



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

Сила Холдинг АД

31 декември 2015 г.

Съдържание

Страница

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

Сила Холдинг АД

Годишен консолидиран доклад за дейността

2015 г.

Настоящият годишен консолидиран доклад за дейността на Сила Холдинг АД за 2014г. е изготвен в съответствие с чл. 33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Приложение 10 към Наредба 2 от 17 септември 2003 г. за проспектите при публичното предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

Обща информация

Групата се състои от дружество Сила Холдинг АД, компания – майка и дъщерните и предприятия Слънце Стара Загора Табак АД, Селект Асет Мениджмънт ЕАД, Зърнени Храни АД и Топ Ер Грейн ЕООД.

Дружеството-майка има за основна дейност придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти; отстъпване на лицензии за използване на патенти и финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва.

Сила Холдинг АД е регистрирано като акционерно дружество в Регистъра за търговски дружества под партида No 1457, регистър No1, том 12 с решение на Пазарджишки окръжен съд от 1996 г. по ф.д. No 1664 с наименование Регионален Приватизационен Фонд Сила АД. Регионален Приватизационен Фонд Сила АД е преименуван на Сила Холдинг АД с решение No 854 от 07.04.1998 г. на Пазарджишки окръжен съд.

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

Участие в капитала на други дружества

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

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

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

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

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

Седалище и адрес на управление на дъщерното дружество е гр. София, бул. България No 58. Предметът на дейност е управление на дейността на колективни инвестиционни схеми.

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

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

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

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

Участията в капитала на други дружества към 31.12.2015 г. са както следва:

- Тексим Банк АД - дружество, в което Сила Холдинг АД притежава 8.93 % от капитала и правата на глас;
- ПОК Съгласие АД, в което Сила Холдинг АД притежава 3.86 % от капитала и правата на глас;
- ЗД Съгласие АД, в което Сила Холдинг АД притежава 9,75 % от капитала и правата на глас;
- АВС Финанс АД, в което Сила Холдинг АД притежава 9,29 % от капитала и правата на глас;
- Велграф Асет Мениджмънт АД - дружество, в което Сила Холдинг АД притежава 3.44% от капитала и правата на глас
- Химснаб България АД - дружество, в което Сила Холдинг АД притежава 1.60 % от капитала и правата на глас

Финансовите активи са разпределени в съответната категория финансови инструменти в зависимост от целта, с която са придобити.

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 Ванцова Тодорова – член на Съвета на директорите.

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

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

Управлението на дъщерните дружества е както следва:

- Слънце Стара Загора Табак АД - юридическо лице с едностепенна система на управление. Органите на управление са Общо събрание на акционерите и избрания от него Съвет на директорите. Общото събрание на акционерите включва акционерите с право на глас. Те участват лично или чрез упълномощен представител.
Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои от пет членове: Моника Стефанова Петрова - Председател на СД, Милен Пенчев Тодоров, Мария Тодорова Райчева, Радослав Митков Димитров и Игнат Иванов Игнатов. Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителните директори – Милен Пенчев Тодоров и Игнат Иванов Игнатов. Членовете на Съвета на директорите и изпълнителните директори са ключов управленски персонал, тъй като отговарят за планирането, ръководенето и контролирането на дейността на дружеството.
- Съветът на директорите на Селект Асет Мениджмънт ЕАД включва четири членове: Георги Бисерински – Изпълнителен директор, Нели Петрова – Член на СД, Димитър Банов – Председател на СД, Георги Николов – Член на СД.
Към 31.12.2015 г. УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД се представлява от Георги Аспарухов Бисерински, Изпълнителен директор и Член на Съвета на директорите на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, само заедно с Веселин Йорданов Василев, Прокурист на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.
- Съветът на директорите на Зърнени Храни АД включва трима членове: Галин Атанасов – Изпълнителен директор, Христо Христов – Член на СД и «Слънчеви Лъчи Трейд» ЕООД – Член на СД.
- Топ Ер Грейн ЕООД се представлява и управлява от Георги Николаев Николов.

Информация, съгласно чл. 247 от Търговския закон

Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите на Сила Холдинг АД се определя съгласно Политика за възнагражденията на СД приета на Общото събрание на акционерите, проведено на 09.07.2013 г. Членовете на Съвета на директорите могат да придобиват акции на дружеството, съгласно Устава като всички останали акционери, но нямат привилегировани права.

През 2015 г. няма сделки за придобиване и/или прехвърляне на акции и дялове от членовете на Съвета на директорите.

Членовете на Съвета на директорите на Сила Холдинг АД не са сключвали договори по чл. 240(б) от Търговския закон.

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 31.12.2015 г., регистрираният акционерен капитал възлиза на 20 000 000 лв. Разпределението на акционерния капитал на компанията-майка Сила Холдинг АД, който се състои от 20 000 000 на брой акции с номинал 1 лв. всяка е както следва:

	Бр. акции
Метро Груп ЕООД	7 355 316
ЦКБ АД	1 994 530
Бизнес Център Изгрев ЕООД	1 450 245
Физически лица	38 900
Други юридически лица	9 161 009
	20 000 000

Информация по чл.187а от Търговския закон

През 2015 година компанията майка и нейните дъщерни дружества нямат придобити собствени акции и нямат случаи, приравнени на придобиване на собствени акции.

Акциите на Сила Холдинг АД в групата 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, съизмерни 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 Българска фондова борса София АД.

Събития от съществено значение за дейността на Групата, настъпили през 2015 г.

Общо събрание на акционерите на дружеството-майка

На 03.07.2015г. в седалището и на адреса на управление на дружеството в гр.София, ул."Врабча" №8, 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 20150521155004 /27.05.2015 г.

Преглед на дейността на Групата през 2015 година

Сила Холдинг АД извършва характерна дейност на холдингово дружество.

Към 31.12.2015 година Дружеството майка притежава следните акции:

№	Капитал бр.акции / дялове	Номинал	Дружество
1 BG1100001921	2 500 000	1	Тексим БанкАД
2 BG11SLSTAT17	799 129	1	Слънце Стара Загора Табак АД
3 BG1100010104	1 800 000	1	Велграф Асет Мениджмънт АД
4	2 319 088	1	Зърнени Храни АД
5 BG1100064051	2 815	1000	Селект Асет Мениджмънт ЕАД
6 BG1100025136	682 505	1	ЗД Съгласие АД
7 BG1100021093	65	500	АВС Финанс АД
8 BG11EMTOAT16	40 000	1	Химснаб България АД
9	50	100	Топ Ер Грейн ЕООД
10	40 500	10	ПОК Съгласие АД
11 BG1100046066	5 837	1	Химимпорт АД

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

Към 31.12.2015 г. са сключени сделки за придобиване на вземания на с общ номинал 2 987 хил.лв.

На 21.11.2015 г. Дружеството майка е сключило сделка за придобиване на 100% от капитала на Топ Ер Грейн ЕООД, като стойността на инвестицията е 250 хил.лв.

Облигационен заем

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

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

Емитентът е сключил договор с „Тексим Банк“ АД за банка-довереник на облигационерите. За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем, Дружеството е сключило застраховка „Финансов риск“ в полза на облигационерите.

Банкови заеми

На 30.08.2010 г. е сключен договор за кредит-овъдрафт с цел осигуряване на оборотни средства за „Слънце Стара Загора Табак“ АД. С анекси е предоговорен срока му до 30.08.2015г. Кредитния лимит е 6 823 хил.лв, а договореният лихвен процент е базов лихвен

процент от 6 % и надбавка от 4 %. С анекс от март 2013 г. лихвения процент е предоговорен на 6 % и надбавка от 2 %.

През Февруари 2015 г. банковият заем е изцяло пресрочно погасен.

На 11.07.2014 г. е сключен договор за предоставяне на кредит овърдрафт с максимално допустим размер до 10 000 хил.лв., срок на усвояване 15.07.2015г. с цел рефинансиране на кредит овърдрафт от август 2010г. и осигуряване на оборотни средства. Договореният лихвен процент е валидният базов лихвен процент 4,5% плюс надбавка от 1,5%. С анекс от 10.07.2015г. срокът за ползване на овърдрафта е променен до 15.07.2016г.

