



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

Сила Холдинг АД

31 декември 2016 г.

Съдържание

Страница

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

ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД

**ЗА ДЕЙНОСТТА
НА “СИЛА ХОЛДИНГ” АД**

за 2016 г.

февруари 2017 г.

Съдържание на индивидуалния годишен доклад за дейността

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО.....	1
2. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ 2016 ГОДИНА ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО	3
3. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2016 ГОДИНА.....	4
3.1. Влияние на важните събития върху резултатите във финансовия отчет.....	8
3.2. Основни рискове и несигурности, пред които е изправен емитентът през останалата част от финансовата година.....	9
3.3. Информация за големи сделки със свързани лица.....	10
4. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ПЕРИОДА МЕЖДУ ДАТАТА НА БАЛАНСА И ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ И ПРИЕМАНЕ НА ДОКЛАДА ЗА ДЕЙНОСТТА	10
5. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.....	10
6. НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ	10
7. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК... ..	10
8. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ПРЕЗ 2016 ГОДИНА.....	12
9. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ №10 ОТ НАРЕДБА №2 ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА.....	14
10. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПУБЛИЧНОТО ДРУЖЕСТВО СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ №11 ОТ НАРЕДБА №2 ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА	19
11. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ.....	20
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).....	20
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.....	21
11.3. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на във връзка с процеса на финансово отчитане	21
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	23
11.5. Състав и функционирането на административните, управителните и надзорните органи на Дружеството и техните комитети.....	24
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	27

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

1.1. Обща информация за дружеството

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 лицензии 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 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.

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

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

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

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

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

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

1.5. Структура на капитала

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

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

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

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

През 2016 година дружеството няма придобити собствени акции и няма случай, 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 2016 ГОДИНА ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. Общо събрание на акционерите на дружеството

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

14. Разпи.

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

През първо тримесечие на 2016 г. Дружеството придобива 100% от капитала на Ароганс ЕООД. Стойността на инвестицията е 2 500 хил.лв.

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

3. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2016 ГОДИНА

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

Към 31.12.2016 финансовият резултат на дружеството с нетна печалба в размер на 570 хил.лв. Дружеството е реализирало приходи от продажба на финансови активи в размер на 3 272 хил.лв.

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

Сила Холдинг АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2016 г.

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

Активи	31 декември 2016	31 декември 2015
	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи		
Инвестиции в дъщерни предприятия	3 239	27 981
Дългосрочни финансови активи	7 783	8 519
Други вземания	-	18
Отсрочени данъчни активи	63	223
Нетекущи активи	11 085	36 741
Текущи активи		
Краткосрочни финансови активи	11 766	13 734
Търговски и други вземания	3 526	125
Вземания от свързани лица	40	39
Пари и парични еквиваленти	2 016	3 321
Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	27 242	-
Текущи активи	44 590	17 219
Общо активи	55 675	53 960
Собствен капитал и пасиви		
	31 декември 2016	31 декември 2015
	‘000 лв.	‘000 лв.
Собствен капитал		
Акционерен капитал	20 000	20 000
Преоценъчен резерв	(562)	(2 000)
Други резерви	40	155
Натрупана загуба	(6 536)	(7 221)
Общо собствен капитал	12 942	10 934
Пасиви		
Нетекущи пасиви		
Дългосрочни задължения	-	20 940
Търговски и други задължения	-	18
Отсрочени данъчни пасиви	132	178
Нетекущи пасиви	132	21 136

Сила Холдинг АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2016 г.

Текущи

Краткосрочни заеми	36 875	7 631
Краткосрочни задължения към свързани лица	5 164	11 886
Търговски и други задължения	560	2 372
Задължения към персонала и осигурителни институции	2	1
Текущи пасиви	42 601	21 890
Общо пасиви	42 733	43 026
Общо собствен капитал и пасиви	55 675	53 960

Отчет за печалбата и загубата за годината приключваща на 31 декември

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Приходи от продажби	12	12
Други приходи	-	1
Разходи за външни услуги	(161)	(135)
Разходи за персонала	(45)	(37)
Други разходи	(2)	(1)
Загуба от оперативна дейност	(196)	(160)
Финансови разходи	(3 082)	(3 837)
Финансови приходи	3 802	4 784
Печалба преди данъци	524	787
Приходи от данъци върху дохода	46	25
Печалба за годината	570	812

Сила Холдинг АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2016 г.

Отчет за всеобхватния доход за годината приключваща на 31 декември

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Печалба за годината	570	812
Друг всеобхватен доход:		
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:		
Финансови активи на разположение за продажба:	1 598	1 361
- печалби от текущата година	1 935	2 233
- рекласификация в печалбата или загубата	(337)	(872)
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата	(160)	(136)
	1 438	1 225
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	1 438	1 225
Общо всеобхватен доход за годината	2 008	2 037

Отчет за паричните потоци за годината приключваща на 31 декември

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти свързани лица	12	12
Плащания към доставчици	(248)	(62)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(45)	(38)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	281	(88)
Инвестиционна дейност		
Придобиване на недеривативни финансови активи	(9 902)	(15 498)
Придобиване на недеривативни финансови активи от свързани лица	(2 491)	-
Предоставени заеми	(1 400)	(6 504)
Предоставени заеми на свързани лица	(519)	(39)
Постъпления от предоставени заеми	1 401	1 950
Постъпления от предоставени заеми на свързани лица	519	-
Постъпления от операции с финансови активи	12 670	13 878
Получени лихви	86	308
Получени лихви от свързани лица	12	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	376	(5 905)

Сила Холдинг АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2016 г.

Финансова дейност

Получени заеми	15 735	28 301
Получени заеми от свързани лица	3 247	-
Изплатени заеми	(8 686)	(16 447)
Изплатени заеми на свързани лица	(8 385)	-
Платени лихви	(2 335)	(2 479)
Платени лихви на свързани лица	(942)	(10)
Други плащания	(34)	(61)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(1 400)	9 304
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(1 305)	3 311
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	3 321	10
Пари и парични еквиваленти в края на годината	2 016	3 321

Изчислените показатели за ликвидност за 2016 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 1.05.

