

# **ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД**

**ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА "СИЛА ХОЛДИНГ" АД**

**за 2017 г.**

ПРЕДСТАВЕН НА СЪБРАНИЕТО НА АКЦИИ, 2017

ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА "СИЛА ХОЛДИНГ" АД

**февруари 2018 г.**

## Съдържание на индивидуалния годишен доклад за дейността

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 1  |
| 2. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ 2017 ГОДИНА ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО .....                                                                                                                                                                                                                                       | 3  |
| 3. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2017 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 2017 ГОДИНА .....                                                                                                                                                                                            | 13 |
| 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 .....                                                                     | 14 |
| 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 .....                                                    | 20 |
| 11. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ .....                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 22 |
| 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) .....                      | 22 |
| 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 .....                                                   | 23 |
| 11.3. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на във връзка с процеса на финансово отчитане .....                                                                                                                                                                                 | 23 |
| 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 .....                                                                                                                                     | 25 |
| 11.5. Състав и функционирането на административните, управителните и надзорните органи на Дружеството и техните комитети .....                                                                                                                                                                                                        | 27 |
| 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 ..... | 30 |

## 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 лицензи за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

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

Регионален Приватизационен Фонд Сила АД е преименуван на Сила Холдинг АД с решение No854 от 07.04.1998 г. на Пазарджишки окръжен съд.

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

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

С решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 18.09.2012 и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с вх.№: 20120926163343 е променено седалището и адресът на управление на дружеството на гр.София, р-н Оборище ул."Врабча" №3.

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

- Галина 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 2017 г. няма сделки за придобиване и/или прехвърляне на акции от членовете на Съвета на директорите.

През 2017 г. членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения общо в размер на 35 хил. лева.

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

|                 | Участие в управлението              | Притежание на повече от 25% от капитала |
|-----------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|
| Милен Тодоров   | „Слънце Стара Загора –<br>Табак” АД | -                                       |
| 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 31.12.2017 г., регистрираният акционерен капитал възлиза на 36 852 997 лв., Разпределението на акционерния капитал на дружеството е, както следва:

Сила Холдинг АД  
Годишен индивидуален доклад за дейността  
2017 г.

## РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

## БРОЙ АКЦИИ

|                       |                   |
|-----------------------|-------------------|
| Метро Груп ЕООД       | 15 024 775        |
| УПФ Съгласие          | 2 321 311         |
| УПФ ЦКБ Сила          | 1 890 500         |
| Други юридически лица | 17 580 487        |
| Физически лица        | 35 924            |
|                       | <b>36 852 997</b> |

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

През 2017 година дружеството няма придобити собствени акции и няма случаи, приравнени на придобиване на собствени акции.

Акциите на дружеството са поименни, безналични и свободно прехвърляеми ценни книжа, които се предлагат публично. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни на номиналната стойност на акцията. Прехвърлянето на поименните безналични акции, издадени от дружеството, имат действие от момента на вписване на сделката в регистъра на Централния депозитар, който издава документ, удостоверяващ правата върху тези акции. Акциите на "СИЛА ХОЛДИНГ" АД се търгуват на неофициалния пазар на ценни книжа на "Българска фондова борса - София" АД.

## 2. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ 2017 ГОДИНА ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

### 2.1. Общо събрание на акционерите на дружеството

На 29 май 2017 г., в седалището и на адреса на управление на Дружеството в гр. София, бул. "България" № 58, бл.С, ет.7 се проведе редовно Общо събрание на акционерите на "Сила Холдинг" АД при дневен ред и проекти за решения, обявени в Търговския регистър с акт на вписване 20170425133009/25.04.2017 г.

На 29.09.2017г., в седалището на Дружеството, при спазване на всички разпоредби на действащите нормативни актове се проведе Общо събрание на облигационерите от емисия облигации с ISIN BG2100010102, издадена от "Сила Холдинг" АД при дневен ред и проекти за решения, обявени в Търговския регистър с акт за вписване 20170915133809/15.09.2017г.

На 27.11.2017г. успешно приключи процедура по увеличение на капитала на Дружеството, в резултат на което бе вписана емисия обикновени, поимени, безналични акции в размер на 16 852 997лв, представляващи 16 852 997 бр. с номинална стойност 1 лв и емисионна стойност 2лв на акция.

На 14.12.2017г., в седалището и на адреса на управление на дружеството в гр. София, бул. „България“ № 58, бл.С, ет.7, офис 24 се проведе извънредно Общо събрание на акционерите на „Сила Холдинг“ АД при дневен ред и проекти за решения, обявени в Търговския регистър с акт на вписване 20171109095828 / 09.11.2017г. Общото събрание на акционерите взе решение да освободи

Сила Холдинг АД

Годишен индивидуален доклад за дейността  
2017 г.

специализирано одиторско предприятие «Грант Торнтон» ООД като регистриран одитор на дружеството за 2017 г. и избра „Баланс – М“ ЕООД с № 173, за регистриран одитор, който да извърши проверка и заверка на годишния финансов отчет и годишния консолидиран финансов отчет на „Сила Холдинг“ АД за 2017г.

### 3. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2017 ГОДИНА

През 2017г. „Сила Холдинг“ АД извършваше обичайната си дейност по придобиване, управление и продажба на финансови активи.

Към 31.12.2017 финансовият резултат на дружеството е нетна печалба в размер на 384 хил.лв. Дружеството е реализирало приходи от продажба на финансови активи в размер на 1 627 хил.лв.

Следват таблици с данни от отчета за финансовото състояние, отчета за дохода и отчета за паричните потоци на Дружеството към 31.12.2017 г.

#### Отчет за финансовото състояние към 31 декември

| Активи                                                                  | 31 декември<br>2017<br>‘000 лв. | 31 декември<br>2016<br>‘000 лв. |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Нетекущи активи</b>                                                  |                                 |                                 |
| Инвестиции в дъщерни предприятия                                        | 3 239                           | 3 239                           |
| Дългосрочни финансови активи                                            | 6 985                           | 7 783                           |
| Търговски и други вземания                                              | 217                             | -                               |
| Отсрочени данъчни активи                                                | 20                              | 63                              |
| <b>Нетекущи активи</b>                                                  | <b>10 461</b>                   | <b>11 085</b>                   |
| <b>Текущи активи</b>                                                    |                                 |                                 |
| Краткосрочни финансови активи                                           | 22 917                          | 11 766                          |
| Търговски и други вземания                                              | 3 282                           | 3 526                           |
| Вземания от свързани лица                                               | 6 781                           | 40                              |
| Пари и парични еквиваленти                                              | 58                              | 2 016                           |
| Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба | 25 835                          | 27 242                          |
| <b>Текущи активи</b>                                                    | <b>58 873</b>                   | <b>44 590</b>                   |
| <b>Общо активи</b>                                                      | <b>69 334</b>                   | <b>55 675</b>                   |

Сила Холдинг АД  
Годишен индивидуален доклад за дейността  
2017 г.

**Собствен капитал и пасиви**

|                                                    | <b>31 декември<br/>2017</b> | <b>31<br/>декември<br/>2016</b> |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
|                                                    | <b>'000 лв.</b>             | <b>'000 лв.</b>                 |
| <b>Собствен капитал</b>                            |                             |                                 |
| Акционерен капитал                                 | 36 853                      | 20 000                          |
| Премиен резерв                                     | 16 853                      | -                               |
| Преоценъчен резерв                                 | (180)                       | (562)                           |
| Други резерви                                      | 40                          | 40                              |
| Натрупана загуба                                   | (6 152)                     | (6 536)                         |
| <b>Общо собствен капитал</b>                       | <b>47 414</b>               | <b>12 942</b>                   |
| <b>Пасиви</b>                                      |                             |                                 |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                             |                             |                                 |
| Дългосрочни заеми                                  | 9 779                       | -                               |
| Отсрочени данъчни пасиви                           | 166                         | 132                             |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                             | <b>9 945</b>                | <b>132</b>                      |
| <b>Текущи</b>                                      |                             |                                 |
| Краткосрочни заеми                                 | 11 974                      | 36 875                          |
| Краткосрочни задължения към свързани лица          | -                           | 5 164                           |
| Търговски и други задължения                       | -                           | 560                             |
| Задължения към персонала и осигурителни институции | 1                           | 2                               |
| <b>Текущи пасиви</b>                               | <b>11 975</b>               | <b>42 601</b>                   |
| <b>Общо пасиви</b>                                 | <b>21 920</b>               | <b>42 733</b>                   |
| <b>Общо собствен капитал и пасиви</b>              | <b>69 334</b>               | <b>55 675</b>                   |

Сила Холдинг АД  
Годишен индивидуален доклад за дейността  
2017 г.

Отчет за печалбата и загубата за годината приключваща на 31 декември

|                                     | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Приходи от продажби                 | -                | 12               |
| Разходи за външни услуги            | (82)             | (161)            |
| Разходи за персонала                | (52)             | (45)             |
| Други разходи                       | -                | (2)              |
| <b>Загуба от оперативна дейност</b> | <b>(134)</b>     | <b>(196)</b>     |
| Финансови разходи                   | (3 469)          | (3 082)          |
| Финансови приходи                   | 4 021            | 3 802            |
| <b>Печалба преди данъци</b>         | <b>418</b>       | <b>524</b>       |
| Приходи от данъци върху дохода      | (34)             | 46               |
| <b>Печалба за годината</b>          | <b>384</b>       | <b>570</b>       |

|                       | лв.         | лв.         |
|-----------------------|-------------|-------------|
| <b>Доход на акция</b> | <b>0.02</b> | <b>0.03</b> |

Отчет за всеобхватния доход за годината приключваща на 31 декември

|                                                                                                | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Печалба за годината</b>                                                                     | <b>384</b>       | <b>570</b>       |
| <b>Друг всеобхватен доход:</b>                                                                 |                  |                  |
| <b>Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:</b>                           |                  |                  |
| Финансови активи на разположение за продажба:                                                  | 425              | 1 598            |
| - печалби от текущата година                                                                   | 711              | 1 935            |
| - рекласификация в печалбата или загубата                                                      | (286)            | (337)            |
| Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата | (43)             | (160)            |
|                                                                                                | <b>382</b>       | <b>1 438</b>     |
| <b>Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци</b>                                     | <b>382</b>       | <b>1 438</b>     |
| <b>Общо всеобхватен доход за годината</b>                                                      | <b>766</b>       | <b>2 008</b>     |



Сила Холдинг АД  
Годишен индивидуален доклад за дейността  
2017 г.