Предоставеното обезпечение по кредита включва залог на търговско предприятие на Слънце Стара Загора Табак АД.

На 28.03.2014 г. Дружеството-майка е сключило договор за банков овърдрафт за сумата от 500 хил. евро със срок на погасяване 31.03.2016 г.

На 19.08.2014 г. Дружеството-майка е сключило договор за банков кредит за сумата от 4 102 хил. лв със срок на погасяване 19.08.2017 г. при 6% годишна лихва. Гратисен период за погасяване на главницата 12 м. месечни погасителни вноски в размер на 170 хил. лв. считано от 19.09.2015 г. Обезпечения: Първи по ред залог върху закупени 2 210 000 бр. обикновени поименни акции от капитала на Винпром Шато Аида АД (преобразувано в Холдинг Нов Век АД - 275 066 бр. акции). Първи по ред залог върху закупени 950 000 бр. безналични акции от капитала на Велграф Асет Мениджмънт АД.

На 24.06.2015 г. Дружеството-майка е сключило договор за банков кредит за сумата от 12 000 хил.лв със срок на 120 месеца в т.ч. 18 месеца гратисен период за плащане на главницата при 4.7% годишна лихва. Към 31.12.2015г. кредитът е изцяло пресрочно погасен.

Информация за големи сделки със свързани лица

През 2015 г. не са сключвани големи сделки със свързани лица.

Анализ на резултатите от дейността за 2015 г.

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи		
Общо приходи на сегменти	9 878	8 173
Елиминирание на междусегментни приходи	(1 311)	(12)
Приходи на сегменти	8 567	8 158
Общо разходи на сегменти	(11 969)	(8 054)
Елиминирание на междусегментни разходи	3 783	12
Оперативна загуба на сегменти	(8 186)	(8 039)
Финансови разходи	(5 219)	(3 487)
Финансови приходи	6 794	4 328
Печалба на сегменти преди данъци	1 956	960
Разходи за данък	(218)	(96)
Печалба на сегменти за годината	1 738	864
Печалба за Групата	2 279	787
(Загуба)/Печалба за неконтролиращото участие	(541)	77

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Активи		
Общо активи на сегментите	109 619	58 192
Консолидация	(28 603)	(9 302)
Активи на Групата	<u>81 016</u>	<u>48 890</u>
	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Пасиви		
Общо пасиви на сегментите	82 961	47 971
Консолидация	(11 921)	(4 470)
Пасиви на Групата	<u>71 040</u>	<u>43 501</u>

Към 31.12.2015 г. финансовият резултат принадлежащ на притежателите на собствен капитал на предприятието майка е печалба в размер на 2 279 хил. лв., а за Групата, включително неконтролиращото участие, печалба в размер на 1 738 хил. лв.

Важни събития, настъпили през периода между датата на консолидирания финансов отчет и датата на изготвяне и приемане

В периода от съставянето на консолидирания финансов отчет за 2015 г. до неговото представяне не са настъпили събития от съществено значение за дейността на Групата.

Предвиждано развитие на Групата

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

Финансови инструменти и управление на финансовия риск

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

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

Управлението на риска се осъществява текущо под прякото ръководство на изпълнителния директор и финансовите експерти на предприятието-майка, съгласно политиката определена от Съвета на директорите. Съветът на директорите е разработил основните

принципи на общото управление на финансовия риск на базата, на които са разработени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на деривативни и недеривативни инструменти.

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

Валутен риск

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

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

Кредитен риск

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

Дружествата нямат значителна концентрация на кредитен риск.

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

Ликвиден риск

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

Провежда се консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружествата

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

Риск на лихвоносните парични потоци

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2015 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала на Групата се цели да създава и поддържа възможности холдинговата структура да продължи да функционира като действащо предприятие и да се осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на съдружниците и стопански ползи на другите заинтересовани лица от и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал. Текущо се наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на 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 Групата счита, че при съществуващите обстоятелства представените в баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

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

Информация относно Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление през 2015 година

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

на дружеството, както и същите да бъдат надлежно информирани за текущото състояние и съществени промени в дейността.

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

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

През 2015 г. дейността на Съвета на директорите беше в съответствие с програмата, съответно със стандартите за добро корпоративно управление. Действията на членовете му бяха напълно обосновани, добросъвестни и в интерес на дружеството.

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

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

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

През 2015 г. дружеството предоставя на институциите и разкрива регулираната информация на обществеността чрез системите e-register на КФН и Инфосток – информационна система и медия по смисъла на чл.43а, ал.2 от Наредба №2 на КФН. Поддържа се регистър, отразяващ потока на информация към и от КФН, БФБ и ЦД, нейното съдържание и последователността при предоставянето на данни по дати и съдържащи копия на пълната информация към и от съответната институция.

С цел осигуряване на по-добра информираност и поддържане на ефективна комуникация с настоящите и потенциални инвеститори, екипът на „СИЛА ХОЛДИНГ“ АД предприе необходимите стъпки. Дружеството майка има своя интернет страница - www.holdingsila.com. На страницата е публикувана наличната финансова и корпоративна информация за дружеството, вкл. информация за проведените Общите събрания, счетоводните отчети за дейността на „СИЛА ХОЛДИНГ“ АД, проспектите за публично предлагане на акции, както и всяка друга публична информация, засягаща дейността на Групата.

Функциите на Одитен комитет се осъществяват от Съвета на директорите съобразно чл. 40ж от Закона за независимия финансов одит. Председател на Одитния комитет е Галина Ванчова Тодорова.

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

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.

— Няма сключени такива сделки

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

— Не са настъпили такива промени.

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.

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

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.

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.

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.

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.

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 Търговския закон (ТЗ) и ЗППЗК. Актуалният Устав на дружеството е представен в КФН, управление "Надзор на инвестиционната дейност".

Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предаване, 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.

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 предаване.

Няма такива споразумения.

Дата: 22.04.2016 г.

Изготвил:

Георги Николов - Изпълнителен директор

гр. София

Докладът за дейността е приет на заседание на Съвета на директорите на 22.04.2016 г. в гр. София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Сила Холдинг АД
гр. София

Доклад върху консолидирания финансов отчет

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

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

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

Отговорност на одитора

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

Одитът включва извършването на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително

оценката на рисковете от съществени отклонения в консолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в консолидирания финансов отчет.

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

База за изразяване на квалифицирано мнение

Както е оповестено в пояснение 7 към консолидирания финансов отчет, балансовата стойност на репутацията отнасяща се за дъщерното дружество Слънце Стара Загора - Табак АД, е 11 008 хил. лв. към 31 декември 2015 г. Дъщерното дружество генерира загуби през последните няколко години. Размерът на собствения му капитал е спаднал под регистрирания. Ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно възстановимата стойност на репутацията, свързана със Слънце Стара Загора - Табак АД и съответно ние не бяхме в състояние да определим какви корекции на балансовата ѝ стойност са необходими в съответствие с МСС 36 „Обезценка на активи“ към 31 декември 2015 г.

Мнение

По наше мнение, с изключението на възможния ефект от въпроса, описан в параграфа „База за изразяване на квалифицирано мнение“ консолидирания финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Сила Холдинг АД към 31 декември 2015 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

Параграф за обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснение 2 към консолидирания финансов отчет, където е оповестено, че чистата стойност на имуществото на компанията майка Сила Холдинг АД е под размера на регистрирания ѝ капитал. Това условие показва наличието на несигурност, която може да породви съмнение относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.



Grant Thornton

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

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

Марий Апостолов

Управител

Силвия Динова

Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие

28 април 2016 г.
гр. София



Консолидиран отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2015 '000 лв.	31 декември 2014 '000 лв.
Нетекущи активи			
Репутация	7	11 299	11 299
Имоти, машини и съоръжения	8	14 341	5 220
Други нематериални активи	9	2	5
Дългосрочни финансови активи	10	8 519	12 521
Дългосрочни вземания	14	35	65
Отсрочени данъчни активи	11	228	380
Нетекущи активи		34 424	29 490
Текущи активи			
Материални запаси	12	2 752	3 041
Краткосрочни финансови активи	13	37 290	10 300
Търговски и други вземания	14	3 033	6 027
Пари и парични еквиваленти	15	3 517	32
Текущи активи		46 592	19 400
Общо активи		81 016	48 890

Изготвил: Сателит Холдинг ЕООД
Арсов, председател на
Осчетоводна комисия

Дата: 22.04.2016 г.

