



Grant Thornton

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

Сила Холдинг АД

31 декември 2015 г.

Съдържание

Страница

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

ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД

**ЗА ДЕЙНОСТТА
НА “СИЛА ХОЛДИНГ” АД**

за 2015 г.

февруари 2016 г.

СЪДЪРЖАНИЕ:

-ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

- СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ 2015 ГОДИНА ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

- ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2015 г.

- АНАЛИЗ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2015 г.

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

- ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

- ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

- ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ПРЕЗ 2015г.

- 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 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

-ДАТА НА ПРИЕМАНЕ НА ДОКЛАДА

Сила Холдинг АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2015 г.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Обща информация за дружеството

Дружеството е с наименование АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО "СИЛА ХОЛДИНГ", в съкращение "СИЛА ХОЛДИНГ" АД.

Дружеството "СИЛА ХОЛДИНГ" АД има за основна дейност придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти; отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

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

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

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

На 19.07.2011г. е променено седалището и адресът на управление на дружеството от Стара Загора, ул. Хааджи 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.

Дружеството не притежава клонове или други звена на самостоятелна издръжка.

Управление

"СИЛА ХОЛДИНГ" АД е юридическо лице с едностепенна система на управление. Органите на управление са Общо събрание на акционерите и избрания от него Съвет на директорите.

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

Дружеството се управлява от Съвет на директорите.

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

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

Сила Холдинг АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2015 г.

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

Информация, съгласно чл. 247 от Търговския закон

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

През 2015 г. няма сделки за придобиване и/или прехвърляне на акции 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 31.12.2015г., регистрираният акционерен капитал възлиза на 20 000 000 лв., Разпределението на акционерния капитал на дружеството е, както следва:

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ	БРОЙ АКЦИИ
Метро Груп ЕООД	7 355 316
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.187д от Търговския закон:

През 2015 година дружеството няма придобити собствени акции и няма случаи, приравнени на придобиване на собствени акции.

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

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

Сила Холдинг АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2015 г.

СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ 2015 ГОДИНА ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

Общо събрание на акционерите на дружеството

На 03.07.2015г. в седалището на Дружеството в гр.София, ул."Врабча" №8 от 12:00ч., при спазване на всички разпоредби на действащите нормативни актове се проведе редовно общо събрание на акционерите на Сила Холдинг АД, при следния дневен ред:

1. Приемане на доклада на Съвета на директорите за дейността и управлението на дружеството за 2014 г.; Проект за решение – ОС приема доклада на Съвета на директорите за дейността и управлението на дружеството за 2014 г.

2. Приемане на консолидирания доклад на Съвета на директорите за дейността и управлението на дружеството за 2014 г.; Проект за решение – ОС приема консолидирания доклад на Съвета на директорите за дейността и управлението на дружеството за 2014 г.

3. Приемане на доклада на регистрирания одитор/специализираното одиторско предприятие за проверка и заверка на Годишния финансов отчет на дружеството за 2014 г.; Проект за решение – ОС приема доклада на регистрирания одитор/специализираното одиторско предприятие за проверка и заверка на Годишния финансов отчет на дружеството за 2014 г.

4. Приемане на доклада на регистрирания одитор/специализираното одиторско предприятие за проверка и заверка на Годишния консолидиран финансов отчет на дружеството за 2014 г.; Проект за решение – ОС приема доклада на регистрирания одитор/специализираното одиторско предприятие за проверка и заверка на Годишния консолидиран финансов отчет на дружеството за 2014 г.

5. Одобряване и приемане на проверения и заверен Годишен финансов отчет на „Сила Холдинг“ АД за 2014 г.; Проект за решение – ОС одобрява и приема проверения и заверен Годишен финансов отчет на „Сила Холдинг“ АД за 2014 г.

6. Одобряване и приемане на проверения и заверен Годишен консолидиран финансов отчет на „Сила Холдинг“ АД за 2014 г.; Проект за решение – ОС одобрява и приема проверения и заверен Годишен консолидиран финансов отчет на „Сила Холдинг“ АД за 2014 г.

7. Приемане на доклада на директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2014 г.; Проект за решение – ОС приема доклада на директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2014 г.

8. Избор на регистриран одитор за 2015 година; Проект за решение - ОС избира предложеното от Съвета на директорите специализирано одиторско предприятие „Грант Торнтон“ ООД за регистриран одитор на дружеството за 2015 г., което да извърши проверка и заверка на годишния финансов отчет и годишния консолидиран финансов отчет на дружеството за 2015 година.

9. Приемане на доклада на одитния комитет на дружеството за дейността му през 2014 г.; Проект за решение – ОС приема доклада на одитния комитет на дружеството за дейността му през 2014 г.

10. Освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите на дружеството за дейността им през 2014 година; Проект за решение – ОС освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите на дружеството за дейността им през 2014 година.

11. Приемане на доклада на Съвета на директорите за прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на „Сила Холдинг“ АД за 2014г.; Проект за решение – Общото събрание на акционерите приема доклада на Съвета на

Сила Холдинг АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2015 г.

директорите за прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на „Сила Холдинг“ АД за 2014г..

12. Определяне размера на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите; Проект за решение – ОС определя размера на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, съобразно направени от акционерите на дружеството предложения.

13. Разни.