Отчет за паричните потоци за годината приключваща на 31 декември

|                                                                | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Оперативна дейност</b>                                      |                  |                  |
| Постъпления от клиенти свързани лица                           | -                | 12               |
| Плащания към доставчици                                        | (863)            | (248)            |
| Плащания към персонал и осигурителни институции                | (51)             | (45)             |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност                      | <b>(914)</b>     | <b>(281)</b>     |
| <b>Инвестиционна дейност</b>                                   |                  |                  |
| Придобиване на недеривативни финансови активи                  | (19 980)         | (9 902)          |
| Придобиване на недеривативни финансови активи от свързани лица | -                | (2 491)          |
| Предоставени заеми                                             | -                | (1 400)          |
| Предоставени заеми на свързани лица                            | (1 883)          | (519)            |
| Постъпления от предоставени заеми                              | 148              | 1 401            |
| Постъпления от предоставени заеми на свързани лица             | 17               | 519              |
| Постъпления от операции с финансови активи                     | 8 181            | 12 670           |
| Получени лихви                                                 | 21               | 86               |
| Получени лихви от свързани лица                                | 1                | 12               |
| Получени дивиденди, свързани лица                              | 1 053            | -                |
| Нетен паричен поток от инвестиционна дейност                   | <b>(12 442)</b>  | <b>376</b>       |
| <b>Финансова дейност</b>                                       |                  |                  |
| Получени заеми                                                 | 5 680            | 15 735           |
| Получени заеми от свързани лица                                | 416              | 3 247            |
| Изплатени заеми                                                | (20 650)         | (8 686)          |
| Изплатени заеми на свързани лица                               | (4 622)          | (8 385)          |
| Постъпления от емитиране на акции                              | 33 706           | -                |
| Платени лихви                                                  | (2 452)          | (2 335)          |
| Платени лихви на свързани лица                                 | (653)            | (942)            |
| Други плащания                                                 | (27)             | (34)             |
| Нетен паричен поток от финансова дейност                       | <b>11 398</b>    | <b>(1 400)</b>   |
| <b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>              | <b>(1 958)</b>   | <b>(1 305)</b>   |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината              | 2 016            | 3 321            |
| <b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>           | <b>58</b>        | <b>2 016</b>     |

Изчислените показатели за ликвидност за 2017 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 4.92.

Коефициента на бърза ликвидност е 4.92.

Коефициента на незабавна ликвидност е 4.92.

Коефициента на абсолютна ликвидност е 0.00.

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 2.16.

Коефициента на задлъжнялост е 0.46.

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

#### **Облигационен заем**

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

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

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

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.

През 2017 г. има извършени две лихвени и едно главнично плащания по облигационния заем.

#### **Банкови заеми**

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. На 29.12.2017г. размерът на овърдрафта е предоговорен на 9.900 хил. лв със срок на погасяване 20.12.2018 г.

През 2017 г. 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.

Сила Холдинг АД  
Годишен индивидуален доклад за дейността  
2017 г.

### **3.3. Информация за големи сделки със свързани лица.**

През 2017 г. Дружеството е сключило договор за заем с дъщерното си дружество „Ароганс“ ЕООД при годишна лихва 5% и срок на погасяване 31.12.2018 г. През 2017 г. е сключен предварителен договор за покупка на дружествени дялове с дъщерното дружество „Слънце Стара Загора-Табак“ АД.

## **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 2017 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 2018 г.

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

В корпоративната философия на „Сила Холдинг АД, опазването на околната среда е важен приоритет. Дружеството се стреми да извършва дейността си при минималното въздействие върху околната среда и съобразно икономическите условия в страната.

## **6. НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ**

„Сила Холдинг“ АД не осъществява научно изследователска и развойна дейност.

## **7. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК**

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

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

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

### **Валутен риск**

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

### **Кредитен риск**

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

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.

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

Сила Холдинг АД  
Годишен индивидуален доклад за дейността  
2017 г.

### **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.

Сила Холдинг АД  
Годишен индивидуален доклад за дейността  
2017 г.

## 8. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ПРЕЗ 2017 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 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 2017 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.

Сила Холдинг АД  
Годишен индивидуален доклад за дейността  
2017 г.

През 2017 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](http://www.holdingsila.com). На страницата е публикувана наличната финансова и корпоративна информация за дружеството, вкл. информация за проведените Общите събрания, счетоводните отчети за дейността на „Сила Холдинг“ АД, проспектите за публично предлагане на акции, както и всяка друга публична информация, засягаща дейността на Дружеството.

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

## **9. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ №10 ОТ НАРЕДБА №2 ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА**

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

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

Общата сума на приходите през 2017 г. е 4 021 хил.лв., респективно 3 814 хил.лв. през 2016г. Процентното изменение в приходите е +5%.

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



Сила Холдинг АД  
Годишен индивидуален доклад за дейността  
2017 г.

- Структура на приходите за 2017г.:

|                   | 2017г.<br>'000 лв. |
|-------------------|--------------------|
| Финансови приходи | 4 021              |
| <b>Общо</b>       | <b>4 021</b>       |

Приходите от български контрагенти, реализирани през 2017г. са в размер на 3 837 хил.лв.

През 2017 г. няма контрагент, разходите към когото да надхвърлят 10% от общите разходи на Дружеството.

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

- През 2017 г. няма сключени големи сделки от съществено значение за дейността на Дружеството.

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

|                                     | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>- Метро Груп ЕООД</b>            |                  |                  |
| Предоставени заеми                  | 555              | 402              |
| Приходи от лихви                    | 8                | 10               |
| Върнати заеми                       | 17               | 363              |
| Получени лихви                      | 1                | 9                |
| <b>Дъщерни предприятия</b>          |                  |                  |
| <b>- Слънце Ст. Загора Табак АД</b> |                  |                  |
| Платени заеми                       | 4 190            | -                |
| Платени лихви                       | 615              | 626              |
| Разходи за лихви                    | 254              | 272              |
| Предоставен аванс                   | 4 860            | -                |
| <b>- Селект Асет Мениджмънт ЕАД</b> |                  |                  |
| Приходи от продажби                 | -                | 12               |
| <b>- Зърнени Храни АД</b>           |                  |                  |
| Получени заеми и депозити           | 416              | 2 907            |
| Разходи за лихви                    | 11               | 271              |
| Платени заеми и депозити            | 992              | 9 237            |
| Платени лихви                       | 49               | 309              |
| Начислен дивидент                   | 1 623            | -                |

Сила Холдинг АД  
Годишен индивидуален доклад за дейността  
2017 г.

|                     |       |       |
|---------------------|-------|-------|
| - Ароганс ЕООД      |       |       |
| Получени заеми      | -     | 340   |
| Покупка на вземания | -     | 2 419 |
| Разходи за лихви    | -     | 7     |
| Платени заеми       | -     | 340   |
| Платени лихви       | -     | 7     |
| Предоставени заеми  | 1 328 | -     |
| Приходи от лихви    | 9     | -     |
| - Топ Ер Грейс ЕООД |       |       |
| Предоставени заеми  | -     | 116   |
| Платени заеми       | -     | 155   |
| Приходи от лихви    | -     | 4     |

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

– Няма събития с необичаен характер.

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

– Няма такива.

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

– Към 31.12.2017 година "Сила Холдинг" АД притежава:

| № / Емисия     | Капитал бр. акции / дялове | Номинал | Дружество                    |
|----------------|----------------------------|---------|------------------------------|
| 1 BG1100001921 | 2 500 000                  | 1       | Тексим Банк АД               |
| 2 BG11SLSTAT17 | 727 254                    | 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 BG1100021090 | 65                         | 500     | АВС Финанс АД                |
| 7 BG1100083069 | 450 214                    | 1       | Ексклузив Пропърти АДСИЦ     |

Сила Холдинг АД

Годишен индивидуален доклад за дейността  
2017 г.

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

- На 29 септември 2017 г. след решение на Общото събрание на облигационерите, емисията облигации е реструктурирана, като е променена дата на падеж на 30.11.2024 г., а лихвения процент е променен на 5.4%, изчислена по лихвена конвенция ISMA act/act (реален брой дни в периода/реален брой дни в годината), считано от 01.12.2017 г. Купонно плащане лихва на 30.05 и 30.11 всяка година. Плащани по главница на 30.11.2010 г. в размер на 1 000 хил. евро и всяка следваща година по 1 000 хил. лв.

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

- 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. На 29.12.2017 г. размерът на овърдрафта е предоговорен на 9 900 хил. лв със срок на погасяване 20.12.2018 г.

- През 2017 г. дъщерните дружества от групата на Сила Холдинг АД са получили заеми от трети страни, включително банки с цел предоставяне на оборотни средства в размер на 1 147 хил. лв, при пазарни условия.

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

- През 2017г. „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 31.08.2018г.

- През 2017г. „Сила Холдинг“ АД, в качеството си на заемодател, има сключен договор за заем с „Ароганс“ ЕООД с цел, предоставяне на оборотни средства при 5% годишна лихва и срок на погасяване 31.08.2018г.

- През 2017г. дъщерните дружества от групата на Сила Холдинг АД са отпуснали заеми на трети страни в размер на 133 хил. лв, при пазарни условия.