Изпълнителен директор:

Георги Николов

Заверил съгласно одиторски доклад от 28.04.2016 г.:

Марий Апостолов

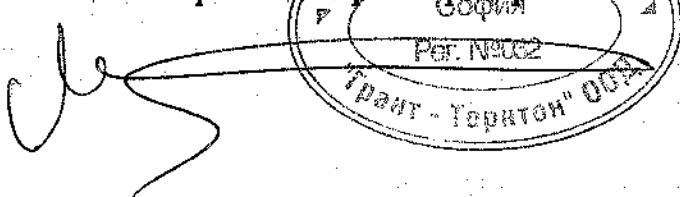
Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие

Славия Динова

Регистриран одитор, отговорен за одита



Славия Динова

Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснение	31 декември 2015 '000 лв.	31 декември 2014 '000 лв.
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	16.1	20 000	20 000
Преоценъчни резерви		(901)	(3 225)
Други резерви	16.2	155	155
Надрупана загуба		(9 513)	(11 792)
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка		9 741	5 138
Неконтролиращо участие		235	251
Общо собствен капитал		9 976	5 389
Пасиви			
Нетекущи			
Дългосрочни заеми	18	26 939	26 476
Търговски и други задължения	19	18	64
Отсрочени данъчни пасиви	11	865	404
Нетекущи пасиви		27 822	26 944
Текущи			
Краткосрочни заеми	18	38 887	13 921
Търговски и други задължения	19	3 988	2 471
Данъчни задължения		178	-
Задължения към персонала	17.2	165	165
Текущи пасиви		43 218	16 557
Общо пасиви		71 040	43 501
Общо собствен капитал и пасиви		81 016	48 890

Изготвил: Сателит Х-АД Станислав
Арсов, председател на
Счетоводна комисия

Дата: 22.04.2016 г.

Изпълнителен директор:

Георги Николов

Заверил съгласно одиторски доклад от 28.04.2016 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие

Славия Динова

Регистриран одитор, отговорен за одита

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

	Пояснение	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Приходи от продажби	20	6 400	6 070
Други приходи	21	1 805	88
Печалба от продажба на нетекущи активи	22	362	2 000
Разходи за материали	23	(4 044)	(3 133)
Разходи за външни услуги	24	(715)	(1 085)
Разходи за персонала	17.1	(2 150)	(2 064)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	8,9	(375)	(363)
Разходи за обезценка на текущи нефинансови активи		(591)	(772)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи		(93)	(18)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършено производство		115	(418)
Други разходи	25	(333)	(186)
Печалба от оперативна дейност		381	119
Финансови разходи	26	(5 219)	(3 043)
Финансови приходи	26	6 794	3 884
Печалба преди данъци		1 956	960
Разходи за данъци	27	(218)	(96)
Печалба за годината		1 738	864

Печалба/(Загуба) за годината отнасяща се до:

Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	2 279	787
Неконтролиращото участие	(541)	77
Доход на акция	28	0.11

Изготвя: Сателит Х-АД - Станислав Арсов, представяващ

Изпълнителен директор:

Георги Николов

Дата: 22.04.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 28.04.2016 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие

Славия Динова

Регистриран одитор, отговорен за одита

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

Пояснение	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Печалба за годината	1 738	864
Друг всеобхватен доход/(загуба):		
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:		
Преоценка на нефинансови активи	1 804	-
- Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата	(180)	-
	<u>1 624</u>	-
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:		
Финансови активи на разположение за продажба:	1 361	(3 584)
- печалби/(загуби) от текущата година	2 233	(3 584)
- рекласификация в печалбата или загубата	(872)	-
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата	(136)	359
	<u>1 225</u>	<u>(3 225)</u>
Друг всеобхватен доход/(загуба) за годината, нетно от данъци	2 849	(3 225)
Общо всеобхватен доход/(загуба) за годината	4 587	(2 361)
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	4 603	(2 438)
Неконтролиращото участие	(16)	77

Изготвил: Сателит Холдинг Станислав
Арсов, представляващ

Изпълнителен директор:

Георги Николов

Дата: 22.04.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 28.04.2016 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие

Силвия Динова

Регистриран одитор, отговорен за одита

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

Всички суми са представени в
'000 лв.

Аktionионер капитал	Преоценъчни резерви	Други резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал на собствениците на предприятието майка	Неконтролирано участие	Общо капитал
---------------------	---------------------	---------------	------------------	---	------------------------	--------------

Салдо към 1 януари 2015 г.	20 000	(3 225)	155	(11 792)	5 138	251	5 389
Печалба/(загуба) за годината	-	-	-	2 279	2 279	(541)	1 738
Друг всеобхватен доход	-	2 324	-	-	2 324	525	2 849
Общо всеобхватен доход/(загуба) за годината	-	2 324	-	2 279	4 603	(16)	4 587
Салдо към 31 декември 2015 г.	20 000	(901)	155	(9 513)	9 741	235	9 976

Изготвил: Сатислав Арсов, представяващ

Изпълнителен директор:

Георги Николов

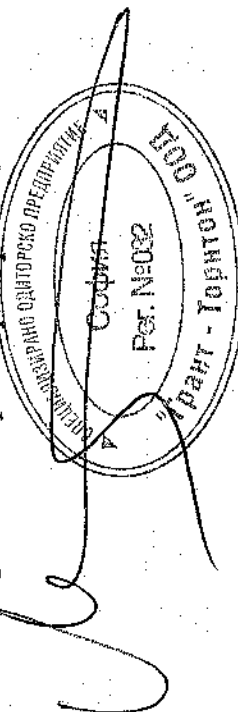
Дата: 22.04.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклада от 28.04.2016 г.:

Марий Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД

Славия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Специализирано одиторско предприятие



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

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Преоценъчни резерви	Друтни резерви	Надрупана загуба	Общо собствен капитал на собствените на предприятието майка	Неконтролирано участие	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2014 г.	20 000	-	155	(12 579)	7 576	174	7 750
Печалба за годината	-	-	-	787	787	77	864
Друга всеобхватна загуба	-	(3 225)	-	-	(3 225)	-	(3 225)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	(3 225)	-	787	(2 438)	77	(2 361)
Салдо към 31 декември 2014 г.	20 000	(3 225)	155	(11 792)	5 138	251	5 389

Изготвил: Сатенислав Арсов, представяващ

Изпълнителен директор:

Георги Николов

Дата: 22.04.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклада от 28.04.2016 г.:

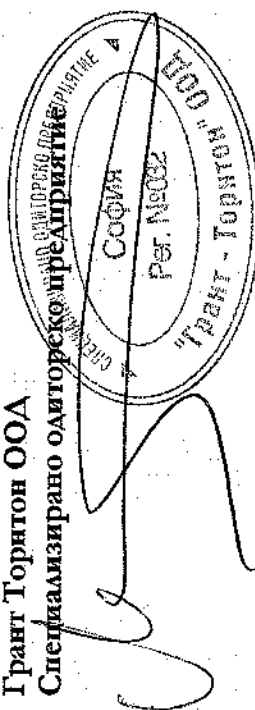
Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие

Славия Динова

Регистриран одитор, отговорен за оалта



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

Пояснение	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	6 609	9 269
Плащания към доставчици	(5 585)	(5 962)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(2 146)	(1 971)
Възстановени данъци, нетно	236	174
Други плащания/постъпления	(1 122)	(1 921)
Паричен поток от оперативна дейност	(2 008)	(411)
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(744)	(37)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	2 599	-
Придобиване на дъщерни, нетно	(11 733)	-
Постъпления от операции с финансови активи	26 639	5 695
Придобиване на нематериални активи	-	(4)
Придобиване на недеривативни финансови активи	(3 648)	(6 310)
Постъпления от предоставени заеми	3 096	6 225
Предоставени заеми	(22 356)	(10 325)
Получени лихви	323	129
Паричен поток от инвестиционна дейност	(5 824)	(4 627)
Финансова дейност		
Получени заеми	31 832	14 971
Плащания по заеми	(17 792)	(7 228)
Плащания на лихви	(2 672)	(2 857)
Други плащания	(51)	(40)
Паричен поток от финансова дейност	11 317	4 846
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	3 485	(192)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	32	224
Пари и парични еквиваленти в края на годината	3 517	32