На 30.06.2015г. Дружеството е сключило сделка за придобиване на 99.96% от капитала на Зърнени Храни АД, като стойността на инвестицията е 11 600 хил.лв.

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

През четвърто тримесечие на 2015г. е погасен изгяло и предсрочно банков кредит в размер на 12 000 хил. лв.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2015 ГОДИНА

СИЛА ХОЛДИНГ АД извършва характерна дейност на холдингово дружество.

Към 31.12.2015 година “СИЛА ХОЛДИНГ” АД притежава:

№	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	40 000	1	Химснаб България АД
BG11EMTOAT16			
9	50	100	Топ Ер Грейн ЕООД
10	40 500	10	ПОК Съгласие АД
11 BG1100046066	5 837	1	Химимпорт АД

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 Дружеството 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. Дружеството е продало всички притежавани от него акции.

Сила Холдинг АД

Годишен индивидуален доклад за дейността
2015 г.

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.

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.

Към 31.12.2015 г. Дружеството притежава 1 800 000 бр. акции от капитала на Велграф Асет Мениджмънт АД, представляващи 3.44% от капитала на му.

На 30.09.2015г. Дружеството придобива 20 000 бр. акции от капитала на ПОК Съгласие. Инвестицията се класифицира като държана за търгуване.

През четвърто тримесечие на 2015г. Дружеството е закупило дялове от Договорни фондове на стойност 1 990 хил. лв. Към 31.12.2015 г. дяловете са заложили, като обезпечение по репо сделки.

Влияние на важните събития върху резултатите във финансовия отчет.

Към 31.12.2015 финансовият резултат на дружеството е нетна печалба в размер на 812 хил.лв.

Договори за песия

През 2015 г. Дружеството е сключило сделки за придобиване на вземания, чиито номинал към 31.12.2015 г. е 2 987 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” със ЗАД „Армеец” в полза на облигационерите.

Банкови заеми

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

Сила Холдинг АД

Годишен индивидуален доклад за дейността

2015 г.

На 19.08.2014 г. Дружеството е сключило договор за банков кредит за сумата от 4 102 хил.лв със срок на погасяване 19.08.2017 г. при 6% годишна лихва. Гратисен период за погасяване на главницата 12 м. Месечни погасителни вноски 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 24.06.2015г. Дружеството 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 предсрочно погасен.

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

Дейността на всяко едно дружество е изложена на определени рискове, които оказват въздействие върху резултатите от функционирането му. Дейността на "Сила Холдинг" АД е изложена на разгледаните по-долу рискове.

Специфични рискове

Лихвен риск

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

Ликвиден риск

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

Общи рискове

Политически риск

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

Сила Халдинг АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2015 г.

Инфлационен риск

Инфлационният риск е свързан с вероятността от намаляване на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаляване на вътрешното потребление, както и в обезценка на активите, деноминирани в лева.

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

Информация за големи сделки със свързани лица.

През 2015г. Дружеството е сключило договор за заем с дъщерното си дружество „Зърнени Храни“ АД при годишна лихва 5% и срок на погасяване 31.12.2016г. Към 31.12.2015г. заемът е частично погасен.

АНАЛИЗ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2015 ГОДИНА

Към 31.12.2015 финансовият резултат на дружеството е нетна печалба в размер на 812 хил.лв.

Следва таблица с данни от отчета за финансовото състояние на дружеството към 31.12.2015 г.

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

Активи	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв.
Нетекущи активи		
Инвестиции в дъщерни предприятия	27 981	15 377
Дългосрочни финансови активи	8 519	13 275
Други вземания	18	65
Отсрочени данъчни активи	223	359
Нетекущи активи	36 741	29 076
Текущи активи		
Краткосрочни финансови активи	13 734	7 495
Други вземания	125	5 297
Вземания от свързани лица	39	-
Пари и парични еквиваленти	3 321	10
Текущи активи	17 219	12 802
Общо активи	53 960	41 878

Сила Холдинг АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2015 г.

Собствен капитал и пасиви

31 декември 2015 **31 декември 2014**
‘000 лв. **‘000 лв.**

Собствен капитал

Акционерен капитал	20 000	20 000
Преоценъчен резерв	(2 000)	(3 225)
Други резерви	155	155
Натрупана загуба	(7 221)	(8 033)
Общо собствен капитал	10 934	8 897

Пасиви

Нетекущи пасиви

Дългосрочни заеми	20 940	22 980
Търговски и други задължения	18	64
Отсрочени данъчни пасиви	178	203
Нетекущи пасиви	21 136	23 247

Текущи

Краткосрочни заеми	7 631	4 667
Краткосрочни задължения към свързани лица	11 886	4 474
Търговски и други задължения	2 372	592
Задължения към персонала и осигурителни институции	1	1
Текущи пасиви	21 890	9 734

Общо пасиви

43 026 **32 981**

Общо собствен капитал и пасиви

53 960 **41 878**

Сила Халдинг АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2015 г.

