



Grant Thornton

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

ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД

31 декември 2015 г.



ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД

ГР. СОФИЯ

Съдържание

Страница

Годишен консолидиран доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Консолидиран отчет за финансовото състояние	1
Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	4
Консолидиран отчет за паричните потоци	5
Пояснения към консолидирания финансов отчет	6

Годишен консолидиран доклад за дейността на "ХОЛДИНГ НОВ ВЕК" АД за 2015 г.

Настоящият годишен консолидиран доклад за дейността на „ХОЛДИНГ НОВ ВЕК“ АД за 2015 г. представлява коментар и анализ на развитието и резултатите от дейността на Групата, както и преглед на нейното състояние, с описание на основните рискове, пред които е изправена. Докладът е изготвен в съответствие с чл. 33 от Закона за счетоводството, чл. 100н, ал.7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Приложение №10 към чл.32, ал.1, т.2 от Наредба 2 от 17 септември 2003 г. за проспектите при публичното предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

I. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.33, АЛ.1 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО

1. Преглед на развитието и резултатите от дейността на Групата през 2015 г.

Обща информация за Групата

ХОЛДИНГ "НОВ ВЕК" АД е публично акционерно дружество по смисъла на чл.110 от ЗППЦК, регистрирано по ф.д. № 13327, под № 13, т.1, стр.44 по описа на СГС, пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 121643011.

Основният предмет на дейност на ХОЛДИНГ "НОВ ВЕК" АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва, производствена и търговска дейност и всяка друга дейност, незабранена със закон, както и следните дейности, представляващи правоприемство на предмета на дейност на преобразуваните се чрез вливането дружества: на „Хиберния Витела“ ЕАД; организиране на производство и търговия на млечни продукти, както и други незабранени от закона търговски сделки по покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид, продажба на стоки от собствено производство, покупка на ценни книжа с цел да ги продаде – с изключение на сделки като инвестиционен посредник, търговско представителство и посредничество, комисионни, спедиционни и превозни сделки, складови сделки, лицензионни сделки, сделки с интелектуална собственост, хотелиерски, туристически, рекламни, информационни, програмни, импресарски или други услуги, покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, лизинг; на „Ловико Истейтс“ ЕООД: производство на виеино грозде, вино и други продукти от грозде или вино; производство на спирт, дестилати и спиртни напитки; складиране, съхранение, лагеруване и търговия на едро и дребно с вино,

Холдинг Нов Век АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2015 г.

продукти от грозде или вино, спирт, дестилати и спиртни напитки; както и покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; производство на стоки с цел продажба, внос и износ на стоки, комисионна, спедиционна, складова, лизингова дейност, проектиране и строителство, сделки с недвижими имоти, търговско представителство и посредничество, превозна, хотелиерска, туристическа, рекламна, информационна, програмна, импресарска дейност, сделки с интелектуална собственост, издателска или печатарска дейност, производство и търговия със селскостопанска и промишлена продукция, както и извършване на всякакви други дейности и услуги, незабранени със закон; на „**Инвакс**“ ЕООД: Производство и търговия /внос, износ и реекспорт/ на всички стоки и услуги, без забранените от действащото законодателство, транспортна и спедиционна дейност в страната и чужбина, представителство /без процесуално/ и посредничество на напхи и чуждестранни физически и юридически лица, хотелиерство и ресторантьорство, агентно-туристическа дейност, реклама, охранителна дейност на хора и недвижими и движими собственост и детективски услуги /осъществявани по съответния ред/, организация и осъществяване на забавни /без хазарт/, увеселителни, спортни, атракционни игри и мероприятия, шоу програми и конкурси; на „**Винпром-Шаго Аида**“ АД: покупка на стоки или други вещи с цел препродажбата им в страната и чужбина в първоначален, преработен или обработен вид, производство на стоки с цел продажба, комисионна, спедиционна, складова, лизингова дейност, дейност на търговско представителство и посредничество, превозни и информационни услуги.