Изготвил: Сателит ИДКА М. Славислав
Арсов, представител

Изпълнителен директор:

Георги Николов

Дата: 22.04.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 28.04.2016 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие

Славия Динова

Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 8 до стр. 59 представляват неразделна част от него.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

1. Предмет на дейност

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

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

Предприятието майка 1121002137 с ЕИК е регистрирано като акционерно дружество с решение на Пазарджишки окръжен съд от 1996 г. по ф.д. № 1664 с наименование Регионален Приватизационен Фонд Сила АД. Регионален Приватизационен Фонд Сила АД е преименуван на Сила Холдинг АД с решение № 854 от 07.04.1998 г. на Пазарджишки окръжен съд. С решение № 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 9, ет.1. На 19.07.2011г. е променено седалището и адресът на управление на дружеството от . Стара Загора, ул. Хаджи Димитър Асенов 9, на . Стара Загора, ул. Стамо Пулев 1. С решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 18.09.2012 и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с вх.№: 20120926163343 е променено седалището и адресът на управление на дружеството на гр.София, р-н Оборище ул."Врабча" №8.

Акциите на Дружеството майка са регистрирани на Българската фондова борса.

Дружеството майка има едностепенна форма на управление, Съвет на директорите. Съветът на директорите към 31.12.2015 г. 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 майка се управлява и представлява от Изпълнителния директор Георги Николаев Николов.

Броят на персонала на Групата, назначени на трудов договор, към 31 декември 2015 г. е 124 души.

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

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

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

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

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

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

Групата отчита нетна печалба за 2015 г. в размер на 1 738 хил. лв. и обща натрупана загуба в размер на 8 414 хил. лв. към 31 декември 2015 г.

Към 31.12.2015 г. чистата стойност на имуществото на Групата е под размера на вписания му капитал, като по този начин не е спазен чл. 252 ал. 1, т. 5 от Търговския закон.

Тези обстоятелства показват наличието на несигурност, която може да породви съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

В резултат на предприетите действия от ръководството за осигуряване на финансиране и повишения контрол над оборотните средства, независимо от увеличаване на заемите през последните три години, Групата е подобрила показателите си за краткосрочна и средносрочна ликвидност. Направените прогнози и бюджети за бъдещото развитие на Групата показват, че би следвало да продължи дейността си нормално и че осигуреното финансиране е достатъчно. В резултат на извършения преглед от Съвета на директорите се констатира, че Групата има достатъчно ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и ръководството счита, че принципът за действащо предприятие е уместно използван като база за изготвяне на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения засягат 4 стандарта:

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

- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

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

- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

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

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

4.3. База за консолидация

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2015 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, над които Групата упражнява контрол. Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на компанията майка. Налице е контрол, когато компанията майка е изложена на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

Всички вътрешногрупави сделки и салда се елиминират, включително нерезализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата. Когато нерезализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

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

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

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

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

4.4. Бизнес комбинации

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

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

дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

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

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

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

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

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

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

4.5. Сделки с неконтролиращи участия

Промени в дела на Групата в собствения капитал на дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол, се третираат като трансакции със собственици на Групата. Отчетните стойности на дела на Групата и на неконтролиращите участия се коригират с цел отразяването на промяната на относителния им дял в капитала на дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която са променени неконтролиращите участия, и справедливата стойност на полученото или платено възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на предприятието-майка.

4.6. Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Групата е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се признават първоначално по себестойност, а впоследствие се отчитат по метода на собствения капитал. В себестойността на инвестицията се включват разходите по нейното придобиване.

Репутация или корекции в справедливата стойност на дела на Групата в асоциираното предприятие, се включва в стойността на инвестицията.

Всички последващи промени в размера на участието на Групата в собствения капитал на асоциираното предприятие се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирана от асоциираното предприятие, се отразяват в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред "Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал". Тези промени включват последваща амортизация или обезценка на определената при придобиването справедлива стойност на активи и пасиви на асоциираното предприятие.

Промените в другия всеобхватен доход на асоциираното предприятие, както и в позиции, признати директно в собствения капитал на асоциираното предприятие, се признават съответно в другия всеобхватен доход или в собствения капитал на Групата. В случаите, в които делът на Групата в реализираните загуби на асоциираното предприятие надвиши размера на участието ѝ в асоциираното предприятие, включително и необезпечените вземания, Групата не признава своя дял в по-нататъшните загуби на асоциираното предприятие, освен ако Групата няма поети договорни или фактически задължения или е извършила плащания от името на асоциираното предприятие. Ако впоследствие асоциираното предприятие реализира печалби, Групата признава своя дял до толкова, доколкото делът на печалбата надвиши натрупания дял на загубите, които не са били признати по-рано.

Нереализираните печалби и загуби от трансакции между Групата и нейните асоциирани предприятия се елиминират до размера на дела на Групата в тези предприятия. Когато се елиминират нереализирани загуби от продажби на активи, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата.

Сумите, отразени във финансовите отчети на асоциираните предприятия, са преизчислени, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика на Групата.

При загуба на значително влияние над асоциирано дружество Групата оценява и признава всяка запазена инвестиция в него по справедлива стойност. Всяка разлика между отчетната стойност на инвестицията в асоциираното дружество при загуба на значителното влияние

и сумата от справедливата стойност на запазеното участие и постъпленията при отписването се признава в печалбата или загубата.

Ако дяловото участие в асоциираното дружество е намалено, но без загуба на значително влияние, само пропорционална част от сумите, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицира в печалбата или загубата.

4.7. Сделки в чуждестранна валута

Консолидираният финансов отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Групата.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на съответното дружество от Групата 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.

4.8. Отчитане по сегменти

Ръководството определя оперативните сегменти на базата на основните продукти и услуги, които предлага Групата.

Групата оперира в следните бизнес сегменти:

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

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

Активите на Групата, които не се отнасят директно към дейността на някой от сегментите, не се разпределят по сегменти.

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

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

4.9. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на услуги от всеки един бизнес сектор на Групата. Приходите от основните стоки и услуги са представени в пояснение 20.

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

4.9.1. Продажба на стоки

Приход се признава, когато Групата е прехвърлила на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

4.9.2. Предоставяне на услуги

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

4.9.3. Приходи от лихви

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

4.10. Оперативни разходи

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

4.11. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

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

4.12. Печалба или загуба от преустановени дейности

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

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

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

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 (вж. пояснение 4.21).

4.13. Репутация

Репутацията представлява бъдещите икономически ползи, произтичащи от други активи, придобити в бизнес комбинация, които не са индивидуално идентифицирани и признати отделно. Вижте пояснение 7 за информация относно първоначалното определяне на репутацията. За целите на теста за обезценка репутацията се разпределя към всяка една единица, генерираща парични потоци, на Групата (или група от единици, генериращи парични потоци), която се очаква да има ползи от бизнес комбинацията, независимо от това дали други активи или пасиви на придобитото дружество са разпределени към тези единици. Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. Вижте пояснение 4.16 за информация относно тестовете за обезценка.

При отписване на единица, генерираща парични потоци, съответната част от репутацията се включва в определянето на печалбата или загубата от отписването.

4.14. Нематериални активи

Нематериални активи включват основно софтуери. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

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

Последващите разходи, които възникват във връзка с другите нематериални активи след първоначалното им признаване, се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата в периода на тяхното възникване, освен, ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на другите нематериални активи се преценяват от ръководството на Групата към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- Софтуер 4 години

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

Печалбата или загубата от продажбата на други нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекучи активи”.

Избраният праг на същественост за другите нематериални активи на Групата е в размер на 700 лв.