Отчет за печалбата и загубата за годината приключваща на 31 декември

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от продажби, свързани лица	12	15
Други приходи	1	87
Разходи за външни услуги	(135)	(579)
Разходи за персонала	(37)	(25)
Други разходи	(1)	-
Загуба от оперативна дейност	(160)	(502)
Финансови разходи	(3 837)	(2 506)
Финансови приходи	4 784	3 664
Печалба преди данъци	787	656
Приходи/(разходи) за данъци върху дохода	25	(203)
Печалба за годината	812	453

Отчет за всеобхватния доход за годината приключваща на 31 декември

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Печалба за годината	812	453
Друг всеобхватен доход:		
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:	1 361	(3 585)
Финансови активи на разположение за продажба:		
печалби/загуби от текущата година	2 233	(3 584)
рекласификации в печалбата или загубата	(872)	-
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата	(136)	359
	1 225	(3 225)
Друга всеобхватна загуба за годината, нетно от данъци	1 225	(3 225)
Общо всеобхватна загуба за годината	2 037	(2 772)

Таблицата по-долу отразява изменението на нетните парични потоци през 2015 г. спрямо предходната година.

Сила Хадинг АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2015 г.

Отчет за паричните потоци за годината приключваща на 31 декември

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти свързани лица	12	12
Плащания към доставчици	(62)	(33)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(38)	(22)
Други плащания	-	(46)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<u>(88)</u>	<u>(89)</u>
Инвестиционна дейност		
Придобиване на недеривативни финансови активи	(15 498)	(6 310)
Предоставени заеми	(6 504)	(9 666)
Предоставени заеми свързани лица	(39)	-
Постъпления от предоставени заеми	1 950	5 916
Постъпления от операции с финансови активи	13 878	5 749
Получени лихви	308	120
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	<u>(5 905)</u>	<u>(4 191)</u>
Финансова дейност		
Получени заеми	28 301	11 004
Изплатени заеми	(16 447)	(3 728)
Платени лихви	(2 479)	(2 857)
Платени лихви на свързани лица	(10)	(94)
Други плащания	(61)	(40)
Нетен паричен поток от финансова дейност	<u>9 304</u>	<u>4 285</u>
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	<u>3 311</u>	<u>5</u>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	10	5
Пари и парични еквиваленти в края на годината	<u>3 321</u>	<u>10</u>

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

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

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

В периода от съставянето на Баланса за 2015 г. до неговото представяне не са настъпили събития от съществено значение за дейността на Дружеството.

ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

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

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

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

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

Валутен риск

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

Кредитен риск

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

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск.

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

Ликвиден риск

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

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

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

Риск на лихвоносните парични потоци

Като цяло дружеството няма значителна част лихвоносни активи, с изключение на паричните средства по банкови сметки. Затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

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

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на съдружниците и стопански ползи на другите заинтересовани лица от и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал.

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

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на баланса.

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

СИЛА ХОЛДИНГ АД

Годишен индивидуален доклад за дейността
2015 г.

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

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

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

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ПРЕЗ 2015 ГОДИНА

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

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

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

През 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 изпълняваните задължения бяха информирането на инвеститорите за резултатите от дейността на дружеството;

запознаване на акционерите с решения, които засягат техни интереси; провеждане и участие на акционерите в Общите събрания; своевременно информирание 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 2015г. Дружеството предоставя на институциите и разкрива регулираната информация на обществеността чрез системите e-register на КФН и Инфосток – информационна система и медия по смисъла на чл.43а, ал.2 от Наредба №2 на КФН. Поддържа се регистър, отразяващ потока на информация към и от КФН, БФБ и ЦД, нейното съдържание и последователността при предоставянето на данни по дати и съдържащи копия на пълната информация към и от съответната институция.

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

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.

Сила Холдинг АД
Годишен индивидуален доклад за дейността
2015 г.

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 ТЗ и ЗППЦК. 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

Сила Холдинг АД

Годишен индивидуален доклад за дейността
2015 г.

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.

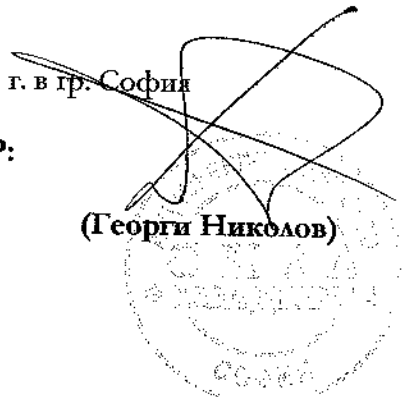
Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предаване. Няма такива споразумения.

ДАТА НА ПРИЕМАНЕ НА ДОКЛАДА

Докладът за дейността е приет на заседание на СД, на 26.02.2015 г. в гр. София

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

(Георги Николов)



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Сила Холдинг АД
гр. София

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на дружество Сила Холдинг АД към 31 декември 2015 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 г., отчет за печалбата или загубата, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и 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 индивидуалния финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване, 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 индивидуален 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 изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в индивидуалния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в индивидуалния 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 индивидуалния 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 5 към индивидуалния финансов отчет, към 31 декември 2015 г. балансовата стойност на инвестицията в дъщерното дружество Слънце Стара Загора - Табак АД, отчитана по метода на себестойността, е 15 642 хил. лв. 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 инвестицията в Слънце Стара Загора - Табак АД и съответно ние не бяхме в състояние да определим каква корекция на балансовата стойност към 31 декември 2015 г. е необходима в съответствие с МСС 36 „Обезценка на активи“.

Мнение

По наше мнение, с изключение на възможния ефект от въпроса, описан в параграфа „База за изразяване на квалифицирано мнение“ индивидуалният 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 финансовия отчет, където е оповестено, че чистата стойност на имуществото на Дружеството е под размера на регистрирания капитал. Това условие показва наличието на несигурност, която може да породи съмнение относно способността на Дружеството 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 индивидуален доклад за дейността към 31 декември 2015 г.