Коефициента на бърза ликвидност е 1.05.

Коефициента на незабавна ликвидност е 1.05.

Коефициента на абсолютна ликвидност е 0.05.

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 0.30

Коефициента на задължнялост е 3.30.

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

Облигационен заем

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

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

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

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

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

Сила Холдинг АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2016 г.

Банкови заеми

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

На 19.08.2014 г. Дружеството е сключило договор за банков кредит за сумата от 4 102 хил. лв със срок на погасяване 19.08.2017 г. при 6% годишна лихва. Гратисен период за погасяване на главницата 12 м. Месечни погасителни вноски за в размер на 170 хил. лв. считано от 19.09.2015 г.

На 20.06.2016 г. Дружеството е сключило договор за банков овърдрафт за сумата от 5 000 хил. лева със срок на погасяване 20.06.2017 г. при лихвен процент 3 месечен SOFIBOR и надбавка от 3.8 пункта. На 13.09.2016 г. овърдрафтът е предоговорен и сумата е увеличена на 9 600 хил. лв.

През 2016г. Дружеството редовно обслужва лихвените плащания по банковите заеми.

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

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

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

В периода от съставянето на Баланса за 2016 г. до неговото представяне не са настъпили събития от съществено значение за дейността на Дружеството.

5. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Ръководството на Дружеството подготвя план за освобождаване от инвестиции, класифицирани като държани за продажба в рамките на 2017 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 нетови 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 предписан опит.

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. Затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Съпоставено дружеството не е изложено и на лихвен риск от своите краткосрочни задължения, защото те са обичайно търговски.

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

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

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

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

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

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

Съветът на директорите на дружеството 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 нормативната уредба и

Сила Холдинг АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2016 г.

Устава на дружеството, както и същите да бъдат надлежно информирани за текущото състояние и съществените 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 2016 г. дейността на Съвета на директорите беше в съответствие с програмата, съответно със стандартите за добро корпоративно управление. Действията на членовете му бяха напълно обосновани, добросъвестни и в интерес на дружеството.

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

Назначеният в „Сила Холдинг“ АД Директор за връзка с инвеститорите осъществяваше ефективна комуникация между Съвета на директорите на Дружеството и акционерите, както и с лицата, проявяващи интерес да инвестират в акциите на „Сила Холдинг“ АД. Съществена част от неговите изпълняваните 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 2016 г. Дружеството предоставя на институциите и разкрива регулираната информация на обществеността чрез системите e-register на КФН и Инфосток – информационна система и медия по смисъла на чл.43а, ал.2 от Наредба №2 на КФН. Поддържа се регистър, отразяващ потока на информация към и от КФН, БФБ и ЦД, нейното съдържание и последователността при предоставянето на данни по дати и съдържащи копия на пълната информация към и от съответната институция.

С цел осигуряване на по-добра информираност и поддържане на ефективна комуникация с настоящите и потенциални инвеститори, екипът на „Сила Холдинг“ АД предприе необходимите стъпки. Дружеството 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.

Сила Холдинг АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2016 г.

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

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

10.1. 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 2016 г. е 3 814 хил.лв., респективно 4 797 хил.лв. през 2015г. Процентното изменение в приходите е -20%.

10.2. 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 2016г.:

	2016г. ‘000 лв.
Приходи от услуги	12
Финансови приходи	3 802
Общо	3 814

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

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

Сила Холдинг АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2016 г.

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

10.4. 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 с страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

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

10.5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи

Сила Холдинг АД

Годишен индивидуален доклад за дейността

2016 г.

и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

– Няма събития с необичаен характер.

10.6. 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.

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

– Към 31.12.2016 година "Сила Холдинг" АД притежава:

№ / Емисия	Капитал бр. акции / дялове	Номинал	Дружество
1 BG1100001921	2 500 000	1	Тексим Банк АД
2 BG11SLSTAT17	799 129	1	Слънце Стара Загора Табак АД
3 BG1100010104	1 800 000	1	Велграф Асет Мениджмънт АД
4	2 319 088	1	Зърнени Храни АД
5 BG1100064051	2 815	1000	Селект Асет Мениджмънт ЕАД
6 BG1100021093	65	500	АВС Финанс АД
7 BG11EMTOAT16	40 000	1	Химснаб България АД
8 BG1100083069	431 922	1	Ексклузив Пропърти АДСИЦ

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

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

10.9. 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.

Сила Холдинг АД

Годишен индивидуален доклад за дейността

2016 г.

– През 2016г. „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 30.06.2017г.

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

– Няма извършена нова емисия ценни книжа.

10.11. 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.

10.12. 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 нederивативни инструменти. Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала си.

10.13. 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.

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

– Няма такива.

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

– 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, които по настоящем изпълняват функциите на Одитен комитет.

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

– Няма такива.

10.17. 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 (лева)
Милен Тодоров	6 000
Георги Николов	23 064
Галина Тодорова	6 000

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

10.18. 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.

10.19. 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.

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

– Няма такива.

10.21. 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

10.22. Промени в цената на акциите на дружеството.

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

Сила Холдинг АД

Годишен индивидуален доклад за дейността

2016 г.

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

10. 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 изменя и допълва 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 пораждаат 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 законови 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

Сила Холдинг АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2016 г.

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

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

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

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

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

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

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

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

Вътрешен одит

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

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

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

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

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

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

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 погашане

4.1. Член 10, параграф 1, буква "в"

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

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

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

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

4.2. Член 10, параграф 1, буква "г"

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

Дружеството няма акционери със специални контролни права.

4.3. Член 10, параграф 1, буква "е"

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

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

4.4. Член 10, параграф 1, буква "з"

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

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

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

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

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

4.5. Член 10, параграф 1, буква "и"

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

Съветът на директорите на Дружеството:

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

Сила Холдинг АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2016 г.