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

- През 2017г. бе вписана нова емисия акции от увеличението на капитала на „Сила Холдинг“ АД със следните параметри:

- Вид: акции – обикновени, поименни, безналични;

**Сила Холдинг АД**  
**Годишен индивидуален доклад за дейността**  
**2017 г.**

- Клас на емисията: същия клас, както вече издадените акции от всички досегашни емисии на "Сила Холдинг" АД, даващи еднакви права на притежателите си.

- Размер на емисията: 16 852 997 лева;
- Брой акции: 16 852 997 бр.;
- Номинална стойност: 1 лев;
- Емисионна стойност: 2 лева;

- Права свързани с акциите от емисията: право на глас в Общото събрание на акционерите; право на дивидент; право на ликвидационен дял.

Средствата от извършена нова емисия на ценни книжа през отчетния период е използвана за частично погасяване на задълженията по облигационната емисия на дружеството и за покупка на дружествени на ново дъщерно дружество. Условията по емисията са изпълнени.

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

– Няма публикувани прогнози през отчетния период.

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

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

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

– Дружеството не е декларирано инвестиционни намерения.

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

– Няма такива.

**Сила Холдинг АД**  
**Годишен индивидуален доклад за дейността**  
**2017 г.**

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

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

– Няма такива.

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

| Член на Съвета на директорите | Получена сума от Сила Холдинг АД (лева) |
|-------------------------------|-----------------------------------------|
| Милен Тодоров                 | 6 000                                   |
| Георги Николов                | 23 064                                  |
| Галина Тодорова               | 6 000                                   |

| Член на Съвета на директорите | Получена сума от Дъщерни дружества (лева) |
|-------------------------------|-------------------------------------------|
| Милен Тодоров                 | 48 175                                    |
| Георги Николов                | 2 165                                     |
| Галина Тодорова               |                                           |

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

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

– Членовете на управителния орган не притежават акции на емитента.

Сила Холдинг АД  
Годишен индивидуален доклад за дейността  
2017 г.

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

– Няма такава информация.

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

– Няма такива.

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

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

**9.22. Промени в цената на акциите на дружеството.**

– Ценова статистика на акциите на „Сила Холдинг“ АД за периода 01.01. – 31.12.2017 г.:

| -          | Цена  | Към дата   | Изменение спрямо |           |            |         |          |
|------------|-------|------------|------------------|-----------|------------|---------|----------|
|            |       |            | Начална          | Минимална | Максимална | Средна  | Последна |
| Начална    | 2.080 | 30.01.2017 |                  | ▲38.67%   | ▼0.95%     | ▲12.92% | ▼0.95%   |
| Минимална  | 1.501 | 12.04.2017 | ▼27.84%          | -         | ▼28.52%    | ▼18.51% | ▼28.52%  |
| Максимална | 2.100 | 30.11.2017 | ▲0.96%           | ▲39.91%   | -          | ▲14.01% | 0.00%    |
| Средна     | 1.842 | -          | ▼11.44%          | ▲22.72%   | ▼12.29%    | -       | ▼12.29%  |
| Последна   | 2.100 | 30.11.2017 | ▲0.96%           | ▲39.91%   | 0.00%      | ▲14.01% | -        |

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

Няма информация за такива договори.

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

Няма такива споразумения.

## 11.ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Настоящата декларация за корпоративно управление се основава на определените от българското законодателство принципи и норми за добро корпоративно управление посредством разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление, Търговския закон (ТЗ), Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), Закона за счетоводството (ЗС), Закона за независим финансов одит (ЗНФО) и други 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**

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.

Сила Холдинг АД

Годишен индивидуален доклад за дейността  
2017 г.

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

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

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

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

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

Годишен преглед на вътрешната контролна среда се извършва от Съвета на директорите, и избраният от Общото събрание на акционерите Одитен комитет.

### **Вътрешен одит**

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

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

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

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

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

Сила Холдинг АД  
Годишен индивидуален доклад за дейността  
2017 г.

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

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

**4.1. Член 10, параграф 1, буква "в"**

Значими 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 2017 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 2017 г. акционерите на Дружеството, притежаващи над 5 % от капитала му са следните:

| Акционер        | 31 декември 2017 г.        |               |                      | 31 декември 2016 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 | 1502477                    | 40.77         | Пряко                | 7355316                    | 36.78         | Пряко                |
| УФ Съгласие     | 2321311                    | 6.30          | Пряко                | 1031500                    | 5.16          | Пряко                |
|                 |                            | 47.07         |                      |                            | 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,

Сила Холдинг АД  
Годишен индивидуален доклад за дейността  
2017 г.

посредством които чрез сътрудничество с Дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа;

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

#### 4.4. Член 10, параграф 1, буква "з"

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

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

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

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

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

#### 4.5. Член 10, параграф 1, буква "и"

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

Съветът на директорите на Дружеството:

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

**Сила Холдинг АД**  
**Годишен индивидуален доклад за дейността**  
**2017 г.**

- 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 представлява 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 съобразява 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 ЗИПЦК 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

Сила Холдинг АД

Годишен индивидуален доклад за дейността  
2017 г.

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 таксите 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.

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 2017 г.

През 2017 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 2017 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 2017 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 2017 г. не са сключвани сделки между Дружеството и членове на Съвета на директорите и/или свързани с тях лица, с изключение на начислените и изплатени през периода възнаграждения.

**Одитен комитет**

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 29.05.2017г. и в съответствие със законовите изисквания и конкретните нужди на Дружеството, са избрани членовете на Одитния комитет.

## Сила Холдинг АД

Годишен индивидуален доклад за дейността  
2017 г.

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
- и др.

## Общо събрание на акционерите

Всички акционери на „Сила Холдинг“ АД имат право да участват в Общото събрание на акционерите и да изразяват мнението си. Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас на Общото събрание на Дружеството и чрез представители.

Ръководството на Дружеството е изготвило правила за организирането и провеждането на редовните и извънредните Общи събрания на акционерите на Дружеството. Те гарантират равнопоставено третиране на всички акционери и правото на всеки от акционерите да изрази мнението си по точките от дневния ред на Общото събрание. Ръководството на Дружеството организира процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскупява ненужно гласуването.

Текстовете и 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.

Сила Холдинг АД  
Годишен индивидуален доклад за дейността  
2017 г.

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 прилагането ѝ и резултатите през отчетния период**

„Сила Холдинг“ АД има приета Политика на многообразие в органите на управление по отношение на различни аспекти, включително възраст, пол, националност, образование и професионален опит, включително и пазарни стимули. Многообразието на компетенции и становища на членовете на административните органи спомага за доброто разбиране на организацията и дейностите на бизнеса на дружеството. То дава възможност на членовете на Съвета на директорите да оспорват по конструктивен начин управленските решения и да бъдат обогатени към иноваторски идеи, като по този начин се намери противоположение на сходството на мнения на членовете, също познато като „групово мислене“. Целите, заложени в политиката на многообразието са допринасяне за ефективен надзор на управлението и успешно управление на дружеството, повишаване прозрачността по отношение прилагането на многообразието и информиране на пазара за практиките за корпоративно управление, което от своя страна ще доведе до оказване на индиректен натиск върху дружеството за по-многообразни органи на управление.

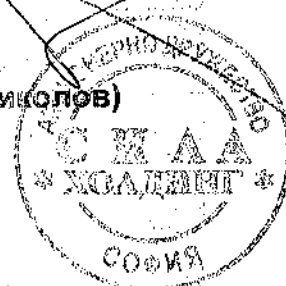
Прилагане на приетата Политика на многообразието и регламентираните нормативни изисквания към членовете на контролни и управителни органи на публични дружества. Избраният Съвет на директорите на „Сила Холдинг“ АД е структуриран по начин, който да гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му във връзка с управлението на дружеството, като избраните членове притежават подходящите квалификации, 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 26.02.2018 г. в гр. София

ИЗЪЯВИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

(Георги Николов)





## **ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**

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

### **Доклад относно одита на индивидуалния финансов отчет**

#### **Квалифицирано мнение**

Ние извършихме одит на индивидуалния финансов отчет на Сила Холдинг АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 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 съществените счетоводни политики.

По наше мнение, с изключение на ефекта от въпроса, описан в раздела от нашия доклад „База за изразяване на квалифицирано мнение“, приложеният индивидуален финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 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 2017 г. Дружеството отчита 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 2017 г. е общо в размер на 25 835 хил. лв. Ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно оценката им към 31 декември 2017 г. 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 2017 г. е необходима.

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

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 финансовия 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.

### Ключови одиторски въпроси

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

| Оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Пояснение 6 и 8 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, в размер на 29 902 хил. лв. в т.ч. дългосрочни в размер на 6 985 хил. лв. и краткосрочни 22 917 хил. лв., представляващи общо 43% от всичките активи на дружеството към 31 декември 2017 г. и поради използването на преценки относно: <ul style="list-style-type: none"><li>– подходящата класификация на финансовите инструменти;</li><li>– използваните оценъчни методи;</li><li>– преценки и несигурност при определяне на справедливата стойност.</li></ul> | По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до: <ul style="list-style-type: none"><li>– проверка и анализ на класификацията на финансовите активи;</li><li>– оценка и анализ на методите за оценка на справедливите стойности и на използваните предположения по отношение на реализируемост на активите; и</li><li>– процедури за оценка и сравнение с пазарни данни и външни източници.</li></ul> |

# ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

## Параграф по други въпроси

Финансовият отчет на Дружеството за годината, приключила на 31 декември 2016 г., е одитиран от друг одитор, който е изразил модифицирано мнение върху този отчет на 18 март 2017 г.

## Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

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

Нашето мнение относно финансовия 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 финансовия 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 финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

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

## Отговорност на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия 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 финансовия 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.