ХОЛДИНГ “НОВ ВЕК” АД е холдингово дружество по смисъла на чл.277 от Търговския закон и към 31.12.2015 г. структурата на Групата включва дружество-майка Холдинг Нов Век АД и следните дружества:

1. Сердика България АД, ЕИК 119017954 - дружеството е с предмет на дейност: производство на маяко и млечни продукти, без сладолед;
2. ЕА ЕС Трейд ЕООД, ЕИК 104693802 - дружеството е с предмет на дейност: търговия на едро с хранителни стоки, напитки и тютюневи изделия;
3. Винпром Хасково ЕАД, ЕИК 131407123 - дружеството е с предмет на дейност даване под наем за експлоатация на собствени недвижими имоти. Винпром Хасково ЕАД притежава инвестиции в следното дъщерно дружество: Стамболово Уайнъри ЕООД;
4. Стамболово Уайнъри ЕООД, ЕИК 200820534 - дружеството е с предмет на дейност: покупка на стоки и други вещи с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки собствено производство; търговско посредничество и представителство; комисионни, спедиционни и превозни сделки; импресарски и консултантски услуги; производство, изкупуване и преработка на селскостопанска продукция; производство и бутилиране на спиртни напитки.
5. Ловико Сухинаол ЕАД, ЕИК 203256576 - дружеството е с предмет на дейност покупка на стоки и други вещи с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки собствено производство. Дружеството притежава инвестиции в Ловико Импекс ЕООД;
6. Ловико Импекс ЕООД, ЕИК: 104642099 - дружеството е с предмет на дейност: отглеждане на лозови насаждения и продажба на грозде.

7. Севко България ЕАД, ЕИК 203125790 - дружеството е с предмет на дейност изкупуване и преработка на кожи, с цел продажба в завършен или полузавършен вид, търговия с кожи, покупко продажба на стоки включително и собствено производство, транспортни услуги, покупка на ценни книги с цел продажба, търговско представителство и посредничество. "Севко България" АД притежава инвестиции в следните дъщерни дружества: СЕВКО ТРЕЙД ЕООД;
8. Севко Трейд ЕООД, ЕИК 201937049 - дружеството е с предмет на дейност: изкупуване и преработка на кожи, с цел продажба, търговия с кожи, обработка на кожи на ишлеме.
9. Будиян ЕАД, ЕИК: 121913460 - дружеството е с предмет на дейност производство и преработка на месо от домашни животни ;
10. Бългериан Грейн ЕООД, ЕИК 124620758 - дружеството е с предмет на дейност транспортна дейност – превоз на пътници и товари в страната и чужбина, спедиционни сделки, покупко – продажба на стоки и други вещи, складови сделки, търговско представителство и посредничество, комисионни сделки;
11. Голяма Бургаска Мелница ЕООД, ЕИК 203342769 - дружеството е с предмет на дейност покупка на стоки и други вещи с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки собствено производство; търговско посредничество и представителство; комисионни, спедиционни и превозни сделки; импресарски и консултантски услуги; производство, изкупуване и преработка на селскостопанска продукция; покупка, строеж или обзавеждане на недвижим имот с цел продажба;
12. Зърнобаза Шумен ЕООД, ЕИК 203597759 - дружеството е с предмет на дейност: изкупуване, съхранение и реализация на хлябно и фуражно зърно и други селскостопански култури, производство на брашна и други продукти на зърнена основа, търговска дейност в страната и чужбина.
13. Зърнобаза Разград ЕООД, ЕИК 203621758 - дружеството е с предмет на дейност: изкупуване, съхранение и реализация на хлябно и фуражно зърно и други селскостопански култури, производство на брашна и други продукти на зърнена основа, търговска дейност в страната и чужбина.
14. Агропласмент-92-В АД, ЕИК 103132232 - дружеството е с предмет на дейност: производство и преработка на месо от домашни животни.
15. ООО /ООД/ Енергопроект – търговско дружество, регистрирано в Република Татарстан. Дружеството е с предмет на дейност производство на изчислителна техника в банковата система.

Холдинг Нов Век АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2015 г.

Анализ на дейността и финансовите резултати:

Структурата на приходите, разходите и финансовия резултат за 2015 година, сравнена с 2014 г. е следната:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Приходи от продажби	29 936	21 407
Други приходи	2 525	473
(Загуба)/печалба от продажба на нетекущи активи	(401)	101
Разходи за материали	(10 760)	(7 814)
Разходи за външни услуги	(4 697)	(2 507)
Разходи за персонала	(4 085)	(3 394)
Амортизация и обезценка на нефинансови активи	(2 995)	(2 237)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(10 116)	(6 959)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	(1 623)	(700)
Други разходи	(2 360)	(402)
Загуба от оперативна дейност	(4 576)	(2 032)
Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	-	213
Печалби от придобивания	7 568	-
Финансови разходи	(7 556)	(13 110)
Финансови приходи	7 114	11 813
Резултат преди данъци	2 550	(3 116)
Разходи за данъци върху дохода	(563)	(1 076)
Резултат за годината	1 987	(4 192)
Друг всеобхватен доход/(загуба)		
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:		
Финансови активи на разположение за продажба:		
-печалби от текущата година	171	-
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	(84)	(126)
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата	(16)	-
Друг всеобхватен доход/(загуба) за годината, нетно от данъци	71	(126)
Общо всеобхватен доход/(загуба) за годината	2 058	(4 318)
Печалба/(загуба) за годината, отнасяща се до:		
Неконтролиращо участие	32	176
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	1 955	(4 368)
Всеобхватен доход/(загуба) за годината, отнасящ се до:		
Неконтролиращо участие	32	176
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	2 026	(4 494)
Доход/(загуба) на акция	лв.	лв.
Основен доход/(загуба) на акция:	0.48	(2.29)

Капитал

Основният капитал на "Холдинг Нов век" АД е в размер на 4 110 469 лв. /четири милиона сто и десет хиляди четиристотин шестдесет и девет/, разделен в 4 110 469 /четири милиона сто и десет хиляди четиристотин шестдесет и девет/ поименни, обикновени акции с право на глас, с по 1 (един) лев номинална стойност на всяка акция.

Холдинг Нов Век АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2015 г.

През отчетната 2015 г. капиталът на дружеството - майка не е увеличаван.

Емитираните от Дружеството акции са от един клас и всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял. Холдинг „Нов век” АД не предоставя, включително и чрез разпоредбите на своя Устав, каквито и да било особени права на каквито и да било категории лица.

Акции на дружеството - майка се търгуват на Сегмент Standard на “Българска фондова борса – София” АД. Няма ценни книжа, емитирани от Дружеството - майка, които да не са допуснати за търговия на регулиран пазар.

Цената на една акция варираше през годината между 7,801 лв. и 13,001 лв. Борсовият код на дружеството - майка за справки за движението на акциите на електронната страница на „Българска фондова борса” АД е 6N3.

Основни рискове и несигурности, на които е изложена Групата са:

Дейността на Холдинг “Нов век” АД е изложена на определени рискове, които биха могли да окажат въздействие върху резултатите от тази дейност. Рисковете могат да са такива, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло или пък такива, които са специфични за самото дружество или за отрасъла, в който то осъществява дейността си. В тази връзка, следва да се обърне внимание на **“инфлационен риск”**, който е свързан с вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаление на вътрешното потребление, както и в обезценка на активите, деноминирани в лева. Инфлационният риск се свързва и с вероятността съществуващата в страната инфлация да повлияе на реалната възвращаемост на инвестициите в стопанския сектор. В случа, че се задържи тенденцията за трайно овладяване на инфлационните процеси в страната, това би се отразило положително и върху генерирането на реална норма на възвращаемост, като основен фактор за процеса на инвестиране.

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на Групата, като за всяко дружество е важно възвращаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция. Основният фирмен риск за Холдинг “Нов век” АД е свързан с финансовите резултати на предприятията, в които той инвестира и които резултати водят до способността им да разпределят дивиденди. Обслужването на кредитите отпуснати на дъщерните дружества следва да се прибави към основния фирмен риск. Има вероятност отпуснатите от холдинга кредити на дъщерни дружества да не бъдат обслужвани поради липса на достатъчно финансови средства от тяхна страна, но този риск е възможно да бъде минимизиран поради факта, че за последното тримесечие значителна част от кредитите са погасени и нови не са отпуснати.

2. Важни събития, настъпили след датата на съставянето на годишния отчет

За периода от съставянето на Баланса за 2015 г. до неговото представяне не са настъпили важни събития.

3. Вероятно бъдещо развитие на дейността през 2016 г.

През 2016 основната цел на ръководството е да продължи успешния мениджмънт на холдинговия портфейл, като усилията и занапред ще са насочени към подобряване на имущественото и финансово състояние на дъщерните предприятия и постигане на добри финансови резултати.

4. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

Групата не извършва собствена изследователска дейност, както и трансфер на иновации. През текущата година Групата не заделя средства за научни изследвания и разработки.