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

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

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

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

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

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

Одитен комитет

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

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

- наблюдава процеса на финансово отчитане и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност;
- наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в одитираното предприятие;
- наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети, включително неговото извършване, като взема предвид констатациите и заключенията на Комисията по прилагането на чл. 26, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014;
- проверява и наблюдава независимостта на регистрираните одитори в съответствие с изискванията на глави шеста и седма от ЗНФО, както и с чл. 6 от

Регламент (ЕС) № 537/2014, включително целесъобразността на предоставянето на услуги извън одита на одитираното предприятие по чл. 5 от същия регламент;

- отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор и препоръчва назначаването му с изключение на случаите, когато одитираното предприятие разполага с комисия за подбор;
- уведомява Комисията, както и управителните и надзорните органи на предприятието за всяко дадено одобрение по чл. 64, ал. 3 и чл. 66, ал. 3 от ЗНФО в 7-дневен срок от датата на решението
- изготвя и предоставя на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в срок до 30 юни годишен доклад за дейността си;
- и др.

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

Общо събрание на акционерите

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

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

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

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

Сила Холдинг АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2016 г.

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 информираше 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.

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 24.02.2017 г. в гр. София

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

(Георги Николов)



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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

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

Доклад относно одита на индивидуалния финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на индивидуалния финансов отчет на Сила Холдинг АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г., отчета за печалбата или загубата, отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета 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 въпроса, описан в раздела от нашия доклад „База за изразяване на квалифицирано мнение“, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 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

Към 31 декември 2016 г. Дружеството е прекласифицирало инвестициите в дъщерни дружества Слънце Стара Загора - Табак АД и Зърнени Храни АД, като активи, класифицирани като държани за продажба. Балансовата стойност на инвестициите към 31 декември 2016 г. е общо в размер на 27 242 хил. лв. Ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно оценката им непосредствено след тяхното определяне като активи държани за продажба съгласно изискванията на МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности“, съответно ние не бяхме в състояние да определим каква корекция на балансовата стойност към 31 декември 2016 г. е необходима.

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето квалифицирано мнение.

Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие

Обръщаме внимание на пояснение 2 към индивидуалния финансов отчет, в което се посочва, че към 31.12.2016 г. чистата стойност на имуществото на Дружеството е под размера на акционерния му капитал със 7 058 хил. лв., което е довело до неспазването на чл. 252 ал. 1, т. 5 от Търговския закон. Това обстоятелство, наред с другите въпроси, описани в пояснение 2 сочат, че е налице съществена несигурност, която би могла да породии значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на индивидуалния финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разглеждани като част от нашия одит на индивидуалния финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси. В допълнение към въпроса, описан в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение“, ние определяхме въпросите, описани по-долу, като ключови одиторски въпроси, които да бъдат комуникирани в нашия доклад.

Оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти	
Пояснение 17 от индивидуалния финансов отчет	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
Ние се фокусирахме върху тази област поради съществената стойност на финансовите активи, представляващи 35% от всичките активи на Дружеството към 31 декември 2016 г. и поради използването на преценки относно: – подходящата класификация на финансовите инструменти; – използваните оценъчни методи; – преценки и несигурност при определяне на справедливата стойност;	По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до: – проверка и анализ на класификацията на финансовите активи; – оценка и анализ на методите за оценка на справедливите стойности и на използваните предположения по отношение на реализируемост на активите; и – процедури за оценка и сравнение с пазарни данни и външни източници.

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от индивидуалния доклад за дейността, в т.ч. декларацията за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва индивидуалния финансов 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. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

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

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този 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 индивидуалният 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 в 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;
- 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 в индивидуалния финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина 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 последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществен интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на индивидуалния доклад за дейността, в т.ч. декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и

регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни 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, написото становище е, че:

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

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

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, по наше мнение, не е налице съществено несправилно 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 предложението за поглъщане, които са включени в декларацията за корпоративно управление на Дружеството, която е част от годишния 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*
Информацията относно сделките със свързани лица е оповестена в пояснение 27 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 финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2016 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 разглеждани 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.

– *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 съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас

одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2016 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 съществените за индивидуалния финансов отчет сделки и събития на Дружеството 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.

Марий Апостолов
Управител
Регистриран одитор отговорен за одита

Славия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

18 март 2017 г.
гр. София



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2016 '000 лв.	31 декември 2015 '000 лв.
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни предприятия	5	3 239	27 981
Дългосрочни финансови активи	6	7 783	8 519
Други вземания	9	-	18
Отсрочени данъчни активи	7	63	223
Нетекущи активи		11 085	36 741
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	8	11 766	13 734
Търговски и други вземания	9	3 526	125
Вземания от свързани лица	21	40	39
Пари и парични еквиваленти	10	2 016	3 321
Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	11	27 242	-
Текущи активи		44 590	17 219
Общо активи		55 675	53 960

Съставил:

Петър Терзиев

Изпълнителен директор

Георги Николов

Дата: 22.02.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 18.03.2017 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

Славия Динова

Регистриран одитор отговорен за одита



Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2016 '000 лв.	31 декември 2015 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	12.1	20 000	20 000
Преоценъчен резерв	12.2	(562)	(2 000)
Други резерви	12.2	40	155
Натрупана загуба		(6 536)	(7 221)
Общо собствен капитал		12 942	10 934
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми	14	-	20 940
Търговски и други задължения	15	-	18
Отсрочени данъчни пасиви	7	132	178
Нетекущи пасиви		132	21 136
Текущи			
Краткосрочни заеми	14	36 875	7 631
Краткосрочни задължения към свързани лица	21	5 164	11 886
Търговски и други задължения	15	560	2 372
Задължения към персонала и осигурителни институции	13.2	2	1
Текущи пасиви		42 601	21 890
Общо пасиви		42 733	43 026
Общо собствен капитал и пасиви		55 675	53 960

Съставил:

Петър Терзиев

Изпълнителен директор

Георги Николов

Дата: 22.02.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 18.03.2017 г.:

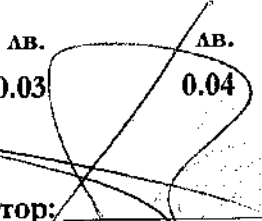
Марий Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Славия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за печалбата или загубата за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Приходи от продажби		12	12
Други приходи		-	1
Разходи за външни услуги	16	(161)	(135)
Разходи за персонала	13.1	(45)	(37)
Други разходи		(2)	(1)
Загуба от оперативна дейност		(196)	(160)
Финансови разходи	17	(3 082)	(3 837)
Финансови приходи	17	3 802	4 784
Печалба преди данъци		524	787
Приходи от данъци върху дохода	18	46	25
Печалба за годината		570	812
Доход на акция	19	0.03	0.04

Съставил: 
Петър Терзиев

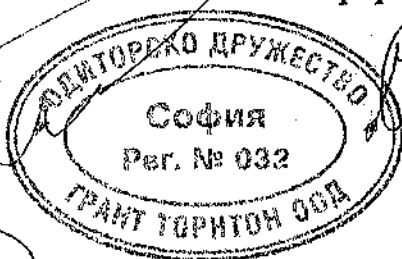
Изпълнителен директор: 
Георги Николов

Дата: 22.02.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 18.03.2017 г.:

Марий Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита



Отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.	
Печалба за годината	570	812	
Друг всеобхватен доход:			
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Финансови активи на разположение за продажба:	6	1 598	1 361
- печалби от текущата година		1 935	2 233
- рекласификация в печалбата или загубата		(337)	(872)
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата	7	(160)	(136)
		1 438	1 225
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		1 438	1 225
Общо всеобхватен доход за годината		2 008	2 037

Съставил:

Петър Герзиев

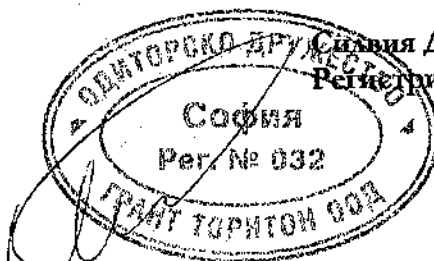
Изпълнителен директор

Георги Николов

Дата: 22.02.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 18.03.2017 г.:

Марий Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

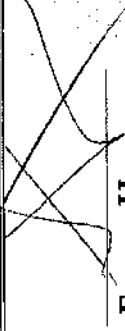
Отчет за промените в собственния капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Преоценъчни резерви	Други резерви	Нагрулана загуба	Общо собствен капитал
Саладо към 1 януари 2016 г.	20 000	(2 000)	155	(7 221)	10 934
Печалба за годината	-	-	-	570	570
Друг всеобхватен доход	-	1 438	-	-	1 438
Общо всеобхватен доход за годината	-	1 438	-	570	2 008
Разпределение на печалба към резерви	-	-	(115)	115	-
Саладо към 31 декември 2016 г.	20 000	(562)	40	(6 536)	12 942

Съставил:


Петър Терзиев

Изпълнителен директор


Георги Николов

Дата: 22.02.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 18.03.2017 г.:

Марий Апостолаов

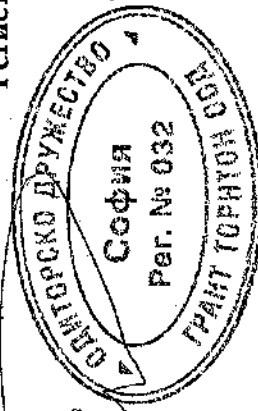
Управител

Грант Торнтон ООА

Одиторско дружество

Славия Анинова

Регистриран одитор отговорен за одита



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

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Преоценъчни резерви	Други резерви	Найрунана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2015 г.	20 000	(3 225)	155	(8 033)	8 897
Печалба за годината	-	-	-	812	812
Друг всеобхватен доход	-	1 225	-	-	1 225
Общо всеобхватен доход за годината	-	1 225	-	812	2 037
Салдо към 31 декември 2015 г.	20 000	(2 000)	155	(7 221)	10 934

Съставил:

Петър Терзиев

Изпълнителен директор

Георги Николов

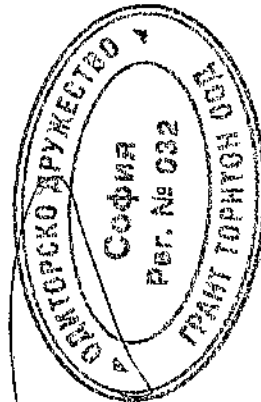
Дата: 22.02.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклада от дата 18.03.2017 г.:

Марий Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Славия Анинова

Регистриран одитор отговорен за оалта



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	
	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти свързани лица	12	12
Плащания към доставчици	(248)	(62)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(45)	(38)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<u>281</u>	<u>(88)</u>
Инвестиционна дейност		
Придобиване на недеривативни финансови активи	(9 902)	(15 498)
Придобиване на недеривативни финансови активи от свързани лица	(2 491)	-
Предоставени заеми	(1 400)	(6 504)
Предоставени заеми на свързани лица	(519)	(39)
Постъпления от предоставени заеми	1 401	1 950
Постъпления от предоставени заеми на свързани лица	519	-
Постъпления от операции с финансови активи	12 670	13 878
Получени лихви	86	308
Получени лихви от свързани лица	12	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	<u>376</u>	<u>(5 905)</u>
Финансова дейност		
Получени заеми	15 735	28 301
Получени заеми от свързани лица	3 247	-
Изплатени заеми	(8 686)	(16 447)
Изплатени заеми на свързани лица	(8 385)	-
Платени лихви	(2 335)	(2 479)
Платени лихви на свързани лица	(942)	(10)
Други плащания	(34)	(61)
Нетен паричен поток от финансова дейност	<u>(1 400)</u>	<u>9 304</u>
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	<u>(1 305)</u>	<u>3 311</u>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	3 321	10
Пари и парични еквиваленти в края на годината	<u>2 016</u>	<u>3 321</u>

Съставил:

Петър Терзиев

Изпълнителен директор

Георги Николов

Дата: 22.02.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад Бюфия
дата 18.03.2017 г.:

Марий Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Славия Динова
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 лицензи 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 наименованието 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 31.12.2016 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.