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

### Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия 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;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществени 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 финансовия 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 обществения 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 финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, в т.ч. декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

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

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

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет, върху който сме изразили квалифицирано мнение в „Доклад относно одита на финансовия отчет“ по-горе;
- (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 доклада за дейността с изключение на ефекта описан в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ в „Доклад относно одита на финансовия отчет“;

## **ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)**

(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 неправилно докладване в описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Дружеството във връзка с процеса на финансово отчитане и в информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане, които са включени в декларацията за корпоративно управление на Дружеството, която е част от годишния доклад за дейността.

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

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

Информация относно сделките със свързани лица е оповестена в пояснение 21 към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия 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 2017 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия 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 финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият 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 финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 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 финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

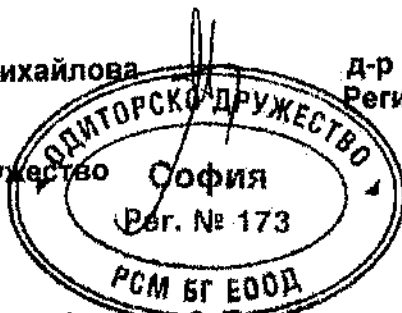
## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

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

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

- РСМ БГ ЕООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет на Сила Холдинг АД за годината, завършила на 31 декември 2017 г. от общото събрание на акционерите, проведено на 14.12.2017 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2017 г. на Дружеството представлява първа, поредна година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- В подкрепа на одиторското становище ние сме предоставили в раздел „Ключови одиторски въпроси“ описание на най-важните оценени рискове, обобщение на отговора на одитора и важни наблюдения във връзка с тези рискове, когато е целесъобразно.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.
- За периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставяли други услуги на Дружеството и контролираните от него предприятия.

д-р Мариана Михайлова  
Управител  
РСМ БГ ЕООД  
Одиторско дружество



д-р Мариана Михайлова  
Регистриран одитор, отговорен за одита

30 март 2018 г.  
гр. София, ул. Хан Омуртаз 8, България

## Отчет за финансовото състояние

| Активи                                                                        | Пояснение | 31 декември<br>2017<br>'000 лв. | 31 декември<br>2016<br>'000 лв. |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Нетекущи активи</b>                                                        |           |                                 |                                 |
| Инвестиции в дъщерни предприятия                                              | 5         | 3 239                           | 3 239                           |
| Дългосрочни финансови активи                                                  | 6         | 6 985                           | 7 783                           |
| Търговски и други вземания                                                    | 9         | 217                             | -                               |
| Отсрочени данъчни активи                                                      | 7         | 20                              | 63                              |
| Нетекущи активи                                                               |           | <b>10 461</b>                   | <b>11 085</b>                   |
| <b>Текущи активи</b>                                                          |           |                                 |                                 |
| Краткосрочни финансови активи                                                 | 8         | 22 917                          | 11 766                          |
| Търговски и други вземания                                                    | 9         | 3 282                           | 3 526                           |
| Вземания от свързани лица                                                     | 22        | 6 781                           | 40                              |
| Пари и парични еквиваленти                                                    | 10        | 58                              | 2 016                           |
| Активи и групи за освобождаване,<br>класифицирани като държани за<br>продажба | 11        | 25 835                          | 27 242                          |
| Текущи активи                                                                 |           | <b>58 873</b>                   | <b>44 590</b>                   |
| Общо активи                                                                   |           | <b>69 334</b>                   | <b>55 675</b>                   |

Съставил:

Петър Терзиев

Изпълнителен директор

Георги Николов

Дата: 26.02.2018 г.

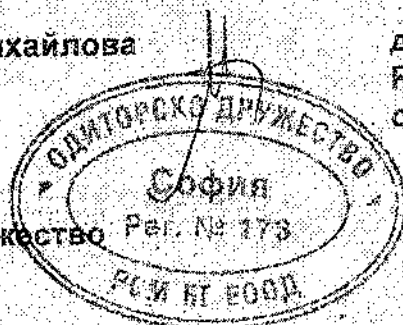
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2018 г.:

д-р Мариана Михайлова  
Управител

д-р Мариана Михайлова  
Регистриран одитор отговорен за  
одита

РСМ БГ ЕООД

Одиторско дружество





## Отчет за финансовото състояние (продължение)

| Собствен капитал и пасиви                          | Пояснение | 31 декември<br>2017<br>'000 лв. | 31 декември<br>2016<br>'000 лв. |
|----------------------------------------------------|-----------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Собствен капитал</b>                            |           |                                 |                                 |
| Акционерен капитал                                 | 12.1      | 36 853                          | 20 000                          |
| Премииен резерв                                    | 12.2      | 16 853                          | -                               |
| Преоценъчен резерв                                 | 12.3      | (180)                           | (562)                           |
| Други резерви                                      | 12.3      | 40                              | 40                              |
| Натрупана загуба                                   |           | (6 152)                         | (6 536)                         |
| <b>Общо собствен капитал</b>                       |           | <b>47 414</b>                   | <b>12 942</b>                   |
| <b>Пасиви</b>                                      |           |                                 |                                 |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                             |           |                                 |                                 |
| Дългосрочни заеми                                  | 14        | 9 779                           | -                               |
| Отсрочени данъчни пасиви                           | 7         | 166                             | 132                             |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                             |           | <b>9 945</b>                    | <b>132</b>                      |
| <b>Текущи</b>                                      |           |                                 |                                 |
| Краткосрочни заеми                                 | 14        | 11 974                          | 36 875                          |
| Краткосрочни задължения към свързани лица          | 22        | -                               | 5 164                           |
| Търговски и други задължения                       | 15        | -                               | 560                             |
| Задължения към персонала и осигурителни институции | 13.2      | 1                               | 2                               |
| <b>Текущи пасиви</b>                               |           | <b>11 975</b>                   | <b>42 601</b>                   |
| <b>Общо пасиви</b>                                 |           | <b>21 920</b>                   | <b>42 733</b>                   |
| <b>Общо собствен капитал и пасиви</b>              |           | <b>69 334</b>                   | <b>55 675</b>                   |

Съставил:   
Петър Терзиев

Изпълнителен директор  
Георги Николов

Дата: 26.02.2018 г.

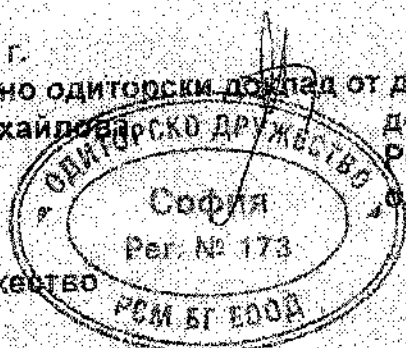
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2018 г.:

д-р Мариана Михайлова  
Управител

д-р Мариана Михайлова  
Регистриран одитор отговорен за  
одита

РСМ БГ ЕООД

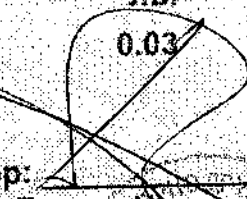
Одиторско дружество



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

|                                             | Пояснение | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---------------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
| Приходи от продажби                         |           | -                | 12               |
| Разходи за външни услуги                    | 17        | (82)             | (161)            |
| Разходи за персонала                        | 13.1      | (52)             | (45)             |
| Други разходи                               |           | -                | (2)              |
| <b>Загуба от оперативна дейност</b>         |           | <b>(134)</b>     | <b>(196)</b>     |
| Финансови разходи                           | 18        | (3 469)          | (3 082)          |
| Финансови приходи                           | 18        | 4 021            | 3 802            |
| <b>Печалба преди данъци</b>                 |           | <b>418</b>       | <b>524</b>       |
| (Разходи)/приходи от данъци върху<br>дохода | 19        | (34)             | 46               |
| <b>Печалба за годината</b>                  |           | <b>384</b>       | <b>570</b>       |
| Доход на акция                              | 20        | лв.<br>0.02      | лв.<br>0.03      |

Съставил:   
Петър Терзиев

Изпълнителен директор:   
Георги Николов

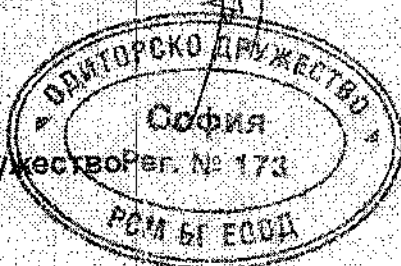
Дата: 26.02.2018 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 20.03.2018 г.:

д-р Мариана Михайлова  
Управител

д-р Мариана Михайлова  
Регистриран одитор отговорен за  
одита

РСМ БГ ЕООД  
Одиторско дружество Рег. № 173



# Отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември

| Пояснение                                                                                      | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Печалба за годината                                                                            | 384              | 570              |
| Друг всеобхватен доход:                                                                        |                  |                  |
| Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:                                  |                  |                  |
| Финансови активи на разположение за продажба                                                   | 6 425            | 1 598            |
| - печалби от текущата година                                                                   | 711              | 1 935            |
| - рекласификация в печалбата или загубата                                                      | (286)            | (337)            |
| Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата | 7 (43)           | (160)            |
|                                                                                                | 382              | 1 438            |
| Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци                                            | 382              | 1 438            |
| Общо всеобхватен доход за годината                                                             | 766              | 2 008            |

Съставил:

Петър Терзиев

Изпълнителен директор

Георги Николов

Дата: 26.02.2018 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2018 г.:

д-р Мариана Михайлова  
Управител

д-р Мариана Михайлова  
Регистриран одитор отговорен за одита

РСМ БГ ЕООД  
Одиторско дружество



Сила Холдинг АД  
Индивидуален финансов отчет  
31 декември 2017 г.