Ние прегледахме годишния индивидуален доклад за дейността към 31 декември 2015 г. на Сила Холдинг АД, който не е част от индивидуалния финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния индивидуален доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в индивидуалния 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 индивидуален доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие

Славия Динова

Регистриран одитор отговорен за
аудита

18 март 2016 г.
гр. София



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2015	31 декември 2014
		'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни предприятия	5	27 981	15 377
Дългосрочни финансови активи	6	8 519	13 275
Други вземания	9	18	65
Отсрочени данъчни активи	7	223	359
Нетекущи активи		36 741	29 076
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	8	13 734	7 495
Други вземания	9	125	5 297
Вземания от свързани лица	21	39	-
Пари и парични еквиваленти	10	3 321	10
Текущи активи		17 219	12 802
Общо активи		53 960	41 878

Съставил:

Сателит Х АД

Станислав Арсов, представляващ

Изпълнителен директор

Георги Николов

Дата: 22.02.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 18.03.2016 г.:

Марий Апостолов

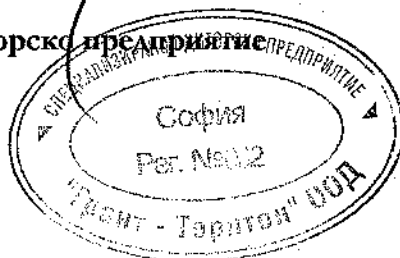
Силвия Динова

Управител

Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие



Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2015 '000 лв.	31 декември 2014 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	11.1	20 000	20 000
Преоценъчен резерв	11.2	(2 000)	(3 225)
Други резерви	11.2	155	155
Нагрупана загуба		(7 221)	(8 033)
Общо собствен капитал		10 934	8 897
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми	13	20 940	22 980
Търговски и други задължения	14	18	64
Отсрочени данъчни пасиви	7	178	203
Нетекущи пасиви		21 136	23 247
Текущи			
Краткосрочни заеми	13	7 631	4 667
Краткосрочни задължения към свързани лица	21	11 886	4 474
Търговски и други задължения	14	2 372	592
Задължения към персонала и осигурителни институции	12.2	1	1
Текущи пасиви		21 890	9 734
Общо пасиви		43 026	32 981
Общо собствен капитал и пасиви		53 960	41 878

Съставил:

Сателит Х.А.
Станислав Арсов, представляващ

Изпълнителен директор

Георги Николов

Дата: 22.02.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 18.03.2016 г.:

Марий Апостолов

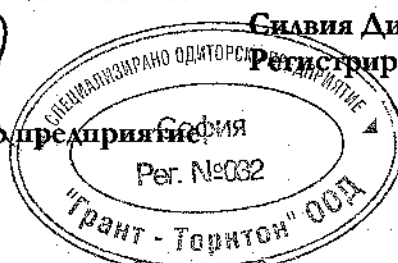
Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие

Славия Динова

Регистриран одитор отговорен за одита



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

	Пояснение	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Приходи от продажби		12	15
Други приходи	15	1	87
Разходи за външни услуги	16	(135)	(579)
Разходи за персонала	12.1	(37)	(25)
Други разходи		(1)	-
Загуба от оперативна дейност		(160)	(502)
Финансови разходи	17	(3 837)	(2 506)
Финансови приходи	17	4 784	3 664
Печалба преди данъци		787	656
Приходи/(разходи) за данъци върху дохода	18	25	(203)
Печалба за годината		812	453

		лв.	лв.
Доход на акция	19	0.04	0.02

Съставил:

Сателит Холдинг АД

Станислав Арсов - представляваща
Счетоводна к-ща

Изпълнителен директор:

Георги Николов

Дата: 22.02.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 18.03.2016 г.:

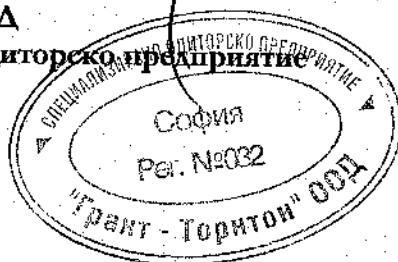
Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова

Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие



Отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.	
Печалба за годината	812	453	
Друг всеобхватен доход:			
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Финансови активи на разположение за продажба:	6.1	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	7	(136)	359
		<u>1 225</u>	<u>(3 225)</u>
Друга всеобхватен доход (загуба) за годината, нетно от данъци		<u>1 225</u>	<u>(3 225)</u>
Общо всеобхватен доход (загуба) за годината		<u>2 037</u>	<u>(2 772)</u>

Съставил:

Станислав Ангелов
Счетоводна касса

Изпълнителен директор

Георги Николов

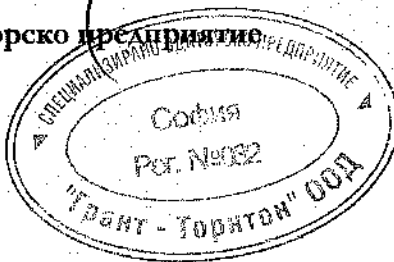
Дата: 22.02.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 18.03.2016 г.:

Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



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

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

Състави:

Сателитна счетоводна къща
Станислав Арсов, представляващ

Изпълнителен директор:

Георги Николов

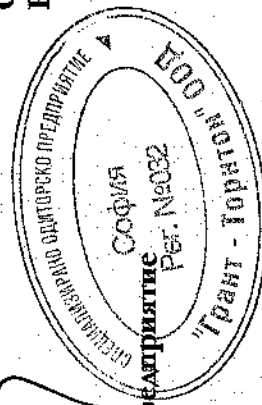
Дата: 22.02.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 18.03.2016 г.:

Марий Апостолов
Управителя

Грант Торитон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Славия Динова
Регистриран одитор отговорен за аудита



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

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Преоценъчни резерви	Други резерви	Нагрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2014 г.	20 000	-	155	(8 486)	11 669
Печалба за годината	-	-	-	453	453
Друга всеобхватна загуба	-	(3 225)	-	-	(3 225)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	(3 225)	-	-	(3 225)
Салдо към 31 декември 2014 г.	20 000	(3 225)	155	(8 033)	8 897

Съставил:

Сателит АД
Станислав Сателит АД
Счетоводна къща

Изпълнителен директор:

Дата: 22.02.2016 г.

Георги Николов

Заверил съгласно омиторския доклад от дата 18.03.2016 г.:

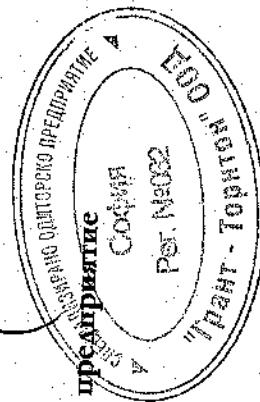
Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова

Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД

Специализирано омиторско предприятие



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти свързани лица	12	12
Плащания към доставчици	(62)	(33)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(38)	(22)
Други плащания	-	(46)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<u>(88)</u>	<u>(89)</u>
Инвестиционна дейност		
Придобиване на недеривативни финансови активи	(15 498)	(6 310)
Предоставени заеми	(6 504)	(9 666)
Предоставени заеми на свързани лица	(39)	-
Постъпления от предоставени заеми	1 950	5 916
Постъпления от операции с финансови активи	13 878	5 749
Получени лихви	308	120
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	<u>(5 905)</u>	<u>(4 191)</u>
Финансова дейност		
Получени заеми	28 301	11 004
Изплатени заеми	(16 447)	(3 728)
Платени лихви	(2 479)	(2 857)
Платени лихви на свързани лица	(10)	(94)
Други плащания	(61)	(40)
Нетен паричен поток от финансова дейност	<u>9 304</u>	<u>4 285</u>
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	<u>3 311</u>	<u>5</u>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	10	5
Пари и парични еквиваленти в края на годината	<u>10</u>	<u>10</u>

Съставил:

Сателит Х АД Счетоводна кмета
Станислав Арсенов, представляващ

Изпълнителен директор:

Георги Николов

Дата: 22.02.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 18.03.2016 г.:

Марий Апостоолов

Управител

Славия Динова

Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие



Пояснения към индивидуалния финансов отчет

1. Предмет на дейност

Сила Холдинг АД има за основна дейност придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти; отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва; и финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

Дружеството е регистрирано през 1996 г. с наименование Регионален Приватизационен Фонд Сила АД и през 1998 г. е преименувано на Сила Холдинг АД. Дружеството е вписано в Търговския регистър с ЕИК 831447150.

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

Акциите на Дружеството са регистрирани на Българската фондова борса с борсов код 6S5B.

Дружеството се управлява чрез едностепенна форма на управление. Към 31.12.2015 г. Съветът на директорите е в състав:

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

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

Към 31 декември 2015 г. в Дружеството има назначено едно лице на трудов договор.

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

2. Основа за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

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

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

Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по

международни счетоводни стандарти (МСФО) и приети от Европейския съюз (ЕС). В него инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“.

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

Дружеството отчита нетна печалба за 2015 г. в размер на 812 хил. лв. и обща натрупана загуба в размер на 7 221 хил. лв. към 31 декември 2015 г.

Към 31.12.2015 г. чистата стойност на имуществото на Дружеството е под размера на вписания му капитал с 9 066 хил. лв., като по този начин не е спазен чл. 252 ал. 1, т. 5 от Търговския закон.

Тези обстоятелства показват наличието на несигурност, която може да 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, Дружеството е подобрило показателите си за краткосрочна и средносрочна ликвидност. Направените прогнози и бюджети за бъдещото развитие на Дружеството показват, че би следвало то да продължи дейността си нормално и че осигуреното финансиране е достатъчно. В резултат на извършения преглед от Съвета на директорите се констатира, че Дружеството има достатъчно ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и 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 2014 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството 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 третираны 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 Дружеството

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 Дружеството, но са приложими за него:

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

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

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), 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 изгълни 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 съборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

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.

Ръководството в момента все още анализира възможните ефекти от бъдещото прилагане на новите стандарти и изменения.

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., не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството и не са приложими за него:

- 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 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети 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 финансов отчет, са представени по-долу.

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

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

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

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

и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период. През 2015 г. не е настъпило нито едно от горните обстоятелства.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

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

В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

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

4.4. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.5. Приходи

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

4.5.1. Приходи от лихви и дивиденди

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

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

4.5.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват консултантски услуги.