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

Към 31 декември 2016 г. в Дружеството има назначени две лица 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 (МС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

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

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 него 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. Дружеството отчита нетна печалба за 2016 г. в размер на 570 хил. лв. и обща патрупана загуба в размер на 6 536 хил. лв. към 31 декември 2016 г. Към 31.12.2016 г. чистата стойност на имуществото на Дружеството е под размера на вписания му капитал със 7 058 хил. лв., като по този начин не е спазен чл. 252 ал. 1, т. 5 от Търговския закон. Тези обстоятелства показват наличието на несигурност, която може да породи съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране. В резултат на предприетите действия от ръководството за продажба на инвестиции, повишения контрол над оборотните средства, независимо от увеличаване на задълженията през последните три години, Дружеството е подобрило показателите си за краткосрочна и средносрочна ликвидност. Направените прогнози и бюджети за бъдещото развитие на Дружеството, които са базирани на решенията за продажба на инвестиции и погасяване на задължения с реализираните приходи от тях показват, че би следвало то да продължи дейността си нормално и че осигуреното финансиране е достатъчно. В резултат на извършения преглед от Съвета на директорите се констатира, че Дружеството има достатъчно ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и да погасява задълженията си по заеми и ръководството счита, че принципът за действащо предприятие е уместно използван като база за изготвяне на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

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

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

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

МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно

същественост, обобщаване, представянето на междинни съборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

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

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

Годишни подобрения 2012 - 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ относно методи на отписване;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтови проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

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

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

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.

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

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

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

Съвместът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакватата кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет, но все още не е възможно да предостави количествена информация. На този етап следните области са с очакван ефект:

- класификацията и оценяването на финансовите активи на Дружеството следва да бъдат прегледани на базата на новите критерии, които взимат под внимание договорените парични потоци за активите и бизнес модела, по който те са управлявани;

- обезценка на базата на очакваната загуба следва да бъде призната относно търговските вземания на Дружеството и инвестициите в активи, класифицирани като държани за продажба и държани до падеж, освен ако те не бъдат класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата съгласно новите критерии;

- инструментите на собствения капитал няма да могат да бъдат оценявани по себестойност намалена със загуби от обезценка. Вместо това всички тези инвестиции ще бъдат оценявани по справедлива стойност. Промените в справедливата стойност ще бъдат представени в текущата печалба или загуба, освен ако Дружеството не ги представя без право на отмяна в другия всеобхватен доход. Това ще има ефект върху инвестицията на Дружеството в дъщерни дружества, ако все още е притежавана от Дружеството към 1 януари 2018 г.;

- ако Дружеството продължава да избира оценяването на определени финансови пасиви по справедлива стойност, промените в справедливата стойност ще бъдат признати в другия всеобхватен доход до степента, до която тези промени се отпаят до собствения кредитен риск на Дружеството.

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

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

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС

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

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

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

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

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

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

- МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 16 „Лизинги” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 40 “Инвестиционни имоти” (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 22 “Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г.

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

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

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

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

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

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

и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период. През 2016 г. 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 (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

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

4.5. Приходи

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;

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.

4.5.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставящи от Дружеството, включват консултантски услуги.

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 сфективния 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 отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 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 Отчета за печалбата или загубата.

Оповестяването на преустановените дейности от предходната година е свързано с всички дейности, които са били преустановени към датата на финансовия 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

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.9.1. Финансови активи

Финансовите активи, притежавани от Дружеството са класифицирани в следните категории:

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

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

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

Кредити и вземания

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

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на

контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

Финансови активи на разположение за продажба

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

4.10. Финансови пасиви

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

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

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

загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

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

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

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

4.11. 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 4.17.

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 свързвани 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.

4.12. Пари и парични еквиваленти

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

4.13. 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 отчета за финансовото състояние.

Пасиви се класифицират като държани за продажба и се представят като такива в отчета 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.

4.14. Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

Други резерви включват част от реализираната счетоводна 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 трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.15. 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 служителът 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.

4.16. 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.

4.17. 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 4.18.

4.17.1. 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.

4.18. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.18.1. Обезценка на кредити и вземания

Ръководството преценява адекватността на обезценката на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на клиентите се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата.

4.18.2. Справедлива стойност на финансови инструменти

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	2016 участие		2015 участие	
			'000 лв.	%	'000 лв.	%
Ароганс ЕООД	България	Услуги	2 750	100	-	-
Селект Асет Мениджмънт ЕАД	България	Управление	489	100	489	100
Слънце Стара Загора Табак АД	България	Производство	-	-	15 642	67.85
Зърнени Храни АД	България	Услуги	-	-	11 600	99.96
Топ Ер Грейс ЕООД	България	Услуги	-	-	250	100
			<u>3 239</u>		<u>27 981</u>	

Дружествата са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

На 22.02.2016 г. Дружеството е придобило на 100% от капитала на Ароганс ЕООД, като стойността на инвестицията е 2 500 хил. лв. В резултат на вливане на Топ Ер Грейп ЕООД в „Ароганс“ ЕООД към 27.11.2016 г., инвестицията е увеличена с 250 хил. лв. или общо 2 750 хил. лв. В резултат на вливането няма промяна в капитала на правопримемиято дружество.

Ръководството на Дружеството очаква през 2017 г. да се освободи от инвестициите в дъщерните дружества Слънце Стара Загора Табак АД и Зърнени Храни АД. Към 31.12.2017 г. инвестициите са класифицирани, като активи държани за продажба.

През 2016 г. и 2015 г. Дружеството не е получило дивиденди.

