи и разходи

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Разходи за лихви по заеми, отчитани по амортизирана стойност:	(691)	(1,144)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(691)	(1,144)
Загуба от последваща оценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(188)	(238)
Загуба от операции с финансови активи	(187)	(92)
Банкови такси	(45)	(24)
Финансови разходи	(1,111)	(1,498)

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	1,096	375
Общо приходи от лихви по финансови активи	1,096	375
Печалба от последваща оценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	98	916
Печалба от операции с финансови активи	10	462
Финансови приходи	1,204	1,753

21. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните (разходи)/приходи от данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2018 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Печалба преди данъчно облагане	906	4,741
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(91)	(474)
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	141	181
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели	(79)	(290)
Приспадане на непризнати данъчни загуби	-	493
Текущ разход за данъци върху дохода	(29)	(90)
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(61)	148
Приходи /(разходи) от данъци върху дохода	(90)	58

Отсрочени данъчни разходи, признати в другия всеобхватен доход - (63)

Пояснение 7 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати в другия всеобхватен доход.

22. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството. Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	2019	2018
Печалба подлежаща на разпределение (в лв.)	816,000	4,799,000
Среднопретеглен брой акции	36,852,997	36,852,997
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0.02	0.13

23. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват акционерите, крайния собственик, дъщерни 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 получавани никакви гаранции.

23.1. Сделки с акционери

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
- Метро Груп ЕООД		
Приходи от лихви	35	35
Върнати заеми	-	4
Предоставени заеми	4	-

23.2. Сделки с дъщерни предприятия

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
- Слънце Стара Загора Табак АД		
Увеличение на капитала	17,824	-
Погасяване на задължения	179	-
Покупка на дружествени дялове	-	5,300
- Слънце Естейт ЕООД		
Увеличение на капитала	1,000	-
Предоставени заеми	166	-
Приходи от лихви	5	-
- Аро Грейн ЕООД		
Предоставени заеми	2,000	1,121
Приходи от лихви	81	84
Върнати заеми	4,107	342
Получени лихви	106	68
Получени заеми	4,929	-
Изплатени заеми	45	-
Разходи за лихви	25	-

23.3. Възнаграждения на ключовия управленски персонал

През 2019 г. изплатените възнаграждения на ключовия управленски персонал, състоящ се от членовете на Съвета на директорите са 54 хил. лв.

24. Разчети със свързани лица в края на годината

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Вземания от:		
- акционери Метро Груп ЕООД	662	623
- дъщерни предприятия		
Слънце Естейт ЕООД	171	-
Аро Грейн ЕООД	-	2,132
Общо вземания от свързани лица	833	2,755

Вземанията по заеми от акционери в размер на 662 хил. лв. представляват вземане от Метро Груп ЕООД по договори за временна финансова помощ от 26.02.2016 г. и 31.08.2017 г.

Вземанията от дъщерни предприятия в размер на 171 хил. лв. представляват вземане от Слънце Естейт ЕООД по договор за временна финансова помощ от 30.01.2019 г. с 5 % годишна лихва.

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Задължения към:		
- дъщерни предприятия		
Аро Грейн ЕООД	4,909	-
Слънце Стара Загора-Табак АД	-	179
Общо вземания от свързани лица	4,909	179

Задълженията към дъщерни предприятия в размер на 4,909 хил. лв. представляват задължение към Аро Грейн ЕООД по договор за депозит от 01.10.2019 г.

25. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството е осъществило следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в индивидуалния отчет за паричните потоци:

- Дружеството е придобило краткосрочни финансови активи в размер на 264 хил. лв. (2018 г: 2,545 хил. лв.) чрез прихващане на търговски вземания и задължения;
- Дружеството е погасило свои задължения по договори за цесия за в размер на 264 хил. лв. (2018 г: 2,545 хил.лв.) чрез прихващане с търговски вземания от същия контрагент.

26. Условни активи и условни пасиви

Към 31.12.2019 г. Дружеството няма условни активи и пасиви.

27. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	6	7,659	7,657
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	8.1	631	3,451
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Вземания по договори за цесия и лихви	8.2	-	5,540
Вземания от свързани лица	24	833	2,755
Търговски и други вземания	9	16,447	7,688
		17,280	15,983
Пари и парични еквиваленти	11	134	26
Общо финансови активи		25,704	27,117

Финансови пасиви	Пояснение	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Нетекущи пасиви:			
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	15	18,823	9,779
		18,823	9,779
Текущи пасиви:			
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	15	4,398	979
Задължения към свързани лица	24	4,909	179
Търговски и други задължения	16	2	14
		9,309	1,172
Общо финансови пасиви		28,132	10,951

Вижте пояснение 4.9 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност, са описани в пояснение 29. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 28.

28. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на

Дружеството вижте пояснение 27. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество 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 дългосрочна възвращаемост.

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

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

28.1. Анализ на пазарния риск

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

28.1.1. Валутен риск

Основна част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Дружеството са деноминирани в евро. Към датата на приемане на финансовия отчет РБългария има фиксиран курс към еврото – 1 евро към 1.95583 лв. в условия на Валутен борд. Това намалява в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс, за което Дружеството не разполага с информация.

28.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. По отношение на ползваните кредити с фиксирана лихва, при потенциално понижение на пазарните лихвените нива, Дружеството може да не успее да си осигури ресурс при по-ниски лихви. При възникването на такива условия Дружеството би извършвало дейността си при по-неизгодни условия отколкото конкурентите си.