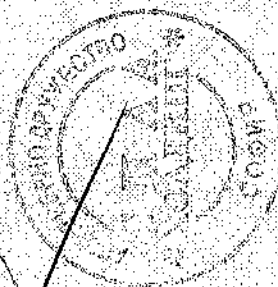
## Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

| Всички суми са представени в '000 лв. | Акционерен капитал | Премии резерв | Преоценъчни резерви | Други резерви | Натрупана загуба | Общо собствен капитал |
|---------------------------------------|--------------------|---------------|---------------------|---------------|------------------|-----------------------|
| Салдо към 1 януари 2017 г.            | 20 000             | -             | (562)               | 40            | (6 536)          | 12 942                |
| Емисия на акции                       | 16 853             | 16 853        | -                   | -             | -                | 33 706                |
| Сделки със собственици                | 16 853             | 16 853        | -                   | -             | -                | 33 706                |
| Печалба за годината                   | -                  | -             | -                   | -             | 384              | 384                   |
| Друг всеобхватен доход                | -                  | -             | 382                 | -             | -                | 382                   |
| Общо всеобхватен доход за годината    | -                  | -             | 382                 | -             | 384              | 766                   |
| Салдо към 31 декември 2017 г.         | 36 853             | 16 853        | (180)               | 40            | (6 152)          | 47 414                |

Съставил:   
Петър Терзиев

Изпълнителен директор

Георги Николов



Дата: 26.02.2018 г.

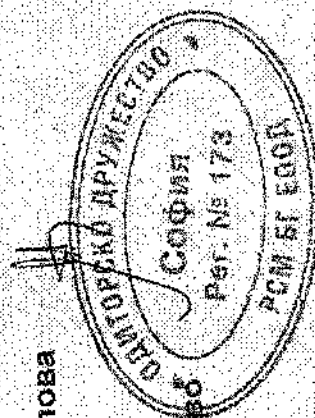
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2018 г.:

д-р Мариана Михайлова  
Управител

д-р Мариана Михайлова

Регистриран одитор отговорен за одита

РСМ БГ ЕООД  
Одиторско дружество





Сила Холдинг АД  
Индивидуален финансов отчет  
31 декември 2017 г.

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

| Всички суми са представени в '000 лв. | Акционерен капитал | Преоценъчни резерви | Други резерви | Натрупа на загуба | Общо собствен капитал |
|---------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------|-------------------|-----------------------|
| Салдо 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               | -                     |
| Салдо към 31 декември 2016 г.         | 20 000             | (562)               | 40            | (6 536)           | 12 942                |

Съставил:   
Петър Терзиев

Изпълнителен директор

Георги Николов

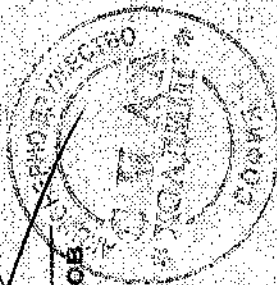
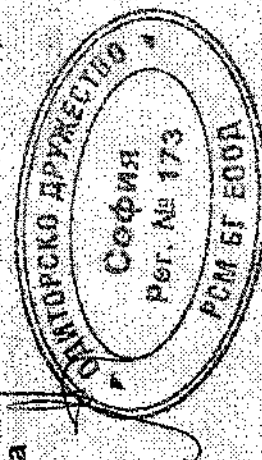
Дата: 26.02.2018 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2018 г.:

д-р Мариана Михайлова  
Управител

д-р Мариана Михайлова  
Регистриран одитор отговорен за одита

РСМ БГ ЕООД  
Одиторско дружество



# Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

|                                                                | Пояснение |  | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|----------------------------------------------------------------|-----------|--|------------------|------------------|
| <b>Оперативна дейност</b>                                      |           |  |                  |                  |
| Постъпления от клиенти свързани лица                           |           |  | -                | 12               |
| Плащания към доставчици                                        |           |  | (863)            | (248)            |
| Плащания към персонал и осигурителни институции                |           |  | (51)             | (45)             |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност                      |           |  | <b>(914)</b>     | <b>(281)</b>     |
| <b>Инвестиционна дейност</b>                                   |           |  |                  |                  |
| Придобиване на недеривативни финансови активи                  |           |  | (19 980)         | (9 902)          |
| Придобиване на недеривативни финансови активи от свързани лица |           |  | -                | (2 491)          |
| Предоставени заеми                                             |           |  | -                | (1 400)          |
| Предоставени заеми на свързани лица                            |           |  | (1 883)          | (519)            |
| Постъпления от предоставени заеми                              |           |  | 148              | 1 401            |
| Постъпления от предоставени заеми на свързани лица             |           |  | 17               | 519              |
| Постъпления от операции с финансови активи                     |           |  | 8 181            | 12 670           |
| Получени лихви                                                 |           |  | 21               | 86               |
| Получени лихви от свързани лица                                |           |  | 1                | 12               |
| Получени дивиденди, свързани лица                              |           |  | 1 053            | -                |
| Нетен паричен поток от инвестиционна дейност                   |           |  | <b>(12 442)</b>  | <b>376</b>       |
| <b>Финансова дейност</b>                                       |           |  |                  |                  |
| Получени заеми                                                 |           |  | 5 880            | 15 735           |
| Получени заеми от свързани лица                                |           |  | 416              | 3 247            |
| Изплатени заеми                                                |           |  | (20 650)         | (8 686)          |
| Изплатени заеми на свързани лица                               |           |  | (4 622)          | (8 385)          |
| Постъпления от емитиране на акции                              |           |  | 33 706           | -                |
| Платени лихви                                                  |           |  | (2 452)          | (2 335)          |
| Платени лихви на свързани лица                                 |           |  | (653)            | (942)            |
| Други плащания                                                 |           |  | (27)             | (34)             |
| Нетен паричен поток от финансова дейност                       |           |  | <b>11 398</b>    | <b>(1 400)</b>   |
| Нетна промяна в пари и парични еквиваленти                     |           |  | <b>(1 958)</b>   | <b>(1 305)</b>   |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината              |           |  | 2 016            | 3 321            |
| Пари и парични еквиваленти в края на годината                  |           |  | 58               | 2 016            |

Съставил:

Петър Терзиев

Изпълнителен директор

Георги Николов

Дата: 26.02.2018 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2018 г.:

Мариана Михайлова

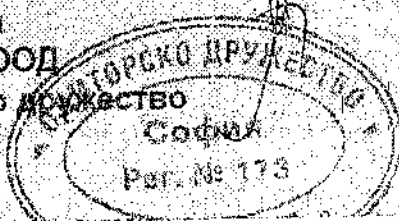
д-р Мариана Михайлова

Управител

Регистриран одитор отговорен за одита

РСМ БГ ЕООД

Одиторско дружество



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

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

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

Дружеството се управлява чрез едностепенна форма на управление. Към 31.12.2017 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 2017 г. в Дружеството има назначено едно лице на трудов договор.

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

### 2. Основа за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

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 2016 г.), освен ако не е посочено друго.

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

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

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

### **3. Промени в счетоводната политика**

#### **3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2017 г.**

**МСС 7 „Отчети за паричните потоци“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., 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. Дружеството категоризира тези промени като промени, произтичащи от парични потоци и непарични промени с допълнителни категории съгласно изискванията на МСС 7 (вж. пояснение 16).

**МСС 12 „Данъци върху дохода“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., 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.

#### **Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г.**

- 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



Изискванията за оповестяване се прилагат към дялови участия в други предприятия, които са класифицирани като държани за продажба с изключение на обобщената финансова 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 2017 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**

МСФО 9 „Финансови инструменти” заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането.

Ръководството на Дружеството е идентифицирало следните области, които са с очакван ефект от прилагането на МСФО 9:

- 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. Ръководството държи повечето финансови активи, за да събира съответните парични потоци и оценява видовете парични потоци, за да класифицира правилно финансовите активи.

Финансовите активи, държани от Дружеството, включват:

-инструменти на собствения капитал, класифицирани досега като финансови активи на разположение за продажба, които ще се отчитат като финансови активи по справедлива стойност в другия всеобхватен доход;

-инструменти на собствения капитал, оценявани досега по справедлива стойност в печалбата или загубата, които ще продължат да бъдат оценявани по този начин и съгласно МСФО 9;

Дружеството не очаква новите изисквания да имат ефект върху класифицирането и отчитането на тези финансови активи. Печалби или загуби,

реализирани при продажбата на финансови активи по справедлива стойност в другия всеобхватен доход няма да бъдат отчитани в печалбата или загубата, а прехвърлени от резерви в неразпределената печалба. През 2017 г. печалба в размер на 286 хил. лв. е била призната в печалбата или загубата във връзка с продажба на финансови активи на разположение за продажба.

-дългови инструменти, класифицирани досега на разположение за продажба и оценявани по справедлива стойност, ще се оценяват по амортизирана стойност, тъй като паричните потоци представляват само плащания на главница и лихви и изпълняват критериите за отчитането им по амортизирана стойност съгласно МСФО 9.

Обезценка на базата на очакваната загуба следва да бъде призната относно кредити и вземания. Дружеството прилага опростен модел за признаване на очакваните загуби за обезценка, тъй като тези активи не съдържат финансов компонент. На базата на извършени до момента изчисления Дружеството очаква отчитане на обезценка на кредити и вземания до приблизително 5% във връзка с дълговите инструменти, отчитани по амортизирана стойност.

**МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС**

Измененията дават възможност на дружествата да оценяват определени финансови активи, които могат да бъдат изплатени предсрочно с отрицателно компенсиране, по справедлива стойност в другия всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата.

**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.

**КРМСФО 23 “Несигурност относно отчитането на данък върху дохода” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС**

Разяснението дава насоки как да се прилагат изискванията на МСС 12 относно признаване и оценяване, когато има несигурност относно отчитането на данък върху дохода.