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

6. Дългосрочни финансови активи

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

	Пояснение	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба		7 783	8 519
– акции			
– В т.ч. акции заложиени по репо сделки		1 444	1 393

Акциите представяват участие в следните търговски дружества:

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

6.1. Акции в търговски дружества

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

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

6.2. Акции, заложиени по репо сделки

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

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 2016	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2016
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи				
Други дългосрочни финансови активи	(223)	160	-	(63)
Текущи активи				
Преоценка на финансови активи	178	-	(46)	132
	<u>(45)</u>	<u>160</u>	<u>(46)</u>	<u>69</u>
Отсрочени данъчни активи	(223)			(63)
Отсрочени данъчни пасиви	<u>178</u>			<u>132</u>
Признати като:				
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	<u>(45)</u>			<u>69</u>

Отсрочени данъчни пасиви/(активи)	1 януари 2015	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2015
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи				
Други дългосрочни финансови активи	(359)	136	-	(223)
Непризнати печалби при преобразуване	84	-	(84)	-
Текущи активи				
Присценка на финансови активи	119	-	59	178
	<u>(156)</u>	<u>136</u>	<u>(25)</u>	<u>(45)</u>
Отсрочени данъчни активи	(359)			(223)
Отсрочени данъчни пасиви	203			178
Признати като:				
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	<u>(156)</u>			<u>(45)</u>

Сумата на неизползваните данъчни загуби, за които в отчета за финансовото състояние не е бил признат отсрочен данъчен актив, възлиза на 4 844 хил. лв. Датата на изтичане на срока им е както следва:

- 2017 г. за данъчна загуба в размер на 1 132 хил. лв. от 2012 г.;
- 2018 г. за данъчна загуба в размер на 2 334 хил. лв. от 2013 г.;
- 2019 г. за данъчна загуба в размер на 1 378 хил. лв. от 2014 г.

Отсроченият данъчен актив в размер на 484 хил. лв. не е бил признат, тъй като Дружеството не очаква в следващите години достатъчно облагаеми печалби, от които да бъде приспаданат.

8. Краткосрочни финансови активи

	Пояснение	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):			
Акции	8.1	6 770	8 507
Дялове		2 409	1 990
Кредити и вземания:			
Вземания по цесии	8.2	2 049	2 876
Предоставени заеми	8.3	148	148
Лихви по заеми	8.4	390	213
		<u>11 766</u>	<u>13 734</u>

8.1. Финансови активи държани за търгуване

Към 31.12.2016 г. Дружеството притежава 1 800 000 бр. акции за 6 770 хил. лв. от капитала на Белграф Асет Мениджмънт АД, представляващи 3.44% от капитала на му. Финансовите активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на техните котиранни цени към датата на финансовия отчет. Акциите са заложени, като обезпечение по договори за банкови заеми (виж пояснение 14).

През 2015 г. и 2016 г. Дружеството е закупило дялове от Договорни фондове, като към 31.12.2016 г. балансовата им стойност е 2 409 хил. лв.

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

8.2. Вземания по цесии

Балансовата стойност на придобитите вземания по цесии към 31.12.2016 г. е 2 049 хил. лв. През периода Дружеството е реализирало печалба от продажба на вземания по цесии в размер на 2 546 хил. лв.

8.3. Предоставени заеми

Финансовите активи от групата на кредити и вземания, в размер на 148 хил. лв. представляват предоставена финансова помощ по договори за заем. Заемите са предоставени при условия на годишни лихвени проценти в границите на 8 – 10% и са със срок на погасяване 31.12.2017 г.

8.4. Лихви по заеми

Лихвите в размер на 390 хил. лв., представляват вземания по начислени лихви по договори за цесия и договори за заем.

9. Търговски и други вземания

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Нетекущи		
Предплатени разходи	-	18
Нефинансови активи	-	18
Текущи		
Търговски и други вземания	3 469	78
Финансови активи	3 469	78
Предплатени разходи	57	47
Нефинансови активи	57	47
Други вземания	3 526	125

Текущите предплатени разходите в размер на 57 хил. лв. (2015 г.: 47 хил. лв.) представляват застраховка и добавъци към нея във връзка с емитиран облигационен заем по застрахователна полица от 21.12.2010 г. и предплатени разходи по договор за консултантски услуги.

Другите вземания в размер на 3 469 хил. лв (2015 г.: 78 хил. лв), представляват вземания по договори за покупко продажба на ценни книжа и дължими цени от цесионери по договори за цесия.

10. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	2 016	3 321
Пари и парични еквиваленти	<u>2 016</u>	<u>3 321</u>

11. Активи, класифицирани като държани за продажба

Активите класифицирани като държани за продажба, представляват инвестиции в дъщерните дружества Слънце Стара Загора Табак АД и Зърнени Храни АД.

Ръководството на Дружеството се е ангажирало с план за освобождаване от тези инвестиции в рамките на 2017 г., чрез продажбата им. В тази връзка ръководството е провело срещи с български и чуждестранни консултанти, с цел осъществяването на програмата за намирането на потенциални клиенти.

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Слънце Стара Загора Табак АД	15 642	-
Зърнени Храни АД	11 600	-
Активи, класифицирани като държани за продажба	<u>27 242</u>	<u>-</u>

Няма приходи и разходи, свързани с активите, класифицирани като държани за продажба.

12. Собствен капитал и резерви

12.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 20 000 000 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.

	2016	2015
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	20 000 000	20 000 000
Брой издадени и напълно платени акции към 31 декември	<u>20 000 000</u>	<u>20 000 000</u>

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

	2016	2016	2015	2015
	Брой акции	%	Брой акции	%
Метро Груп ЕООД	7 355 316	36.78	7 355 316	36.78
ЦКБ АД	-	-	1 994 530	9.97
УПФ Съгласие	1 031 500	5.16	1 031 500	5.16
Други юридически лица	11 577 060	57.88	9 579 754	47.89
Физически лица	36 124	0.18	38 900	0.20
	20 000 000	100	20 000 000	100

12.2. Резерви

Всички суми са в '000 лв.

	Преоценъчен резерв	Общи резерви	Общо
Салдо към 1 януари 2016 г.	(2 000)	155	(1 845)
Финансови активи на разположение за продажба:			
- печалби от текущия период	1 935	-	1 935
- рекласификация в печалбата или загубата	(337)	-	(337)
- данъчен разход	(160)	-	(160)
Друг всеобхватен доход за годината след данъци	1 438	-	1 438
Разпределение на печалба към резерви	-	(115)	(115)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(562)	40	(522)

Всички суми са в '000 лв.