4.6. Оперативни разходи

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

4.7. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“.

4.8. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.8.1. Финансови активи

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

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

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

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се

оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Кредити и вземания

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

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изплати задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

Финансови активи на разположение за продажба

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

и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи”. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.9. Финансови пасиви

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

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

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

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

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

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

4.10. Данъци върху дохода

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

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

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък

не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

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

4.11. Пари и парични еквиваленти

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

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

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

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

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

4.13. Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

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

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

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.14. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

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

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

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

4.15. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

4.16. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.18.

4.16.1. Отсрочени данъчни активи

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

4.17. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.17.1. Обезценка на кредити и вземания

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

4.17.2. Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и

пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2015 участие		2014 участие	
			'000 лв.	%	'000 лв.	%
Слънце Стара Загора Табак АД	България	Производство	15 642	67.85	14 888	64.58
Зърнени Храни АД		Услуги	11 600	99.96	-	-
Селект Асет Мениджмънт ЕАД	България	Управление на договорни фондове	489	100	489	100
Топ Ер Грейн ЕООД		Услуги	250	100	-	-
			<u>27 981</u>		<u>15 377</u>	

Дружеството притежава 67.85% от капитала на Слънце Стара Загора-Табак АД. През 2015 г. са сключени договори за репо сделки с 58 000 бр. акции, като към 31.12.2015 г. са затворени.

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

На 27.11.2015г. Дружеството е сключило сделка за придобиване на 100% от капитала на Топ Ер Грейн ЕООД, като стойността на инвестицията е 250 хил.лв.

През 2015 г. и 2014 г. Дружеството не е получило дивиденди от дъщерните си дружества.

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

6. Дългосрочни финансови активи

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

	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба		8 519	13 275
– акции			
– В т.ч. акции заложиени по репо сделки		1 393	4 696

Акциите са на следните търговски дружества:

	2015 Участие %	2015 ‘000 лв.	2014 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
		<u>7 126</u>		<u>8 579</u>
Акции заложиени по репо сделки:				
Химснаб България АД	1.55	1 393	1.60	1 280
Слънце Стара Загора Табак АД	-	-	3.27	754
Тексим Банк АД	-	-	1.98	805
Родна Земя Холдинг АД	-	-	4.69	1 857
		<u>1 393</u>		<u>4 696</u>
Финансови активи на разположение за продажба – акции		<u>8 519</u>		<u>13 275</u>

6.1. 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 Дружеството 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. Дружеството е продало всички притежавани от него 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.

6.2. Акции, заложиени 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 заложиени по репо сделки са номинирани в български лева и се търгуват на българската фондова борса. Справедливата им стойност е определена въз основа на техните котирани цени към датата на финансовия отчет.

7. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2014	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2014
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи				
Други дългосрочни финансови активи	-	(359)	-	(359)
Непризнати печалби при преобразуване	-	-	84	84
Текущи активи				
Преоценка на финансови активи	-	-	119	119
	-	(359)	203	(156)
Отсрочени данъчни активи	-			(359)
Отсрочени данъчни пасиви	-			203
Признати като:				
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	-			(156)

Сумата на неизползваните данъчни загуби, за които в отчета за финансовото състояние не е бил признат отсрочен данъчен актив, възлиза на 6 616 хил. лв. Датата на изтичане на срока им е както следва:

- 2016 г. за данъчна загуба в размер на 1 772 хил. лв. от 2011 г.;
- 2017 г. за данъчна загуба в размер на 1 132 хил. лв. от 2012 г.;
- 2018 г. за данъчна загуба в размер на 2 334 хил. лв. от 2013 г.;
- 2019 г. за данъчна загуба в размер на 1 378 хил. лв. от 2014 г.

8. Краткосрочни финансови активи

	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):			
Акции	8.1	8 507	3 610
Дялове		1 990	-
Кредити и вземания:			
Предоставени заеми	8.2	148	3 618
Лихви по заеми	8.3	213	115
Вземания по цесии	8.4	2 876	23
Други вземания	8.5	-	129
		13 734	7 495

8.1. Финансови активи държани за търгуване

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

Към 31.12.2015 г. Дружеството 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 техните котирани цени към датата на финансовия отчет.

На 30.09.2015г. Дружеството 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 четвърто тримесечие на 2015г. Дружеството е закупило дялове от Договорни фондове на стойност 1 990 хил. лв. Към 31.12.2015 г. дяловете са заложили, като обезпечение по репо сделки.

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

8.2. Предоставени заеми

Финансовите активи от групата на кредити и вземания, в размер на 148 хил. лв. представляват предоставена финансова помощ по договори за заем. Кредитите са предоставени при условия на годишни лихвени проценти в границите на 8 – 10% и са със срок на погасяване 31.12.2016 г.

8.3. Лихви по заеми

Лихвите в размер на 213 хил. лв. представляват вземания по начислени лихви по договори за цесия и договори за временна финансова помощ.

8.4. Вземания по цесии

През 2015 г. Дружеството е сключило сделки за придобиване на вземания, чиито номинал към 31.12.2015 г. е 2 987 хил. лв. През отчетния период част от вземанията са цедирани, в следствие на което е реализирана печалба в размер на 1 602 хил.лв.

8.5. Други вземания

Другите вземания в размер на 129 хил. лв. представляват обезпечение по договор за репо сделка от 19.11.2014г.