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., приет от ЕС**

- **МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., 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., приет от ЕС**
- **МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС**
- **МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия 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., в сила от 1 януари 2018 г., все още не са приети от ЕС**
  - **МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“ – Премахване на краткосрочните освобождавания за предприятия, които прилагат за първи път МСФО, относно преминаване към МСФО 7, МСС 19 и МСФО 10, които вече не са приложими.**
  - **МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ – Оценяване на асоциирано или съвместно предприятие по справедлива стойност. Изменението пояснява, че изборът от страна на организации с рисков капитал, съвместни фондове, тръстове и подобни организации да оценяват инвестициите в асоциирани или съвместни предприятия по справедлива стойност в печалбата или загубата следва да се извършва отделно за всяко асоциирано или съвместно предприятие при първоначално признаване.**

#### **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 2017 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, предоставяни 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 ефективния лихвен процент. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми се признават като разход за периода, в който са възникнали, в 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 финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

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

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за 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 степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

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

#### **4.11. 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 преоценка 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 транзакции 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 служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството не е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“ на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа, тъй като такива не са възникнали.

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

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

#### **4.16. 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. Подробености 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 | 2017 участие |     | 2016 участие |     |
|------------------------------|----------------------|-----------------|--------------|-----|--------------|-----|
|                              |                      |                 | '000 лв.     | %   | '000 лв.     | %   |
| Ароганс ЕООД                 | България             | Услуги          | 2 750        | 100 | 2 750        | 100 |
| Селект Асет                  |                      |                 |              |     |              |     |
| Мениджмънт ЕАД               | България             | Управление      | 489          | 100 | 489          | 100 |
|                              |                      |                 | <u>3 239</u> |     | <u>3 239</u> |     |

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

Ръководството на Дружеството очаква през 2018 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.

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 Грейн 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 правопреемачното дружество.

През 2017 г. Дружеството е получило дивидент от дъщерното си дружество Зърнени Храни АД, в размер на 1 623 хил. лв. През 2016 г. Дружеството не е получило дивиденти от дъщерните си дружества.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, 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                                            | 2017     | 2016     |
|------------------------------------------------------|----------|----------|
|                                                      | '000 лв. | '000 лв. |
| Финансови активи на разположение за продажба – акции | 6 985    | 7 783    |
| - В т.ч. акции заложили по репо сделки               | -        | 1 444    |

Акциите представляват участие в следните търговски дружества:

|                                                         | 2017    | 2017         | 2016    | 2016         |
|---------------------------------------------------------|---------|--------------|---------|--------------|
|                                                         | Участие | Участие      | Участие | Участие      |
|                                                         | %       | '000 лв.     | %       | '000 лв.     |
| <b>Акции в търговски дружества:</b>                     |         |              |         |              |
| Тексим Банк АД                                          | 8.93    | 6 875        | 8.93    | 6 250        |
| Химснаб България АД                                     | 0.05    | 77           | 0.05    | 56           |
| АВС Финанс АД                                           | 9.29    | 33           | 9.29    | 33           |
|                                                         |         | <u>6 985</u> |         | <u>6 339</u> |
| <b>Акции заложили по репо сделки:</b>                   |         |              |         |              |
| Химснаб България АД                                     | -       | -            | 1.55    | 1 444        |
|                                                         |         | <u>-</u>     |         | <u>1 444</u> |
| Финансови активи на<br>разположение за продажба – акции |         | <u>6 985</u> |         | <u>7 783</u> |

#### 6.1. Акции в търговски дружества

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

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

#### 6.2. Акции, заложили по репо сделки

Към 31.12.2016 г. акциите заложили по репо сделки представляват 38 500 бр. акции от капитала на Химснаб България АД в размер на 1 444 хил. лв. Към 31.12.2017 г. няма дългосрочни финансови активи заложили по репо сделки.

Финансовите активи заложили 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 2017 | Признати в другия всеобхватен доход | Признати в печалбата или загубата | 31 декември 2017 |
|------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
|                                                | '000 лв.      | '000 лв.                            | '000 лв.                          | '000 лв.         |
| <b>Нетекущи активи</b>                         |               |                                     |                                   |                  |
| Други дългосрочни финансови активи             | (63)          | 43                                  | -                                 | (20)             |
| <b>Текущи активи</b>                           |               |                                     |                                   |                  |
| Преоценка на финансови активи                  | 132           | -                                   | 34                                | 166              |
|                                                | <u>69</u>     | <u>43</u>                           | <u>34</u>                         | <u>146</u>       |
| Отсрочени данъчни активи                       | (63)          |                                     |                                   | (20)             |
| Отсрочени данъчни пасиви                       | <u>132</u>    |                                     |                                   | <u>166</u>       |
| Признати като:                                 |               |                                     |                                   |                  |
| <b>Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)</b> | <u>69</u>     |                                     |                                   | <u>146</u>       |

Отсрочените данъци за сравнителния период 2016 г. могат да бъдат обобщени, както 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.         |
| <b>Нетекущи активи</b>                         |               |                                     |                                   |                  |
| Други дългосрочни финансови активи             | (223)         | 160                                 | -                                 | (63)             |
| <b>Текущи активи</b>                           |               |                                     |                                   |                  |
| 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:                                 |               |                                     |                                   |                  |
| <b>Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)</b> | <u>(45)</u>   |                                     |                                   | <u>69</u>        |

Сумата на неизползваните данъчни загуби, за които в отчета за финансовото състояние не е бил признат отсрочен данъчен актив, възлиза на 6 064 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.
- 2022 г. за данъчна загуба в размер на 1 219 хил. лв. от 2017 г.

Отсточеният данъчен актив в размер на 606 хил. лв. не е бил признат, тъй като Дружеството не очаква в следващите години достатъчно облагаеми печалби, от които да бъде приспаднат.

## 8. Краткосрочни финансови активи

|                                                                                                     | Пояснение | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
| Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата): |           |                  |                  |
| Акции                                                                                               |           | 12 282           | 6 770            |
| Дялове                                                                                              | 8.1       | 5 963            | 2 409            |
| - В т.ч. акции и дялове заложиени по репо сделки                                                    |           | 3 087            | -                |
| Кредити и вземания:                                                                                 |           |                  |                  |
| Вземания по цесии                                                                                   | 8.2       | 4 117            | 2 049            |
| Предоставени заеми                                                                                  | 8.3       | -                | 148              |
| Лихви                                                                                               |           | 555              | 390              |
|                                                                                                     |           | <b>22 917</b>    | <b>11 766</b>    |

### 8.1. Финансови активи държани за търгуване

Към 31.12.2017 г. Дружеството притежава акции на обща стойност 12 282 хил. лв. (2016 г.: 6 770 хил. лв.) като 1 583 хил. лв. от тях са заложиени по репо сделки. Акцииите са оценени по справедлива стойност, определена на базата на техните котирани цени към датата на финансовия отчет. Акцииите са заложиени, като обезпечение по договори за банкови заеми (виж пояснение 14).

През 2016 г. и 2017 г. Дружеството е закупило дялове от Договорни фондове, като към 31.12.2017 г. балансовата им стойност е 5 963 хил. лв. (2016 г.: 2 409 хил. лв.), от които 1 504 хил. лв са заложиени по репо сделки. Дяловете са оценени по справедлива стойност, определена на базата на тяхната публикувана цена за обратно изкупуване.

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

### 8.2. Вземания по цесии

Балансовата стойност на придобитите вземания по цесии към 31.12.2017 г. е 4 117 хил. лв. (2016 г.: 2 049 хил. лв.) През периода Дружеството е реализирало печалба от продажба на вземания по цесии в размер на 1 259 хил. лв.



### 8.3. Предоставени заеми

Финансовите активи от групата на кредити и вземания, в размер на 148 хил. лв. към 31.12.2016 г. представляват предоставена финансова помощ по договори за заем. Заемите са предоставен при условия на годишни лихвени проценти в границите на 8 – 10% и са изцяло погасени към 31.12.2017 г.

### 8.4. Лихви

Лихвите в размер на 555 хил. лв. (2016 г.: 390 хил. лв.), представляват вземания по лихви по договори за цесия.

## 9. Търговски и други вземания

|                                   | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Нетекущи</b>                   |                  |                  |
| Предплатени застраховки           | 217              | -                |
| <b>Нефинансови активи</b>         | <b>217</b>       | <b>-</b>         |
| <b>Текущи</b>                     |                  |                  |
| Други вземания                    | 3 199            | 3 469            |
| <b>Финансови активи</b>           | <b>3 199</b>     | <b>3 469</b>     |
| Предплатени застраховки           | 36               | 18               |
| Предплатени разходи консултантски | 47               | 39               |
| <b>Нефинансови активи</b>         | <b>83</b>        | <b>57</b>        |
| <b>Търговски и други вземания</b> | <b>3 282</b>     | <b>3 526</b>     |

Текущите и нетекущите предплатени разходите в размер на 300 хил. лв. (2016 г.: 57 хил. лв.) представляват застраховка 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 3 199 хил. лв (2016 г.: 3 469 хил. лв), представляват вземания по договори за покупко продажба на ценни книжа и дължими суми от цесионери по договори за цесия.

## 10. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

|                                      | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Парични средства в банки и в брой в: |                  |                  |
| - български лева                     | 58               | 2 016            |
| <b>Пари и парични еквиваленти</b>    | <b>58</b>        | <b>2 016</b>     |

## 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, в които Дружеството притежава съответно 62.12% и 99.96% от капитала им.

Ръководството на Дружеството се е ангажирало с план за освобождаване от тези инвестиции в рамките на 2018 г., чрез продажбата им. В тази връзка ръководството е провело срещи с български и чуждестранни консултанти, с цел осъществяване на програма за намирането на потенциални клиенти.