28.1.3. Други ценови рискове

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка с участието му в дружествата Тексим Банк АД и Химснаб България АД (вж. пояснение 6). Чувствителността на Дружеството към ценови риск във връзка с участието му в дружествата не би могла да бъде надеждно определена поради непредвидими обстоятелства, които биха могли да настъпят в бъдещето.

28.2. Анализ на кредитния риск

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

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	7,659	7,657
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	631	3,451
Дългови инструменти по амортизирана стойност	17,280	15,983
Парични средства	134	26
Балансова стойност	25,704	27,117

Дружеството редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър

което не е извършило промяна в модела си по МСФО 9 към момента на издаване на настоящия индивидуален финансов отчет.

28.4. Анализ на ликвидния риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Към 31 декември 2019 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2019 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца хил. лв.	Между 6 и 12 месеца хил. лв.	От 1 до 5 години	Над 5 години
Заеми	-	4,398	18,523	300
Задължения към свързани лица	4,909	-	-	-
Търговски и други задължения	2	-	-	-
Общо	4,911	4,398	18,523	300

31 декември 2018 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца хил. лв.	Между 6 и 12 месеца хил. лв.	От 1 до 5 години хил. лв.	Над 5 години хил. лв.
Заеми	979	-	9,779	-
Задължения към свързани лица	179	-	-	-
Търговски и други задължения	14	-	-	-
Общо	1,172	-	9,779	-

29. Оценяване по справедлива стойност

29.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в индивидуалния отчет за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

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

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

31 декември 2019 г.	Пояснение	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Активи					
Борсово търгувани ценни книжа	а)	51	7,089	-	7,140
Неборсово търгувани ценни книжа	б)	-	-	1,150	1,150
Общо		51	7,089	1,150	8,290

31 декември 2018 г.

	Пояснение	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Активи					
Борсово търгувани ценни книжа	а)	8,282	1,101	-	9,383
Неборсово търгувани ценни книжа	б)	-	-	1,717	1,717
Дялове	в)	-	8	-	8
Общо		8,282	1,109	1,717	11,108

През отчетните периоди не е имало трансфери между нива 1 и 3.

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 Българска фондова борса. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени-продава към отчетната дата.

б) неборсово търгувани ценни книжа

Справедливите стойности на неборсово търгуваните капиталови инструменти са определени на база на оценки, изготвени от независими оценители.

в) дялове

Справедливата стойност на инвестициите на Дружеството в дяловете е оценена по справедлива стойност, определена на базата на тяхната публикувана цена за обратно изкупуване. Печалбите и загубите са включени в индивидуалния отчет за печалбата или загубата на ред „Финансови приходи“ и ред ред „Финансови разходи“.

Промяната на входящите данни при оценяването на инструментите на ниво 3 вследствие на разумно възможни алтернативни предположения не би довела до съществено изменение на сумите, признати в печалбата или загубата, общите активи или общите пасиви, или общия капитал.

Не е имало трансфери в или от ниво 3 през представените отчетни периоди.

30. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

Дружеството определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг, представени в индивидуалния отчет 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 Дружеството.

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

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи.

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

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Собствен капитал	53,001	52,183
Дълг	28,246	11,041
- Пари и парични еквиваленти	(134)	(26)
Нетен дълг	28,112	11,015
Собствен капитал към нетен дълг	1:0.53	1:0.21

31. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на индивидуалния финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване, с изключение на следните некоригиращи събития:

- На 31.12.2018 г. „Булфинанс Инвестмънт“ АД придоби 91.01% от капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, но с решение от 03.12.2019 г. Комисия за финансов надзор отказва да потвърди извършената сделка. В резултат на предписанията на регулатора, на 6 януари 2020 г. е вписана в Централен Депозитар обратната покупка на 91.01% от акциите на УД Селект Асет Мениджмънт АД от „Сила Холдинг“ АД. В резултат на сделката Сила Холдинг АД става едноличен собственик на капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.
- В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11 март 2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. българското правителство обяви извънредно положение за период от един месец, удължен до 13 май 2020 г. и въведе строги мерки за населението и бизнеса. След изтичане на извънредното положение бе обявена извънредна епидемиологична обстановка за периода 14 май – 14 юни 2020 г., която в последствие бе удължена до 31 август 2020 г.

Както в България, така и в световен мащаб, са предприети мерки за ограничаване на разпространението на COVID-19, от които произтичат сериозни социално-икономически последици почти във всички сфери, в т.ч. забавяне в икономическата активност, временно спиране на цели икономически отрасли и влошаване на финансовото им състояние, намаление на потреблението, увеличаване на вътрешната и външна задлъжнялост на държавите и намаление на brutния им вътрешен продукт, намаляване на темповете на растеж, увеличаване на безработицата и спад в доходите на населението. В резултат на това и финансовите пазари реагираха бурно със значителни спадове и повишена пазарна волатилност.

Ръководството на Дружеството е направило анализ на очаквания ефект от пандемията от коронавирус, както върху икономическия ръст, така и върху кредитното качество на своите контрагенти и е достигнало до извода, че в краткосрочен план няма все още данни и информация за контрагентите, която да бъде инкорпорирана в модела за очаквани кредитни загуби съгласно МСФО 9 „Финансови инструменти“. През 2020 г. Дружеството е ангажирано и мобилизирано да отрази в модела тенденциите, свързани с промяната в кредитния риск, когато разполага с надеждни данни и информация за контрагентите и бизнес анализи за икономиката в България. По-подробна информация относно извършения анализ е оповестена в пояснение 28.3 от индивидуалния финансов отчет.

32. Одобрение на финансовия отчет

Индивидуалният финансов отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 30.07.2020 г.