4.15. Имоти, машини и съоръжения

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Печалбата или загубата от продажба на актив от имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на

актива и се признава в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

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

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

При изчисляване на размера на обезценката Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци. Репутацията е отнесена към единиците, генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от съответната бизнес комбинация и които представляват най-ниското ниво в Групата, на което ръководството наблюдава репутацията.

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

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

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата стойност първо на репутацията, отнасяща се към тази единица, и след това на останалите активи от единицата, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички други активи на Групата ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.17. Финансови инструменти

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

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или са прехвърлени съществените рискове и ползи от собствеността.

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.17.1. Финансови активи

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

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

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

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

През представените отчетни периоди Групата притежава следните финансови активи:

Кредити и вземания

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

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

за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Други разходи”.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които или са определени като финансови активи на разположение за продажба, или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в консолидирания отчет за 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 на ред „Финансови приходи”. Възстановяването на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на загубите от обезценка на дългови финансови инструменти, чието възстановяване се признава в печалбата или загубата, само ако то е обективно свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.17.2. Финансови пасиви

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

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

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

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

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

4.18. Материални запаси

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

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

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

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

4.19. Данъци върху дохода

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

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

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на репутация или при първоначалното признаване на актив или пасив, освен, ако съответната транзакция не е бизнес комбинация или засяга данъчната или счетоводната печалба. Отсрочени данъци за временни разлики, свързани с акции в дъщерни предприятия не се предвиждат, ако обратното проявление на тези временни разлики се контролира от Групата и е вероятно то да не настъпи в близко бъдеще.

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.25.

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

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

4.20. Пари и парични еквиваленти

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

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

Когато Групата 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 консолидирания отчет за финансовото състояние.

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

Активи, класифицирани като държани за продажба, се оценяват по по-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 Групата. Активите, класифицирани като държани за продажба, не подлежат на амортизация след тяхното класифициране като държани за продажба.

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

4.22. Собствен капитал и резерви

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

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

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

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

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

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

4.23. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер от една до шест брутни работни заплати. Групата е начислила правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа, защото не се предвижда през следващите пет години служители да бъдат пенсионирани.

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

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

4.24. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и сумата на задължението може да бъде надеждно оценена. Възможно е да съществува несигурност относно срочността или сумата на изходящия паричен поток. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред засегнатите лица. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на

задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, които Групата със сигурност ще получи, се признават като отделен актив. Възможно е този актив да не надвишава стойността на съответната провизия.

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

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация. При бизнес комбинация условните задължения се признават при разпределянето на цената на придобиване към активите и пасивите, придобити в бизнес комбинацията. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Групата в пояснение 31.

4.25. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.25.1. Отсрочени данъчни активи

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

4.26. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.26.1. Обезценка на нефинансови активи и репутация

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.16). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

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

4.26.2. Бизнес комбинации

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

4.26.3. Последваща оценка на имоти, машини и оборудване

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

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

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

Основните източници за информация, използвани при изчисленията и преценките във връзка с определянето на справедливите стойности са: вътрешни данни и становища на

ръководството на дружеството относно експлоатационно състояние на активите, степен на използваемост на капацитета, намерение за продажба на конкретни активи, извършени капитални ремонти, перспективи за използване на активите, публична информация за финансовото, техническото и оперативното състояние на дружеството през последните пет години, публикувани цени за реализирани сделки на пазарите за недвижими имоти, офертни данни от производители, търговци и вносители на нови специализирани машини и съоръжения, както и такива втора употреба.

Към края на всеки отчетен период ръководството на Групата прави преглед на промените на цените на своите имоти, машини и оборудване със съдействието на лицензирани оценители. Към 31 декември 2015 г. ръководството е преценило, че не са налице обстоятелства, изискващи цялостна преоценка на активите преди изтичане на приетия период за преоценка.

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

4.26.4. Материални запаси

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

4.26.5. Обезценка на кредити и вземания

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

4.26.6. Оценяване по справедлива стойност

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

5. База за консолидация

Дъщерните предприятия включени в консолидацията са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	Участие % 2015	Участие % 2014
Слънце Стара Загора Табак АД	България	Производство и търговия	67.85	67.85
Селект Асет Мениджмънт ЕАД	България	Управление на договорни фондове	100	100
Зърнени Храни АД	България	Услуги	99.96	-
Топ Ер Грейн ЕООД	България	Услуги	100	-

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

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

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

	Балансова стойност преди придобиването	Призната стойност към датата на придобиване
	'000 лв.	'000 лв.
Имоти, машини и съоръжения	4 734	4 734
Инвестиции в дъщерни дружества	6 289	6 289
Общо нетекущи активи	11 023	11 023
Краткосрочни финансови активи	310	310
Търговски и други вземания	287	287
Пари и парични еквиваленти	34	34
Общо текущи активи	631	631
Общо текущи пасиви	-	-
Нетни разграничими активи и пасиви	11 654	11 654
Дял в нетните разграничими активи полагащ се на Групата		11 649
Печалба от придобиването		(49)
Цена на придобиване		11 600

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

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

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

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

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

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

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

‘000 лв.

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

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

‘000 лв.

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

6. Отчитане по сегменти

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

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

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

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

2015 г.

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

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

2014 г.	Финансов сектор	Производствен сектор	Общо
	2014 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от:			
- външни клиенти	678	7 795	8 173
Приходи на сегмента	678	7 795	8 173
Разходи за материали	(8)	(3 125)	(3 133)
Разходи за външни услуги	(691)	(394)	(1 085)
Разходи за персонал	(270)	(1 794)	(2 064)
Амортизация на нефинансови активи	(11)	(352)	(363)
Разходи за обезценка на нефинансови активи	-	(772)	(772)
Себестойност на продадените стоки други текущи активи	-	(18)	(18)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	-	(418)	(418)
Други разходи	(7)	(179)	(186)
Оперативна печалба/(загуба) на сегмента	(321)	440	119
Активи на сегмента	42 436	15 756	58 192
Пасиви на сегмента	32 993	14 978	47 971

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

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи		
Общо приходи на сегменти	9 878	8 173
Елиминирани на междусегментни приходи	(1 311)	(12)
Приходи на Групата	8 567	8 158
Общо разходи на сегменти	(11 969)	(8 054)
Елиминирани на междусегментни разходи	3 783	12
Оперативна загуба на Групата	(8 186)	(8 039)
Финансови разходи	(5 219)	(3 487)
Финансови приходи	6 794	4 328
Печалба на Групата преди данъци	1 956	960
Разходи за данък	(218)	(96)
Печалба на Групата за годината	1 738	864
Печалба за Групата	2 279	787
Печалба/(Загуба) за неконтролиращото участие	(541)	77

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Активи		
Общо активи на сегментите	109 619	58 192
Консолидация	(28 603)	(9 302)
Активи на Групата	81 016	48 890

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Пасиви		
Общо пасиви на сегментите	82 961	47 971
Консолидация	(11 921)	(4 470)
Пасиви на Групата	71 040	43 501

7. Репутация

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	11 299	11 299
Балансова стойност към 31 декември	11 299	11 299

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

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Слънце Стара Загора Табак АД	11 008	11 008
Селект Асет Мениджмънт ЕАД	291	291
Разпределение на репутацията към 31 декември	<u>11 299</u>	<u>11 299</u>

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

	Темп на растеж		Дисконтов фактор	
	2015	2014	2015	2014
Слънце Стара Загора Табак АД	3%	3%	5%	5%
Селект Асет Мениджмънт ЕАД	3%	3%	5%	5%

На база на извършения тест за обезценка, ръководството е определило, че балансовата стойност на единиците генериращи парични потоци не превишава стойността им в употреба. Следователно репутацията не е обезценена към 31 декември 2015 г.

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

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

8. Имоти, машини и съоръжения

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

Консолидиран финансов отчет
31 декември 2015 г.