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

|                                                       | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Слънце Стара Загора Табак АД                          | 14 235           | 15 642           |
| Зърнени Храни АД                                      | 11 600           | 11 600           |
| <b>Активи, класифицирани като държани за продажба</b> | <b>25 835</b>    | <b>27 242</b>    |

През 2017 г. Дружеството се е освободило от акции на Слънце Стара Загора Табак АД с балансова стойност 1 407 хил. лв. От сделките е реализирана обща загуба в размер на 832 хил. лв.

## 12. Собствен капитал и резерви

### 12.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 36 852 997 на брой обикновени поименни, безналични с право на глас акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

|                                                              | 2017              | 2016              |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Брой издадени и напълно платени акции:                       |                   |                   |
| В началото на годината                                       | 20 000 000        | 20 000 000        |
| Емисия на акции                                              | 16 852 997        | -                 |
| <b>Брой издадени и напълно платени акции към 31 декември</b> | <b>36 852 997</b> | <b>20 000 000</b> |

На 27.11.2017 г. успешно приключи процедура по увеличение на капитала на Дружеството, в резултат на което бе вписана емисия обикновени, поимени, безналични акции в размер на 16 852 997 лв., представляващи 16 852 997 бр. с номинална стойност 1 лв. и емисионна стойност 2 лв. на акция.

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

|                       | 2017<br>Брой акции | 2017<br>%  | 2016<br>Брой акции | 2016<br>%  |
|-----------------------|--------------------|------------|--------------------|------------|
| Метро Груп ЕООД       | 15 024 775         | 40.77      | 7 355 316          | 36.78      |
| УПФ Съгласие          | 2 321 311          | 6.30       | 1 031 500          | 5.16       |
| УПФ ЦКБ Сила          | 1 890 500          | 5.13       | 995 000            | 4.98       |
| Други юридически лица | 17 580 487         | 47.70      | 10 582 060         | 52.90      |
| Физически лица        | 35 924             | 0.10       | 36 124             | 0.18       |
|                       | <b>36 852 997</b>  | <b>100</b> | <b>20 000 000</b>  | <b>100</b> |

## 12.2. Премииен резерв

Постъпленията, получени в допълнение към номиналната стойност на издадените през годината акции, са включени в премиения резерв в размер на 16 853 хил.лв.

## 12.3. Резерви

| Всички суми са в '000 лв.                      | Преоценъчен<br>резерв | Общи<br>резерви | Общо         |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|--------------|
| Салдо към 1 януари 2017 г.                     | (562)                 | 40              | (522)        |
| Финансови активи на разположение за продажба:  |                       |                 |              |
| - печалби от текущия период                    | 711                   | -               | 711          |
| - рекласификация в печалбата или загубата      | (286)                 | -               | (286)        |
| - данъчен разход                               | (43)                  | -               | (43)         |
| Друг всеобхватен доход за годината след данъци | 382                   | -               | 382          |
| Салдо към 31 декември 2017 г.                  | <b>(180)</b>          | <b>40</b>       | <b>(140)</b> |

| Всички суми са в '000 лв.                      | Преоценъчен<br>резерв | Общи<br>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.                  | <b>(562)</b>          | <b>40</b>       | <b>(522)</b> |

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:

|                                | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Разходи за заплати             | (44)             | (37)             |
| Разходи за социални осигуровки | (8)              | (8)              |
| <b>Разходи за персонала</b>    | <b>(52)</b>      | <b>(45)</b>      |

#### 13.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

Задълженията към персонала и осигурителни институции представляват:

|                          | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|--------------------------|------------------|------------------|
| <b>Текущи:</b>           |                  |                  |
| Задължения за осигуровки | 1                | 2                |
|                          | <b>1</b>         | <b>2</b>         |

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения за осигуровки на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2018 г.

### 14. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

|                                                      | Текущи           |                  | Нетекущи         |                  |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                      | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
| Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност: |                  |                  |                  |                  |
| Облигации                                            | 45               | 19 558           | 9 779            | -                |
| Други заеми                                          | 11 929           | 17 317           | -                | -                |
| <b>Общо балансова стойност</b>                       | <b>11 974</b>    | <b>36 875</b>    | <b>9 779</b>     | <b>-</b>         |

Описание на заемите:

|                   | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|-------------------|------------------|------------------|
| <b>Нетекущи</b>   |                  |                  |
| Облигационен заем | 9 779            | -                |
|                   | <b>9 779</b>     | <b>-</b>         |
| <b>Текущи</b>     |                  |                  |
| Облигационен заем | 45               | 19 558           |
| Банкови заеми     | 9 894            | 11 958           |
| Репо сделки       | 2 031            | 3 159            |
| Форурдни сделки   | -                | 2 000            |
| Лихви             | 4                | 200              |
|                   | <b>11 974</b>    | <b>36 875</b>    |

• **Облигационен заем**

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

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

На 29 септември 2017 г. след решение на Общото събрание на облигационерите, емисията облигации е реструктурирана, като е променена дата на падеж на 30.11.2024 г., а лихвения процент е променен на 5.4%, изчислена по лихвена конвенция ISMA act/act (реален брой дни в периода/реален брой дни в годината), считано от 01.12.2017 г. Купонно плащане лихва на 30.05 и 30.11 всяка година. Плащани по главница на 30.11.2010 г. в размер на 1 000 хил. евро и всяка следваща година по 1 000 хил. лв.

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

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

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

• **Банкови заеми**

На 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. На 29.12.2017 г. размерът на овърдрафта е предоговорен на 9 900 хил. лв със срок на погасяване 20.12.2018 г.

• **Задължения по репо сделки**

Задълженията по репо сделки представляват текущи задължения по договори с безналични ценни книжа от 19.12.2017 г., 20.12.2017 г. и 29.12.2017 г.

**15. Търговски и други задължения**

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

|                                     | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Текущи:</b>                      |                  |                  |
| Търговски задължения                | -                | 514              |
| Финансови пасиви                    | -                | 514              |
| Застраховки                         | -                | 46               |
| Нефинансови пасиви                  | -                | 46               |
| <b>Търговски и други задължения</b> | <b>-</b>         | <b>560</b>       |

**16. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност**

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

|                          | Дългосрочни<br>заеми<br>'000 лв. | Краткосрочни<br>заеми<br>'000 лв. | Общо<br>'000 лв. |
|--------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| <b>1 януари 2017</b>     | -                                | 36,875                            | 36,875           |
| <b>Парични потоци:</b>   |                                  |                                   |                  |
| Плащания                 | -                                | (20 650)                          | (20 650)         |
| Постъпления              | -                                | 5 680                             | 5 680            |
| <b>Непарични промени</b> | <b>9 779</b>                     | <b>(9 931)</b>                    | <b>(152)</b>     |
| <b>31 декември 2017</b>  | <b>9 779</b>                     | <b>11 974</b>                     | <b>21 753</b>    |

|                          | Дългосрочни<br>заеми<br>'000 лв. | Краткосрочни<br>заеми<br>'000 лв. | Общо<br>'000<br>лв. |
|--------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
| <b>1 януари 2016</b>     | <b>20 940</b>                    | <b>7 631</b>                      | <b>28 571</b>       |
| <b>Парични потоци:</b>   |                                  |                                   |                     |
| Плащания                 | (1 382)                          | (7,304)                           | (8 686)             |
| Постъпления              | -                                | 15 735                            | 15 735              |
| <b>Непарични промени</b> | <b>(19 558)</b>                  | <b>20 813</b>                     | <b>1 255</b>        |
| <b>31 декември 2016</b>  | <b>-</b>                         | <b>36 875</b>                     | <b>36 875</b>       |

#### 17. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

|                         | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Застраховки             | (21)             | (46)             |
| Независим финансов одит | (12)             | (12)             |
| Счетоводно обслужване   | (3)              | (10)             |
| Правни разходи          | -                | (14)             |
| Други                   | (46)             | (79)             |
|                         | <b>(82)</b>      | <b>(161)</b>     |

#### 18. Финансови приходи и разходи

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

|                                                                                                                           | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност:                                                                      | (2 575)          | (2 930)          |
| Общо разходи за лихви по финансови задължения,<br>които не се отчитат по справедлива стойност в<br>печалбата или загубата | (2 575)          | (2 930)          |
| Загуба от активи, класифицирани като държани за<br>продажба                                                               | (832)            | (112)            |
| Загуба от операции с инвестиции                                                                                           | (32)             | -                |
| Банкови такси                                                                                                             | (30)             | (40)             |
| <b>Финансови разходи</b>                                                                                                  | <b>(3 469)</b>   | <b>(3 082)</b>   |

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

|                                                                                                           | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Приходи от финансови активи, отчитани по амортизирана стойност                                            | 2 112            | 3 465            |
| Общо приходи от финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата    | 2 112            | 3 465            |
| Печалби от финансови инструменти на разположение за продажба, рекласифицирани от другия всеобхватен доход | 286              | 337              |
| Приходи от дивиденди                                                                                      | 1 623            | -                |
|                                                                                                           |                  | 3                |
|                                                                                                           | 4 021            | 802              |

#### 19. Разходи/Приходи от данъци върху дохода

Очакваните (разходи)/приходи от данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2016 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

|                                                     | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Печалба преди данъчно облагане                      | 418              | 524              |
| Данъчна ставка                                      | 10%              | 10%              |
| Очакван разход за данъци върху дохода               | (42)             | (52)             |
| Данъчен ефект от:                                   |                  |                  |
| Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане | 99               | 18               |
| Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели     | (57)             | (64)             |
| Приспадане на непризнати данъчни загуби             | -                | 98               |
| <b>Текущ разход за данъци върху дохода</b>          | -                | -                |
| Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:                |                  |                  |
| Възникване и обратно проявление на временни разлики | (34)             | 46               |
| <b>(Разходи)/Приходи от данъци върху дохода</b>     | <b>(34)</b>      | <b>46</b>        |

|                                                        |      |       |
|--------------------------------------------------------|------|-------|
| Отсрочени разходи, признати в другия всеобхватен доход | (43) | (160) |
|--------------------------------------------------------|------|-------|

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



## 20. 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:

|                                                | 2017        | 2016        |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Печалба подлежаща на разпределение (в лв.)     | 384 000     | 570 000     |
| Среднопретеглен брой акции                     | 21 569 868  | 20 000 000  |
| <b>Основен доход на акция (в лв. за акция)</b> | <b>0.02</b> | <b>0.03</b> |

## 21. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват акционерите, крайния собственик, дъщерни предприятия и ключов управленски персонал.