	Преоценъчен резерв	Общи резерви	Общо
Салдо към 1 януари 2015 г.	(3 225)	155	3 070
Финансови активи на разположение за продажба:			
- печалби от текущия период	2 233	-	2 233
- рекласификация в печалбата или загубата	(872)	-	(872)
- данъчен разход	(136)	-	(136)
Друг всеобхватен доход за годината след данъци	1 225	-	1 225
Салдо към 31 декември 2015 г.	(2 000)	155	(1 845)

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

13. Възнаграждения на персонала

13.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(37)	(31)
Разходи за социални осигуровки	(8)	(6)
Разходи за персонала	(45)	(37)

13.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

Задълженията към персонала и осигурителни институции представляват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Текущи:		
Задължения за осигуровки	2	1
	2	1

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения за осигуровки на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2017 г.

14. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Облигации	19 558	-	-	19 558
Други заеми	17 317	7 631	-	1 382
Общо балансова стойност	36 875	7 631	-	20 940

Описание на заемите:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Нетекущи		
Облигационен заем	-	19 558
Банкови заеми	-	1 382
	-	20 940
Текущи		
Облигационен заем	19 558	-
Банкови заеми	11 958	3 214
Репо сделки	3 159	4 263
Форуърдни сделки	2 000	-
Лихви	200	154
	36 875	7 631

• 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.

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

На 19.08.2014 г. Дружеството е сключило договор за банков кредит за сумата от 4 102 хил. лв със срок на погасяване 19.08.2017 г. при 6% годишна лихва. Гратисен период за погасяване на главницата 12 м. Месечни погасителни вноски за в размер на 170 хил. лв. считано от 19.09.2015 г. Обезпечения: Първи по ред залог върху притежавани 1 800 000 бр. безналични акции от капитала на Велграф Асет Мениджмънт АД.

На 20.06.2016 г. Дружеството е сключило договор за банков овърдрафт за сумата от 5 000 хил. лева със срок на погасяване 20.06.2017 г. при лихвен процент 3 месечен SOFIBOR и надбавка от 3.8 пункта. На 13.09.2016 г. овърдрафтът е предоговорен и сумата е увеличена на 9 600 хил. лв. Обезпечения: Първи по ред залог върху 1 000 000 бр. безналични акции от капитала на Тексим Банк АД; Първи по ред залог върху 380 129 бр. безналични акции от капитала на Слънце Стара Загора Табак АД; Залог върху 77 754.4514 броя дялове от ДФ Конкорд Фонд – 1 Акции и Облигации; Втори по ред залог върху притежавани 1 800 000 бр. безналични акции от капитала на Велграф Асет Мениджмънт АД.

• Задължения по репо сделки

Задълженията по репо сделки представляват текущи задължения по договори с безналични ценни книжа от 29.12.2015 г., 08.02.2016 г., 31.05.2016 г. и 24.11.2016 г.

15. Търговски и други задължения

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Застраховки	-	18
Нефинансови пасиви	-	18
	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	514	522
Задължения към педепти	-	1 729
Финансови пасиви	514	2 251
Застраховки	46	121
Нефинансови пасиви	46	121
Търговски и други задължения	560	2 372

16. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Застраховки	(46)	(46)
Правни разходи	(14)	(18)
Независим финансов одит	(12)	(11)
Счетоводно обслужване	(10)	(10)
Други	(79)	(50)
	(161)	(135)

17. Финансови приходи и разходи

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност:	(2 593)	(3 008)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(2 593)	(3 008)
Загуба от операции с инвестиции	(112)	(388)
Загуби от финансови инструменти на разположение за продажба, рекласифицирани от другия всеобхватен доход	(337)	(374)
Банкови такси	(40)	(67)
Финансови разходи	(3 082)	(3 837)

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	3 802	3 538
Общо приходи от финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	3 802	3 538
Печалби от финансови инструменти на разположение за продажба, рекласифицирани от другия всеобхватен доход	-	1 246
	3 802	4 784

18. Приходи от данъци върху дохода

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	524	787
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(52)	(79)
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	18	150
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели	(64)	(116)
Приспадане на непризнати данъчни загуби	98	45
Текущ разход за данъци върху дохода	-	-
Отсрочени данъчни приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	46	25
Приходи от данъци върху дохода	46	25
Отсрочени разходи, признати в другия всеобхватен доход	(160)	(136)

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

19. Доход на акция

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

	2016	2015
Печалба подлежаща на разпределение (в лв.)	570 000	812 000
Среднопретеглен брой акции	20 000 000	20 000 000
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0.03	0.04

20. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, 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. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

20.1. Сделки с акционери

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
- Метро Груп ЕООД		
Предоставени заеми	402	-
Приходи от лихви	10	-
Върнати заеми	363	-
Получени лихви	9	-

20.2. Сделки с дъщерни предприятия

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
- Слънце Ст. Загора Табак АД		
Платени лихви	626	10
Разходи за лихви	272	440
- Селект Асет Мениджмънт ЕАД		
Приходи от продажби	12	12
- Зърнени Храни АД		
Получени заеми и депозити	2 907	6 906
Разходи за лихви	271	76
Платени заеми и депозити	9 237	-

Платени лихви	309	-
- Ароганс ЕООД		
Получени заеми	340	-
Покупка на вземания	2 419	-
Разходи за лихви	7	-
Платени заеми	340	-
Платени лихви	7	-
- Топ Ер Грейс ЕООД		
Предоставени заеми	116	39
Върнати заеми	155	-
Приходи от лихви	4	-

21. Разчети със свързани лица в края на годината

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Вземания от:		
- акционери Метро Груп ЕООД	40	-
- дъщерни предприятия Топ Ер Грейс ЕООД	-	39
Общо вземания от свързани лица	40	39

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

Вземанията по заеми от дъщерни предприятия в размер на 39 хил.лв. представляват вземане от Топ Ер Грейс ЕООД по договор за временна финансова помощ от 30.12.2015 г. Към 31 декември 2016 г вземането е погасено изцяло.