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

	Земя	Сгради	Машини	Транспортни средства	Стопански инвентар	Други	Разходи за придобиване на АМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2014 г.	4 155	5 572	11 528	228	161	1 156	100	22 900
Новопридобити активи	-	-	118	39	2	10	83	252
Отписани активи	(1 449)	(1 057)	(8)	(20)	-	-	(173)	(2 707)
Обезценка	-	(442)	-	-	-	-	-	(442)
Салдо към 31 декември 2014 г.	2 706	4 073	11 638	247	163	1 166	10	20 003
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2014 г.	-	(2 884)	(10 896)	(215)	(143)	(1 142)	-	(15 280)
Отписани активи	-	834	1	20	-	-	-	855
Амортизация	-	(195)	(139)	(10)	(6)	(8)	-	(358)
Салдо към 31 декември 2014 г.	-	(2 245)	(11 034)	(205)	(149)	(1 150)	-	(14 783)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	2 706	1 828	604	42	14	16	10	5 220

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

Към 31 декември 2015 г. разходите за придобиване на Групата включват разходи за придобиване на система за електрическо управление в автоматичен и ръчен режим, силоз, вакуум камера, разливач и др. находяща се в гр. Стара Загора.

Групата няма договорно задължение за закупуване на активи. През 2015 г. или 2014 г. не е имало договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

9. Други нематериални активи

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

	Софтуер ‘000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2015 г.	85
Салдо към 31 декември 2015 г.	85
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2015 г.	(80)
Амортизация	(3)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(83)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	2
	Софтуер ‘000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2014 г.	81
Новопридобити активи, закупени	4
Салдо към 31 декември 2014 г.	85
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2014 г.	(75)
Амортизация	(5)
Салдо към 31 декември 2014 г.	(80)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	5

Не са сключвани договори за покупко-продажби през периода.

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

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

10. Дългосрочни финансови активи

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба	8 519	12 521
– акции		
– В т.ч. акции заложиени по репо сделки	1 393	3 942

Акциите са на следните търговски дружества:

	Участие %	2015 ‘000 лв.	Участие %	2014 ‘000 лв.
Акции в търговски дружества:				
Тексим Банк АД	8.93%	4 375	7.91%	3 213
ПОК Съгласие АД	1.91%	1 977	2.57%	2 175
ЗД Съгласие АД	9.75%	694	9.75%	683
АВС Финанс АД	9.29%	33	9.29%	33
Химснаб България АД	0.05%	47	-	-
Холдинг Нов Век АД	-	-	6.69%	2 475
		7 126		8 579
Акции заложиени по репо сделки:				
Химснаб България АД	1.55%	1 393	1.60%	1 280
Тексим Банк АД	-	-	1.98%	805
Родна Земя Холдинг АД	-	-	4.69%	1 857
		1 393		3 942
Финансови активи на разположение за продажба - акции		8 519		12 521

10.1. Акции в търговски дружества

На 11.11.2014 г. в Търговския регистър при Агенцията по вписванията е вписано вливане на Винпром Шато Аида АД в Холдинг Нов Век АД. Към момента на вливане Групата притежава 2 210 000 бр. акции на Винпром Шато Аида АД, закупени през 2014 г. и в следствие на вливането новите акции от капитала на Холдинг Нов Век АД са 275 066 бр. Към 31.12.2015 г. Групата е продала всички притежавани от нея акции.

През 2014 г. са придобити 27 000 бр. обикновени, безналични и поименни акции от капитала на ПОК Съгласие АД всяка с номинална стойност 10 лв., за цена в размер на 2 175 000 лв. През 2015 г. е отчетено намаление с продажбата на 6 500 бр. акции.

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

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

10.2. Акции, заложили по репо сделки

Към 31.12.2015 г. всички репо сделки с акции на Родна Земя Холдинг АД, Слънце Стара Загора Табак АД Тексим Банк АД са затворени.

Към 31.12.2015 г., заложените акции от капитала на Химснаб България АД по репо сделки са 38 700 бр. акции в размер на 1 383 хил. лв.

Финансовите активи на 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.

11. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

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

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

	1 януари 2014 г.	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2014 г.
Отсрочени данъчни пасиви /(активи)	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	324	-	(127)	197
Други дългосрочни финансови активи	-	(359)	-	(359)
Непризнати печалби при преобразуване	-	-	84	84
Текущи активи				
Преоценка на финансови активи	-	-	119	119
Текущи пасиви				
Неизползвани данъчни загуби	(37)	-	20	(17)
	<u>287</u>	<u>(359)</u>	<u>96</u>	<u>24</u>
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	<u>(37)</u>			<u>(376)</u>
Отсрочени данъчни пасиви	<u>324</u>			<u>400</u>
Нетно отсрочени данъчни пасиви	<u>287</u>			<u>24</u>

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

12. Материални запаси

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Материали и консумативи	2 192	2 555
Продукция	522	436
Незавършено производство	38	50
Материални запаси	<u>2 752</u>	<u>3 041</u>

Материали и консумативи в размер на 2 192 хил. лв. представляват тютюн, спомагателни материали и резервни части за производство на цигари.

През 2015 г. общо 3 913 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата (2014 г.: 3 133 хил. лв.).

Намаление на разходите в резултат на възстановяване на обезценки, които са били признати в минали периоди, не е настъпило през 2015 г.

13. Краткосрочни финансови активи

Балансовата стойност на финансовите активи е представена както следва:

Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):		
Акции	13.1 8 507	3 610
Дялове	1 990	-
Кредити и вземания:		
Предоставени заеми и депозити	13.3 20 767	5 483
Вземания по цесии	13.2 5 641	623
Лихви по заеми	13.4 384	455
Други вземания	13.5 1	129
	37 290	10 300

13.1. Финансови активи, държани за търгуване

Към 31.12.2015 г. Групата притежава 1 800 000 бр. акции за 6 570 хил. лв. от капитала на Белграф Асет Мениджмънт АД, представляващи 3.44% от капитала на му.

Към 31.12.2015 г. Групата притежава 5 837 бр. акции за 8 хил. лв. от капитала на Химимпорт АД.

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

На 30.09.2015 г. Групата придобива 20 000 бр. акции от капитала на ПОК Съгласие. Инвестицията се класифицира като държана за търгуване. Справедливата стойност към 31.12.2015 г. е 1 929 хил. лв. и е определена на база експертна оценка.

През четвъртото тримесечие на 2015 г. Групата е закупила дялове от договорни фондове на стойност 1 990 хил. лв. Към 31.12.2015 г. дяловете са заложени, като обезпечение по репо сделки.

Печалбите и загубите са признати в отчета за печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ и ред „Финансови приходи“.

13.2. Вземания по цесии

През 2015 г. Групата е сключила сделки за придобиване на вземания, чиито номинал към 31.12.2015 г. е 6 444 хил. лв.

13.3. Предоставени заеми и депозити

Вземанията на Групата са възникнали по предоставени заеми на юридически лица, при годишна лихва от 5% - 14%. Срока на погасяване на заемите е месец декември 2016 г. Към 31 декември 2015 г. непогасени главници са 20 767 хил.лв.

13.4. Лихви по заеми

Лихвите в размер на 384 хил. лв., представляват вземания по начислени лихви по договори за цесия, договори за временна финансова помощ и предоставени заеми.

13.5. Други вземания

Другите вземания в към 31.12.2015 г. са в размер на размер на 1 хил. лв.

14. Търговски и други вземания

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Нетекущи		
Предплатени разходи	35	65
Нефинансови активи	35	65
Текущи		
Търговски вземания, брутно	560	344
Вземания по съдебни спорове	251	36
Финансови активи	811	380
Предоставени аванси	1 025	2 554
Предплатени разходи	82	54
Данъчни вземания	1 001	120
Други	114	2 919
Нефинансови активи	2 222	5 647
Търговски и други вземания	3 033	6 027

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

Всички търговски вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка. Някои търговски вземания са били обезценени в предходен период. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

Няма възстановяване на обезценка, призната в предходен период.

Част от предоставените аванси представляват аванс за прехвърляне на недвижим имот – възстановена сума съгласно съдебно определение за придобиване на собственост върху недвижим имот, който в предходни години е бил продаден чрез публичен конкурс и с определение на ВКС от 2010 г. е отменен. Съгласно сключено споразумение страната придобила имота се задължава чрез нотариално прехвърляне да продаде на Слънце Стара Загора Табак АД обособена част от процесуалния имот срещу сумата от 280 хил.лв. Към 31.12.2015 г. не са уредени взаимоотношенията, чрез нотариално прехвърляне на спорния имот. За повече информация виж пояснение 31 Условни активи и условни пасиви.