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

### 21.1. Сделки с акционери

|                          | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|--------------------------|------------------|------------------|
| - <i>Метро Груп ЕООД</i> |                  |                  |
| Предоставени заеми       | 555              | 402              |
| Върнати заеми            | 17               | 363              |
| Приходи от лихви         | 8                | 10               |
| Получени лихви           | 1                | 9                |

### 21.2. Сделки с дъщерни предприятия

|                                     | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| - <i>Слънце Ст. Загора Табак АД</i> |                  |                  |
| Предоставен аванс                   | 4 860            | -                |
| Платени заеми                       | 4 190            | -                |
| Платени лихви                       | 615              | 626              |
| Разходи за лихви                    | 254              | 272              |
| - <i>Селект Асет Мениджмънт ЕАД</i> |                  |                  |
| Приходи от продажби                 | -                | 12               |

**- Зърнени Храни АД**

|                           |       |       |
|---------------------------|-------|-------|
| Начислен дивидент         | 1 623 | -     |
| Платени заеми и депозити  | 992   | 9 237 |
| Получени заеми и депозити | 416   | 2 907 |
| Платени лихви             | 49    | 309   |
| Разходи за лихви          | 11    | 271   |

**- Ароганс ЕООД**

|                     |       |       |
|---------------------|-------|-------|
| Предоставени заеми  | 1 328 | -     |
| Приходи от лихви    | 9     | -     |
| 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 |
| Платени заеми      | - | 155 |
| Приходи от лихви   | - | 4   |

**22. Разчети със свързани лица в края на годината**

|                                       | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Вземания от:</b>                   |                  |                  |
| - акционери Метро Груп ЕООД           | 584              | 40               |
| - дъщерни предприятия                 |                  | -                |
| Ароганс ЕООД                          | 1 337            | -                |
| Слънце Стара Загора-Табак АД          | 4 860            | -                |
| <b>Общо вземания от свързани лица</b> | <b>6 781</b>     | <b>40</b>        |

Вземанията по заеми от акционери в размер на 584 хил. лв. представляват вземане от Метро Груп ЕООД по договор за временна финансова помощ от 26.02.2016 г. и 31.08.2017 г.

Вземанията от дъщерни предприятия в размер на 6 197 хил. лв. представляват вземане от Ароганс ЕООД по договор за временна финансова помощ от 31.08.2017 г. със срок 1 година и 5 % годишна лихва.

Вземането по предоставен аванс на Слънце Стара Загора-Табак АД е за покупка на дружествени дялове по договор от 05.12.2017 г.

|                                                     | 2017<br>‘000 лв. | 2016<br>‘000 лв. |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Задължения към:</b>                              |                  |                  |
| - дъщерни предприятия Слънце Ст. Загора<br>Табак АД |                  |                  |
| Заем                                                | -                | 4 190            |
| Лихви                                               | -                | 360              |
| - дъщерни предприятия Зърнени Храни АД              |                  |                  |
| Депозит                                             | -                | 576              |
| Лихви                                               |                  | 38               |
| <b>Общо задължения към свързани лица</b>            | <b>-</b>         | <b>5 164</b>     |

Задълженията по заеми и депозити към дъщерни предприятия са изцяло погасени към 31.12.2017 г.

### 23. 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 3 899 хил. лв. (2016 г: 4 184 хил. лв.) чрез прихващане на търговски вземания и задължения;
- Дружеството е погасило свои задължения по договори за цесия за в размер на 3 899 хил. лв. (2016 г: 358 хил.лв.) чрез прихващане с търговски вземания от същия контрагент.

### 24. 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. Към 31.12.2017 г. залога не е освободен.

На 20.06.2016 г. Дружеството е сключило договор за банков овърдрафт за сумата от 5 000 хил. лв. 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. На 29.12.2017 г. размерът на овърдрафта е предоговорен на 9 900 хил. лв. със срок на погасяване 20.12.2018 г.

## 25. Категории финансови активи и пасиви

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

| Финансови активи                             | Пояснение | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|----------------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
| Финансови активи на разположение за продажба | 6         | 6 985            | 7 783            |
| Финансови активи, държани за търгуване       | 8         | 18 245           | 9 179            |
| Кредити и вземания:                          |           |                  |                  |
| Кредити                                      | 8         | 4 672            | 2 587            |
| Вземания от свързани лица                    | 22        | 6 781            | 40               |
| Търговски и други вземания                   | 9         | 3 199            | 3 469            |
|                                              |           | 14 652           | 6 096            |
| Пари и парични еквиваленти                   | 10        | 58               | 2 016            |
|                                              |           | <b>39 940</b>    | <b>25 074</b>    |

| Финансови пасиви                                     | Пояснение | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|------------------------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
| Нетекущи пасиви:                                     |           |                  |                  |
| Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност: |           |                  |                  |
| Заеми                                                | 14        | 9 779            | -                |
|                                                      |           | <b>9 779</b>     | <b>-</b>         |
| Текущи пасиви:                                       |           |                  |                  |
| Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност: |           |                  |                  |
| Заеми                                                | 14        | 11 974           | 36 875           |
| Задължения към свързани лица                         | 22        | -                | 5 164            |
| Търговски и други задължения                         | 15        | -                | 514              |
|                                                      |           | <b>11 974</b>    | <b>42 553</b>    |

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

## 26. 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 25.

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

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

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

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

#### **26.1. 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.

##### **26.1.1. 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.

##### **26.1.2. 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 2017 г. всички финансови активи и пасиви на дружеството са с фиксирани лихвени проценти и отклоненията не са оказали съществено влияние върху дейността на дружеството.

##### **26.1.3. 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 6). Чувствителността на Дружеството към ценови риск във връзка с участието му в дружествата не би могла да бъде надеждно определена поради непредвидими обстоятелства, които биха могли да настъпят в бъдещето.

## 26.2. Анализ на кредитния риск

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

|                                               | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Групи финансови активи – балансови стойности: |                  |                  |
| Финансови активи на разположение за продажба  | 6 985            | 7 783            |
| Финансови активи, държани за търгуване        | 18 245           | 9 179            |
| Кредити и вземания                            | 14 652           | 6 096            |
| Парични средства                              | 58               | 2 016            |
| <b>Балансова стойност</b>                     | <b>39 940</b>    | <b>25 074</b>    |

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 индустрии 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

## 26.3. 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 ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

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

Към 31 декември 2017 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

| 31 декември 2017 г. | Текущи   |          | Нетекущи         |
|---------------------|----------|----------|------------------|
|                     | До 6     | Между 6  | От 1 до 5 години |
|                     | месеца   | и 12     |                  |
|                     | '000 лв. | месеца   | '000 лв.         |
|                     | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв.         |
| Заеми               | 2 080    | 9 894    | 9 779            |
| Общо                | 2 080    | 9 894    | 9 779            |

| 31 декември 2016 г.          | Текущи   |          |
|------------------------------|----------|----------|
|                              | До 6     | Между 6  |
|                              | месеца   | и 12     |
|                              | '000 лв. | месеца   |
|                              | '000 лв. | '000 лв. |
| Заеми                        | 2 978    | 33 897   |
| Търговски и други задължения | -        | 514      |
| Задължения към свързани лица | -        | 5 164    |
| Общо                         | 2 978    | 39 575   |

## 27. Оценяване по справедлива стойност

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

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

| 31 декември 2017 г.           | Пояснение | Ниво 1<br>'000<br>лв. | Ниво 3<br>'000 лв. | Общо<br>'000 лв. |
|-------------------------------|-----------|-----------------------|--------------------|------------------|
| <b>Активи</b>                 |           |                       |                    |                  |
| Борсово търгувани ценни книжа | а)        | 19 234                | -                  | 19 234           |
| Дялове                        | б)        | -                     | 5 963              | 5 963            |
| Общо                          |           | 19 234                | 5 963              | 25 197           |

| 31 декември 2016 г.           | Пояснение | Ниво 1<br>'000<br>лв. | Ниво 3<br>'000 лв. | Общо<br>'000 лв. |
|-------------------------------|-----------|-----------------------|--------------------|------------------|
| <b>Активи</b>                 |           |                       |                    |                  |
| Борсово търгувани ценни книжа | а)        | 14 520                | -                  | 14 520           |
| Дялове                        | б)        | -                     | 2 049              | 2 049            |
| Общо                          |           | 14 520                | 2 049              | 16 569           |

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) дялове

Справедливата стойност на инвестициите на Дружеството в дяловете е оценена по справедлива стойност, определена на базата на тяхната публикувана цена за обратно изкупуване. Печалбите и загубите са включени в 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.

## 28. 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:

|                                        | 2017<br>‘000 лв. | 2016<br>‘000 лв. |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Собствен капитал</b>                | <b>47 414</b>    | <b>12 942</b>    |
| Дълг                                   | 21 920           | 42 733           |
| - Пари и парични еквиваленти           | (58)             | (2 016)          |
| <b>Нетен дълг</b>                      | <b>21 862</b>    | <b>40 717</b>    |
| <b>Собствен капитал към нетен дълг</b> | <b>1:0.46</b>    | <b>1:3.15</b>    |

## 29. 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.

## 30. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2017 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 26 февруари 2018 г.