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Задължения към:		
- дъщерни предприятия Слънце Ст. Загора Табак АД		
Заем	4 190	4 190
Лихви	360	714
- дъщерни предприятия Зърнени Храни АД		
Депозит	576	6 906
Лихви	38	76
Общо задължения към свързани лица	5 164	11 886

Задълженията по заеми към дъщерни предприятия в размер на 5 164 хил.лв. (2015 г.: 11 886 хил. лв.) представляват задължение към Слънце Стара Загора – Табак АД от 03.07.2009 г., което е възникнало по споразумение към договор за цесия от 03.07.2009 г. и задължение към Зърнени Храни АД по договор за депозит от 20.06.2016 г. Задълженията са със срок на погасяване 31 декември 2017 г.

22. 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 отчета за паричните потоци:

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

23. Условни активи и условни пасиви

На 30.06.2015 г. Дружеството е сключило сделка за придобиване на 99.96% от капитала на Зърнени Храни АД, като стойността на инвестицията е 11 600 хил.лв. Към датата на покупката всички акции са заложени в полза на търговска банка като обезпечение по договор за кредит. Върху временните удостоверения е вписано заложно джиро и същите са предадени в държание на банката - заложен кредитор.

На 19.08.2014 г. Дружеството е сключило договор за банков кредит за сумата от 4 102 хил. лв със срок на погасяване 19.08.2017 г. при 6% годишна лихва. Гратисен период за погасяване на главницата 12 м. Месечни погасителни вноски за в размер на 170 хил. лв. считано от 19.09.2015 г. Обезпечения: Първи по ред залог върху притежавани 1 800 000 бр. безналични акции от капитала на Велграф Асет Мениджмънт АД.

На 20.06.2016 г. Дружеството е сключило договор за банков овърдрафт за сумата от 5 000 хил. лева със срок на погасяване 20.06.2017 г. при лихвен процент 3 месечен SOFIBOR и надбавка от 3.8 пункта. На 13.09.2016 г. овърдрафтът е предоговорен и сумата е увеличена на 9 600 хил. лв. Обезпечения: Първи по ред залог върху 1 000 000 бр. безналични акции от капитала на Тексим Банк АД; Първи по ред залог върху 380 129 бр. безналични акции от капитала на Слънце Стара Загора Табак АД; Залог върху 77 754.4514 броя дялове от ДФ Конкорд Фона – 1 Акции и Облигации; Втори по ред залог върху притежавани 1 800 000 бр. безналични акции от капитала на Велграф Асет Мениджмънт АД.

24. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2016	2015
		'000 лв.	'000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба	6	7 783	8 519
Финансови активи, държани за търгуване	8	9 179	10 497
Кредити и вземания:			
Кредити	8	2 587	3 237
Вземания от свързани лица	21	40	39
Търговски и други вземания	9	3 469	78
		6 096	3 354
Пари и парични еквиваленти	10	2 016	3 321
		25 074	25 691

Финансови пасиви	Пояснение	2016	2015
		'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи пасиви:			
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	14	-	20 940
		-	20 940
Текущи пасиви:			
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	14	36 875	7 631
Задължения към свързани лица	21	5 164	11 886
Търговски и други задължения	15	514	2 251
		42 553	21 768

Вижте пояснение 4.9 за информация 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 26. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 27.

25. 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 24. 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 намаля 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.

25.1. 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.

25.1.1. Валутен риск

Основна част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции 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.

25.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова заемите са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2015 г. всички финансови активи и пасиви на дружеството са с фиксирани лихвени проценти и отклоненията не са оказали съществено влияние върху дейността на дружеството.

25.1.3. Други ценови рискове

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка с участието му в дружествата Тексим Банк АД, Велграф Асет Мениджмънт АД и Химснаб България АД (вж. пояснение б). 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.

25.2. 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 засми, 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:

	'000 лв.	'000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи на разположение за продажба	7 783	8 519
Финансови активи, държани за търгуване	9 179	10 497
Кредити и вземания	6 096	3 354
Парични средства	2 016	3 321
Балансова стойност	25 074	25 691

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

По отношение на вземанията Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един контрагентите или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък брой клиенти в различни индустриални области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

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

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

25.3. 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 ежесемично, 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 2016 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2016 г.	Текущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца
	'000 лв.	'000 лв.
Заеми	2 978	33 897
Търговски и други задължения	-	560
Задължения към свързани лица	-	5 164
Общо	2 978	39 621

31 декември 2015 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца '000 лв.	Между 6 и 12 месеца '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.
Заеми	3 815	3 816	20 940
Търговски и други задължения	-	2 372	18
Задължения към свързани лица	-	11 886	-
Общо	3 815	18 074	20 958

26. Оценяване по справедлива стойност

26.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета 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 (вскоригирани) 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 2016 г.	Пояснение	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Активи				
Борсово търгувани ценни книжа	а)	14 464	-	14 464
Фондове на паричния пазар	б)	-	2 498	2 498
Общо		14 464	2 498	16 962

31 декември 2015 г.	Пояснение	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Активи				
Борсово търгувани ценни книжа	а)	12 393	-	12 393
Фондове на паричния пазар	б)	-	6 623	6 623
Общо		12 393	6 623	19 016

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) фондове на паричния пазар

Справедливата стойност на инвестициите на Дружеството във фондове на паричния пазар е била определена на база на техните емисионни стойности към отчетната дата. Печалбите и загубите са включени в отчета 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.

27. 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 отчета за финансовото състояние, и намалени с хеджирания на парични потоци, признати в другия всеобхватен доход.

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Собствен капитал	12 942	10 934
+ Субординиран дълг	-	19 518
Коригиран капитал	12 942	30 452
Дълг	42 733	43 026
- Пари и парични еквиваленти	(2 016)	(3 321)
Нетен дълг	40 717	39 705
Коригиран капитал към нетен дълг	1:0.32	1:1.30

28. 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.

28. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 24 февруари 2017 г.