Нетекущата част на предплатените разходи в размер на 35 хил. лв. (2014 г.: 65 хил. лв.) и част от текущата част в размер на 47 хил. лв. (2014 г.: 54 хил. лв.) представляват предплатени разходи по застрахователна полица от 21.12.2010 г., сключена във връзка с емитиран облигационен заем.

Другите вземания представляват вземания по договори за покупко продажба на ценни книжа.

15. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	3 507	30
- евро	9	1
- щатски долари	1	1
Пари и парични еквиваленти	3 517	32

Групата няма блокирани пари и парични еквиваленти.

16. Собствен капитал

16.1. Акционерен капитал

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

	2015 Брой акции	2014 Брой акции
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	20 000 000	20 000 000
Издадени и напълно платени акции към 31 декември	20 000 000	20 000 000

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

	2015 Брой акции	2015 %	2014 Брой акции	2014 %
Метро Груп ЕООД	7 355 316	36.78	7 355 316	36.78
ЦКБ АД	1 994 530	9.97	1 994 530	9.97
Бизнес Център Изгрев ЕООД	1 450 245	7.25	-	-
Физически лица	38 900	0.20	39 001	0.20
Други юридически лица	9 161 009	45.80	10 611 153	53.05
	20 000 000	100	20 000 000	100

16.2. Резерви

Всички суми са в '000 лв.	Преоценъчен резерв	Общи резерви	Общо
Салдо към 1 януари 2015 г.	(3 225)	155	155
Преоценка на нефинансови активи	1 221	-	1 221
- данъчен разход	(122)	-	(122)
Финансови активи на разположение за продажба:			
- загуби от текущия период	2 233	-	2 233
- рекласификация в печалбата или загубата	(872)	-	(872)
- данъчен разход	(136)	-	(136)
Друг всеобхватен доход за годината след данъци	2 324	-	2 324
Салдо към 31 декември 2015 г.	(901)	155	(746)

Всички суми са в '000 лв.	Преоценъчен резерв	Общи резерви	Общо
Салдо към 1 януари 2014 г.	-	155	155
Финансови активи на разположение за продажба:			
- загуби от текущия период	(3 584)	-	(3 584)
- данъчен приход	359	-	359
Друга всеобхватна загуба за годината след данъци	(3 225)	-	(3 225)
Салдо към 31 декември 2014 г.	(3 225)	155	(3 070)

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

17. Възнаграждения на персонала

17.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Разходи за заплати	(1 733)	(1 640)
Разходи за социални осигуровки	(417)	(424)
Разходи за персонала	(2 150)	(2 064)

17.2. Задължения към персонала

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

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Текущи:		
Задължения за заплати	106	102
Задължения за осигуровки	43	44
Други краткосрочни задължения към персонала	16	19
Текущи задължения към персонала	165	165

Текущите задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Групата, които следва да бъдат уредени през 2016 г. Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период.

18. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

Пояснение	Текущи		Нетекущи		
	2015	2014	2015	2014	
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:					
Банкови заеми	18.1	31 860	10 947	6 782	6 918
Други заеми	18.3	7 027	2 974	599	-
Облигационен заем	18.2	-	-	19 558	19 558
Общо балансова стойност		38 887	13 921	26 939	26 476

18.1. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Получените банкови заеми към 31.12.2015 г. са както следва:

- На 30.08.2010 г. е сключен договор за кредит - овъдрафт с цел осигуряване на оборотни средства за „Слънце Стара Загора Табак” АД. С анекси е предоговорен срока му до 30.08.2015 г. Кредитния лимит е 6 823 хил.лв., а договореният лихвен процент е базов лихвен процент от 6 % и надбавка от 4 %. С анекс от март 2013 г. лихвения процент е предоговорен на 6 % и надбавка от 2 %. През месец Февруари 2015 г. банковият заем е изцяло предсрочно погасен.
- На 11.07.2014 г. е сключен договор за предоставяне на кредит овъдрафт на „Слънце Стара Загора Табак” АД с максимално допустим размер до 10 000 хил.лв., срок на усвояване 15.07.2015 г. с цел рефинансиране на кредит овъдрафт от август 2010 г. и осигуряване на оборотни средства. Договореният лихвен процент е валидният базов лихвен процент 4,5% плюс надбавка от 1,5%. На 12 февруари 2015г. е сключен Анекс, с който размерът на кредитния лимит е увеличен на 14 000

хил.лв. С анекс от 10.07.2015 г. срокът за ползване на овъдрафта е променен до 15.07.2016 г. Договорен е нов лихвен процент – 3,5% плюс надбавка от 1,3%. Предоставеното обезпечение по кредита включва залог на търговско предприятие на Слънце Стара Загора Табак АД. Към 31.12.2015 г. остатъкът кредита - овъдрафт е в размер на 14 000 хил. лв.

- На 28.03.2014 г. Дружеството-майка е сключило договор за банков овъдрафт за сумата от 500 хил. евро със срок на погасяване 31.05.2015 г. при 6% годишна лихва. За обезпечение е направен първи по ред особен залог на 161 970 бр. акции на Слънце Стара Загора Табак АД. На 27.03.2015г. овъдрафта е предоговорен като е променен срока на погасяване на 31.03.2016 г. Към 31.12.2015 г. остатъкът от овъдрафта е в размер на 978 хил. лв. (500 хил. евро).
- На 19.08.2014 г. Дружеството-майка е сключило договор за банков кредит за сумата от 4 102 хил.лв със срок на погасяване 19.08.2017 г. при 6% годишна лихва. Гратисен период за погасяване на главницата 12 м. месечни погасителни вноски в размер на 170 хил. лв. считано от 19.09.2015 г. Обезпечения: по кредита са първи по ред залог върху закупени 950 000 бр. безналични акции от капитала на Велграф Асет Мениджмънт АД и първи по ред залог върху закупени 850 000 бр. безналични акции от капитала на Велграф Асет Мениджмънт АД. Към 31.12.2015 г. остатъкът кредита е в размер на 3 592 хил. лв.
- На 29.06.2015 г. Дружеството-майка е сключило договор за банков кредит за сумата от 12 000 хил.лв със срок на 120 месеца в т.ч. 18 месеца гратисен период за плащане на главницата при 4.7% годишна лихва. Към 31.12.2015 г. кредитът е изцяло предсрочно погасен.
- На 29.10.2015г. "Зърнени Храни" АД сключва договор за кредит овъдрафт в размер 10 000 хил. лв. Срок на погасяване 29.10.2016г., лихва 5%. Обезпечение: Залог на търговско предприятие на "Зърнени Храни" АД. Към 31.12.2015 г. остатъкът кредита овъдрафт е в размер на 9 921 хил.лв.

През месец Юни 2015г. "Топ Ер Грейн" ЕООД сключва договор за инвестиционен кредит. Краен срок на погасяване - 17.06.2025г. Лихва 3.5% +1.5 пункта. Обезпечение: Първа по ред договорна ипотека върху земя и сгради, находящи се в зърнобаза гр. Бяла. Особен залог върху машини и съоразения, находящи се в зърнобаза гр. Бяла и застраховка Финансов риск. Към 31.12.2015 г. остатъкът кредита е в размер на 5 400 хил. лв.

- През месец Юни 2015г. "Топ Ер Грейн" ЕООД сключва договор за кредит овъдрафт. Краен срок на погасяване - 25.06.2018г. Лихва 3.5% +1.5 пункта. Обезпечение: залог на зърно и минерални торове, и залог на търговско предприятие. Към 31.12.2015 г. остатъкът кредита е в размер на 4 746 хил. лв.
- Към 31.12.2015 г. Групата има други задължения по кредитни общо в размер на 5 хил.лв.

18.2. Облигационен заем

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

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

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

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

18.3. Други заеми

Другите заеми в размер на 7 626 хил. лв. (2014 г.: 2 974 хил. лв.) представляват текущи задължения по репо сделки по договори с безналични ценни книжка от 08.12.2015 г. и 29.12.2015 г.