5. Информация по реда на чл. 187а и 247 от Търговски закон

5.1. Брой и номинална стойност на придобитите и прехвърлените през годината акции, издадени от Дружеството, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето:

През 2015 г. Дружеството - майка не е изкупувало собствени акции.

5.2. Брой и номинална стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват:

Към 31.12.2015 г. притежаваните от Дружеството - майка 450 броя собствени акции представляват 0,01% от капитала на Дружеството - майка.

5.3. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Надзорния съвет:

До 30.09.2015 г. Дружеството - майка има двустепенна система на управление – Надзорен и Управителен съвет. Управителният съвет е в състав: 1. Красимира Александрова Александрова; 2. Виктория Иванова Тепавичарова; 3. Емилия Цанкова Велинова. Надзорният съвет е в състав: 1. „Акс 77” ЕООД – ЕИК 131134710; 2. „Акин” ЕООД – ЕИК 131131917; 3. „Витела България” ЕООД – ЕИК 123670516. Размерът на възнаграждението на членовете на Надзорния съвет за съответната година са определени от Общото събрание и се съдържат в протоколите за проведените общи събрания.

Холдинг Нов Век АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2015 г.

Считано от 06.10.2015 г., системата на управление на дружеството - майка е променена от двустепенна на едностепенна, при която Холдинг Нов Век АД се управлява от Съвет на директорите в състав: 1. Виктория Иванова Тепавичарова; 2. Красимира Александрова Александрова – председател на СД; 3. Емилия Цанкова Велинова. Дружеството се представява и управлява от Изпълнителния директор Виктория Тепавичарова и Председателя на СД Красимира Александрова – заедно и поотделно.

5.4. Придобити, притежавани и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството

Към 31.12.2015 г., никой от членовете на органите на управление не притежава акции от капитала на Дружеството - майка. Същите не са придобивали/ прехвърляли акции на Дружеството - майка през годината.

5.5. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството - майка

Членовете на СД на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала на дружеството - майка на регулиран пазар на финансови инструменти при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

5.6. Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Красимира Александрова Александрова - Председател на Съвета на Директорите

Участие в управителните и надзорни органи на други дружества :

- Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Булитън“ ЕАД, ЕИК 121913460;
- Член на Съвета на директорите и представляващ „Агропласмент-92-В“ АД, ЕИК 103132232

Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества: - не участва

Виктория Иванова Тепавичарова – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор

Участие в управителните и надзорни органи на други дружества :

- Управител на „Бългериан Грейп“ ЕООД, ЕИК 124620758;
- Управител на „Севко Трейд“ ЕООД, ЕИК 201937049;
- Председател на Съвета на директорите и представляващ „Севко България“ ЕАД, ЕИК 203125790.
- Управител на „Голяма Бургаска мелница“ ЕООД, ЕИК 203342769;
- Управител на „Зърнобаза Разград“ ЕООД, ЕИК 203621758

Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества: - не участва

Емилия Цанкова Вединова - член на Съвета на Директорите

Участие в управителните и надзорни органи на други дружества: няма

Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества: не участва

5.7. Сключени през 2015 г. договори с членове на съветите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия /сделки по чл. 240 б ТЗ/

През 2015 г. не са сключвани договори с дружеството - майка от членовете на съветите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на Групата или съществено се отклоняват от пазарните условия.

6. Наличие на клонове на предприятието

Дружеството няма клонове на територията на страната.

II. Информация по чл. 100н, ал.7 от ЗППЦК

Национален кодекс за корпоративно управление

Още през 2006 г. ръководството на "Холдинг Нов век" АД е разработило и приело Програма за добро корпоративно управление, с която декларира, че ще се съобразява и ще прилага основните принципи и добри практики на корпоративно управление. В Програмата са заложени няколко основни приоритетни цели : отговорност и независимост на корпоративните ръководства , защита на правата на акционерите, признаване на правата на заинтересуваните лица, осигуряване на своевременно разкриване на изискуемата по закон информация относно резултатите от дейността, финансовото състояние и управлението на дружеството.

През 2007 г. пред обществеността в България бе представен Националният кодекс за корпоративно управление. Кодексът по своята същност е стандарт за добра практика, който е съобразен с нормативната уредба, без да я повтаря. Неговата логика и структура съответстват на международно признатите и прилагани принципи на добро корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие за корпоративно управление /2004/. Кодексът всъщност указва как да се прилагат добрите практики и принципите на корпоративно управление, така че да се получи балансирано взаимодействие между акционери, корпоративни ръководства и заинтересувани лица. Вземайки в предвид неговата важна роля, дружеството - майка е декларирало, че приема и ще спазва разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление. Това решение бе оповестено пред Комисията за финансов надзор, „Българска фондова борса-София” АД и обществеността.