9. Други вземания

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Нетекущи		
Предплатени разходи	18	65
Нефинансови активи	18	65
Текущи		
Други вземания	78	2 910
Финансови активи	78	2 910
Авансови плащания	—	2 341
Предплатени разходи	47	46
Нефинансови активи	47	2 387
Други вземания	125	5 297

Текущите и нетекущите предплатени разходите в размер на 65 хил. лв. (2014 г.: 111 хил. лв.) представляват застраховка и добавъци към нея във връзка с емитиран облигационен заем по застрахователна полица от 21.12.2010 г.

Другите вземания в размер на 78 хил. лв, представляват вземания по договори за покупко продажба на ценни книжа.

10. 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	3 321	10
Пари и парични еквиваленти	<u>3 321</u>	<u>10</u>

Дружеството няма блокирани парични средства.

11. Собствен капитал и резерви

11.1. Акционерен капитал

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

	2015	2014
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	20 000 000	20 000 000
Брой издадени и напълно платени акции към 31 декември	<u>20 000 000</u>	<u>20 000 000</u>

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

	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	-	-
Други юридически лица	9 161 009	45.80	10 611 153	53.05
Физически лица	38 900	0.20	39 001	0.20
	<u>20 000 000</u>	<u>100</u>	<u>20 000 000</u>	<u>100</u>

11.2. Резерви

Всички суми са в '000 лв.

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

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

12. Възнаграждения на персонала

12.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Разходи за заплати	(31)	(21)
Разходи за социални осигуровки	(6)	(4)
Разходи за персонала	(37)	(25)

Сила Холдинг АД
Индивидуален финансов отчет
31 декември 2015 г.

12.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

Задълженията към персонала и осигурителни институции представляват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Текущи:	1	1
Задължения за осигуровки	<u>1</u>	<u>1</u>

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения за осигуровки на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2016 г.

13. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Облигации			19 558	19 558
Други заеми	7 631	4 667	1 382	3 442
Общо балансова стойност	<u>7 631</u>	<u>4 667</u>	<u>20 940</u>	<u>22 980</u>

Заемите са предоставени от:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Нетекущи	19 558	19 558
Облигационен заем	1 382	3 422
Банкови заеми	<u>20 940</u>	<u>22 980</u>
Текущи	3 214	1 693
Банкови заеми	4 263	2 821
Репо сделки	154	153
Лихви	<u>7 631</u>	<u>4 667</u>

• 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

Сила Холдинг АД
Индивидуален финансов отчет
31 декември 2015 г.

облигационерите.

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

• Банкови засми

На 28.03.2014 г. Дружеството 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 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 24.06.2015г. Дружеството 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 предсрочно погасен.

• задължения по репо сделки

Задълженията по репо сделки представляват текущи задължения по договори с безналични ценни книжа от 08.12.2015 г. и 29.12.2015г.

14. Търговски и други задължения

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Застраховки	18	64
Нефинансови пасиви	18	64
	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	522	517
Задължения към цеденти	1 729	-
Финансови пасиви	2 251	517
Застраховки	121	75
Нефинансови пасиви	121	75
Търговски и други задължения	2 372	592

Сила Холдинг АД
Индивидуален финансов отчет
31 декември 2015 г.

15. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Неустойки	1	-
Описани задължения	-	87
	<u>1</u>	<u>87</u>

16. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Застраховки	(46)	(46)
Независим финансов одит	(11)	(12)
Счетоводно обслужване	(10)	(10)
Правни разходи	(18)	-
Други	(50)	(511)
	<u>(135)</u>	<u>(579)</u>

17. 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, отчитани по амортизирана стойност:	(3 008)	(2 466)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(3 008)	(2 466)
Загуба от операции с инвестиции	(388)	-
Загуби от финансови инструменти на разположение за продажба, рекласифицирани от другия всеобхватен доход	(374)	-
Банкови такси	(67)	(40)
Финансови разходи	<u>(3 837)</u>	<u>(2 506)</u>

Сила Холдинг АД
Индивидуален финансов отчет
31 декември 2015 г.

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

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Приходи от финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	3 538	3 664
Общо приходи от финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	3 538	3 664
Печалби от финансови инструменти на разположение за продажба, рекласифицирани от другия всеобхватен доход	1 246	-
	4 784	3 664

18. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България 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.
Печалба преди данъчно облагане	787	656
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(79)	(66)
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	150	231
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели	(116)	(27)
Текущ (разход) за /приход от данъци върху дохода	(45)	-
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	25	(203)
Приспадане на непризнати данъчни загуби	45	-
Разходи за данъци върху дохода	25	(203)
Отсрочени данъчни (разходи)/ приходи, признати директно в другия всеобхватен доход	(136)	359

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

19. Доход на акция

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

	2015	2014
Печалба подлежаща на разпределение (в лв.)	812 000	453 000
Среднопретеглен брой акции	20 000 000	20 000 000
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0.04	0.02

20. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни предприятия и ключов управленски персонал.