19. Търговски и други задължения

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Застраховки	18	64
Нефинансови пасиви	18	64
Текущи:		
Задължения по договори за цесия	1 729	863
Задължения към доставчици	1 093	873
Финансови пасиви	2 822	1 736
Получени аванси	912	622
Застраховки	121	76
Данъци, удържани при източника и други данъчни задължения	71	20
Данък върху доходите на физически лица	28	-
Други	34	17
Нефинансови пасиви	1 166	735
	4 006	2 471

Получените аванси 912 хил. лв са за продажба на цигари и цигарени изделия.

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

20. Приходи от продажби

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

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Приходи от продажба на продукция	5 796	4 944
Приходи от предоставяне на услуги	604	585
Други	-	541
	<u>6 400</u>	<u>6 070</u>

21. Други приходи

Другите приходи на Групата включват:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Отписани задължения	54	88
Печалба от бизнескомбинации	1 751	-
	<u>1 805</u>	<u>88</u>

22. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Приходи от продажба	1 594	3 678
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(1 232)	(1 678)
Печалба от продажба на нетекущи активи	<u>362</u>	<u>2 000</u>

23. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Разходи за материали за производство на цигари и тютюн	(4 032)	(3 125)
Други	(12)	(8)
	<u>(4 044)</u>	<u>(3 133)</u>

24. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Правни и консултантски услуги	(105)	(18)
Застраховки	(46)	(46)
Разходи за наеми	(41)	(31)
Независим финансов одит	(40)	(27)
Комуникационни услуги	(23)	(22)
Счетоводни услуги	(22)	(10)
Комисионни възнаграждения	(20)	(27)
IT услуги	(14)	(13)
Други	(404)	(891)
	(715)	(1 085)

25. Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Социални разходи	(136)	(146)
Разходи за разрушаване на сграда	(95)	-
Отписани вземания	(3)	(2)
Разходи за данъци и такси	(3)	-
Други	(96)	(38)
	(333)	(186)

26. Финансови приходи и разходи

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи по заеми, по амортизирана стойност:		
Други заеми по амортизирана стойност	(3 583)	(2 810)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(3 583)	(2 810)
Банкови такси и комисионни	(864)	(204)
Загуба от преоценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(772)	(29)
Финансови разходи	(5 219)	(3 043)

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от лихви по предоставени заеми	809	297
Приходи от финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	-	201
Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	809	498
Печалби от сделки с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5 962	3 375
Печалба от промяна във валутните курсове по вземания и задължения	23	11
Финансови приходи	6 794	3 884

27. Разходи за данък върху дохода

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Загуба преди данъчно облагане	1 956	960
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци	(196)	(96)
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	-	-
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	16	96
Текущ разход за данъци върху дохода	(180)	-
Отсрочени данъчни разходи и приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(38)	(96)
Разходи за данъци върху дохода	(218)	(96)
Отсрочени данъчни (разходи)/ приходи, признати директно в другия всеобхватен доход	(316)	359

Пояснение 11 предоставя информация за отсрочените данъчни пасиви.

28. Доход на акция

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

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

	2015	2014
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	2 279 000	787 000
Среднопретеглен брой акции	20 000 000	20 000 000
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0.11	0.04

29. Сделки със свързани лица

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

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

29.1. Сделки с ключов управленски персонал

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

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати и други краткосрочни задължения	(342)	(209)
Общо възнаграждения	(342)	(209)

30. Безналични сделки

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

- Групата е придобила краткосрочни финансови активи в размер на 4 476 хил.лв. (2014 г: 0 хил.лв.);
- Групата е погасила свои задължения по репо сделки и временна финансова помощ в размер на 6 760 хил.лв. (2014 г: 0 хил.лв.).

31. Условни активи и условни пасиви

31.1. Банкови гаранции

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

- първа по ред договорна ипотека върху недвижими имоти с балансова стойност 2700 хил. лв;
- първа по ред договорна ипотека върху недвижими имоти с балансова стойност 658 хил.лв (31.12.2013 г. – 708 хил. лв);

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

Към датата на покупката на „Зърнени Храни“ АД, 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.

31.2. Съдебни и изпълнителни дела

Групата е жалбоподател по Административно дело 6243/2012г. на Административен съд София град. Ответник по делото е Директора на Агенция Митници. На 11.01.2012 г. е приключила ревизия по ЗАДС. С ревизионен акт от 08.03.2012 г. на Агенция Митници е установено задължение 568 хил.лв. В установения срок „Слънце Стара Загора-Табак“ АД е обжалвало в частта на начислен акциз 422 хил.лв и дължимите лихви. Това задължение не е отразено в отчета поради невъзможност да се предвиди изходът от делото. Издадена е банкова гаранция за обезпечаване на вземането с размера на обжалваната част. На 17.01.2013 г. АС София-град удовлетворява всички доказателствени искания на жалбоподателя. Проведени са съдебни заседания на 30.05.2013 г., 03.10.2013 г., 05.12.2013 г., 06.02.2014 г., 24.04.2014 г. и 26.06.2014 г.

На проведеното заседание на 16.10.2014г. са приети представените от „Слънце Стара Загора-Табак“ АД доказателства.

На проведеното заседание на 26.02.2015 г. е възложена нова експертиза с нов тричленен състав.

32. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Акции	10	8 519	12 521
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	13	37 290	10 300
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	14	811	380
Пари и парични еквиваленти	15	3 517	32
Финансови активи		50 137	23 233

Финансови пасиви	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност			
Нетекущи пасиви:			
Заеми	18	26 939	26 476
		26 939	26 476
Текущи пасиви:			
Заеми	18	38 887	13 921
Търговски и други задължения	19	2 822	1 736
		41 709	15 657
Финансови пасиви		68 648	42 133

33. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте пояснение 32. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

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

33.1. Анализ на пазарния риск

33.1.1. Валутен риск

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

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

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

	Излагане на краткосрочен риск
	Щатски долари '000 лв.
31 декември 2015.	
Финансови активи	1
Общо излагане на риск	1
31 декември 2014.	
Финансови активи	1
Общо излагане на риск	1

33.1.2. Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2015 г. Групата не е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, защото те са с фиксирани лихвени проценти.

33.1.3. Други ценови рискове

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

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

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

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

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

33.2. Анализ на кредитния риск

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

Финансови активи	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Акции	10	8 519	12 521
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	13	37 290	10 300
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	14	811	380
Пари и парични еквиваленти	15	3 517	32
Финансови активи		50 137	23 233

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

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

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

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

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

33.3. Анализ на ликвидния риск

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

Групата държи пари в брой и публично търгувани ценни книжа, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

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

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

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

31 декември 2014 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца '000 лв.	Между 6 и 12 месеца '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.
Заеми	-	13 921	26 476
Търговски и други задължения	900	1 571	64
Общо	900	15 492	26 540

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

34. Оценяване по справедлива стойност

34.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

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

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

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

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

31 декември 2015 г.	Пояснение	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Активи				
Борсово търгувани ценни книжа	10, 13.1	12 393	-	12 393
Фондове на паричния пазар		-	6 623	6 623
Общо		12 393	6 623	19 016

31 декември 2014 г.	Пояснение	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Активи				
Борсово търгувани ценни книжа	10, 13.1	13 240	-	13 240
Фондове на паричния пазар		-	2 891	2 891
Общо		13 240	2 891	16 131

Определяне на справедливата стойност

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период. Всички пазарно търгувани капиталови инструменти и облигации са представени в български лева и са публично търгувани на борсата в София. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени към отчетната дата. Финансовите активи от Ниво 3 са оценени чрез други техники и методи (виж пояснение

34.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2015 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

31 декември 2015 г.

Ниво 3
'000 лв.

Имоти, машини и съоръжения:

- земя	6 840
- сгради	3 058
- машини	4 322
	14 220

35. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управлението на капитала са:

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

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

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

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

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

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

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Собствен капитал	9 976	5 389
+Субординиран дълг	36 344	13 921
Коригиран капитал	46 320	19 310
Дълг	71 040	43 501
- Пари и парични еквиваленти	(3 517)	(32)
Нетен дълг	67 523	43 469
Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг	1:1.46	1:2.25

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

36. Събития след края на отчетния период

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

37. Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2015 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 22 април 2016 г.