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

20.1. Сделки с дъщерни предприятия

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
- Слънце Ст. Загора Табак АД	10	177
Платени лихви	-	6
Приходи от продажби	440	440
Разходи за лихви	450	623

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
- Селект Асет Мениджмънт ЕАД	12	12
Приходи от продажби	12	12

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
- Зърнени Храни АД	6 906	-
Получени заеми	76	-
Разходи за лихви	6 982	-

- Топ Ер Грейп ЕООД
Предоставени заеми

2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
39	-
<u>39</u>	<u>-</u>

21. Разчети със свързани лица в края на годината

Вземания от:

- дъщерни предприятия Топ Ер Грейп ЕООД
Заем
Общо вземания от свързани лица

2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
39	-
<u>39</u>	<u>-</u>

Вземанията по заеми от дъщерни предприятия в размер на 39 хил.лв. (2014 г.: 0 лв.) представляват вземане от Топ Ер Грейп ЕООД по договор за временна финансова помощ от 30.12.2015 г. Вземането е със срок на погасяване 31 декември 2016 г.

Задължения към:

- дъщерни предприятия Слънце Ст. Загора Табак АД
Заем
Лихви
- дъщерни предприятия Зърнени Храни АД
Заем
Лихви
Общо задължения към свързани лица

2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
4 190	4 190
714	284
6 906	-
76	-
<u>11 886</u>	<u>4 474</u>

Задълженията по заеми към дъщерни предприятия в размер на 11 886 хил.лв. (2014 г.: 4 474 хил. лв.) представляват задължение към Слънце Стара Загора – Табак АД от 03.07.2009 г., което е възникнало по споразумение към договор за песия от 03.07.2009 г. и задължение към Зърнени Храни АД по договор за временна финансова помощ от 30.07.2015 г. Задълженията са със срок на погасяване 31 декември 2016 г.

22. Безналични сделки

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

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

Сила Холдинг АД
Индивидуален финансов отчет
31 декември 2015 г.

23. Условни активи и условни пасиви

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.

24. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба	6	8 519	13 276
Финансови активи, държани за търгуване	8	10 497	3 610
Кредити и вземания:			
Кредити	8	3 237	3 885
Вземания от свързани лица	21	39	-
Други вземания	9	78	2 910
		<u>3 354</u>	<u>6 795</u>
Пари и парични еквиваленти	10	3 321	10
		<u>17 172</u>	<u>23 691</u>

Финансови пасиви	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Нетекущи пасиви:			
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	13	20 940	22 980
		<u>20 940</u>	<u>22 980</u>
Текущи пасиви:			
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	13	7 631	4 667
Задължения към свързани лица	21	11 886	4 474
Търговски и други задължения	14	2 251	517
		<u>21 768</u>	<u>9 658</u>

Вижте пояснение 4.8 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 25.

25. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 0. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

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

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

25.1. Анализ на пазарния риск

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

25.1.1. Валутен риск

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

25.1.2. Лихвен риск

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

25.1.3. Други ценови рискове

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

25.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания

от клиенти, инвестиции в акции и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи на разположение за продажба	8 519	13 276
Финансови активи, държани за търгуване	10 497	3 610
Кредити и вземания	3 354	6 795
Парични средства	3 321	10
Балансова стойност	25 691	23 691

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

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

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

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

25.3. Анализ на ликвидния риск

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

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

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

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

31 декември 2014г.	Текущи		Нетекущи
	До 6	Между 6 и 12	От 1 до 5 години
	месеца	месеца	
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Заеми	2 333	2 334	22 980
Търговски и други задължения	592	2 974	64
Задължения към свързани лица		4 474	-
Общо	612	9 121	23 044

26. Оценяване по справедлива стойност

26.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Справедливата стойност на финансови инструменти е представена в сравнение с тяхната балансова стойност към края на отчетните периоди в следната таблица:

Финансови активи	Към 31 декември 2015г.		Към 31 декември 2014г.	
	Справедлива стойност	Справедлива стойност	Справедлива стойност	Балансова стойност
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:				
Ценни книжа и дългови облигации	8 519	8 519	13 275	13 275
Кредити и вземания:				
Краткосрочни финансови активи	13 734	13 734	7 495	7 495
Вземания от свързани лица	39	39	-	-
Други вземания	143	143	5 362	5 362
Пари и парични еквиваленти	3 321	3 321	10	10
	17 237	17 237	12 867	12 867

Финансови пасиви

	Към 31 декември 2015г.		Към 31 декември 2014г.	
	Справедлива стойност '000 лв.	Справедлива стойност '000 лв.	Справедлива стойност '000 лв.	Балансова стойност '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Заеми	28 571	28 571	27 647	27 647
Търговски и други задължения	2 390	2 390	657	657
Задължения към свързани лица	11 886	11 886	4 474	4 474
	42 847	42 847	32 778	32 778

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	а)	12 393	-	12 393
Фондове на паричния пазар	б)	-	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	а)	13 994	-	13 994
Фондове на паричния пазар	б)	-	2 891	2 891
Общо		13 994	2 891	16 885

Определяне на справедливата стойност

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

а) борсово търгувани ценни книжа

Всички пазарно търгувани акции са представени в български лева и са публично търгувани на Българска фондова борса. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени-продава към отчетната дата.

27. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

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

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

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

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

	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Собствен капитал	10 934	8 897
+ Субординиран дълг	19 518	9 142
Коригиран капитал	30 452	18 039
Дълг	43 026	32 981
- Пари и парични еквиваленти	(3 321)	(10)
Нетен дълг	39 705	32 971
Коригиран капитал към нетен дълг	1:1.30	1:1.83

28. Събития след края на отчетния период

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

28. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2015 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 26 февруари 2016 г.