Прилагане на принципите на Националния кодекс за корпоративно управление

С факта на декларирането, че ще спазва именно тези принципи на прозрачност и независимост, „Холдинг Нов век” АД поема отговорност да предоставя периодично информация относно това кои норми и правила от Кодекса приема и спазва, а в случай че дейността на Групата се е отклонила от тези норми – да обясни причините, поради които това е станало, както и предприетите мерки за преодоляването.

През 2015 г. дейността на управителните органи на дружеството- майка е била в съответствие с Националния кодекс за корпоративно управление.

Отчет за спазване на принципите на кодекса през 2015 г. :

По отношение на корпоративното ръководство :

Считано от 06.10.2015г., системата на управление на дружеството- майка е променена от двустепенна на едностепенна, при която Холдинг Нов Век АД се управлява от Съвет на директорите. Съветът на директорите на дружеството - майка е съставен от трима души. Съставът на съвета гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и действията на неговите членове по отношение на функционирането на дружеството. Членовете на съвета на директорите имат подходящи знания и опит. Със всеки един от тях е сключен договор за възлагане на управлението, представен за вписване в Търговския регистър. В договорите са определени конкретно техните права и задължения, размерът на възнагражденията и начинът за определянето им, основанията за освобождаване и др. В съответствие с Устава на дружеството, Съветът на директорите е управлявал в интерес на акционерите. Осигурявал е своевременното изпълнение на договорните задължения на дружеството. При осъществяване на дейността си през годината, членовете на Съвета на директорите са изпълнявали задълженията си с грижата на добрия търговец по начин, който обосновано считат, че са били в интерес на всички акционери на дружеството и като са ползвали само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна, както и да проявяват лоялност към дружеството по смисъла на ЗППЦК. Изпълнителният член на съвета е полагал усилия за осигуряване на лесен и своевременен достъп до публичната информация, свързана с дружеството с цел осигуряване ефективно упражняване на правата на акционерите и съответно вземането на информирано решение за инвестиране в дружеството от страна на инвеститорите. Още през 2013г. е приета Политика за възнагражденията, като редовно пред акционерите на дружеството (на ОСА) е представян доклад за нейното прилагане.

В Дружеството - майка функционира Одитен комитет в състав: Анна Валериева Павлова; Виолета Димитрова и Любка Кирилова Папазова. Одитният комитет е приел свои правила за работа. На редовното общо събрание за 2013 г., проведено на 01.07.2014 г. членовете на Одитния комитет са преизбрани за нов двегодишен мандат. И през 2015 г. дейността на Одитния комитет бе насочена към повишаване ефективността на процесите по финансово отчитане, на системите за вътрешен контрол и управление на рисковете. Една от основните функции на комитета е да изготви мотивирано становище до общото събрание на акционерите за избор на одитор на дружеството - майка.

По отношение на одита и вътрешния контрол:

Одитът на финансовите отчети на „Холдинг Нов век” АД е извършен в съответствие с Международните одиторски стандарти за установяване на съответствие със специфичната рамка за финансова отчетност (МСФО), а също така и с приложимото в България законодателство. Взети са предвид следните обстоятелства:

- Изготвяне на писмо до ръководството на всеки етап от провеждането на одита;
- Анализ на дейността на компанията и предложения относно оптимизирането на системата за финансова отчетност;
- Преценка за независимост на одиторите на Групата, направена на базата на определени критерии.

С оглед осигуряване на ефективното изпълнение на задължения на одиторите на „Холдинг Нов век” АД, дружеството - майка е :

1. Сключвало е своевременно договор за извършване на одит на отчетите съгласно чл.9, ал.1 от ЗНФО, в който да се регламентират конкретни задължения на Групата;
2. Изисквало е предоставянето на гаранции от страна на регистрирания одитор/одиторско предприятие, че не попада под ограниченията за извършване на независим финансов одит, съгласно чл.28 от ЗНФО;
3. Изисквало е извършването на независимия финансов одит в обхвата, регламентиран от закона;
4. Предоставяло е на регистрирания одитор/одиторското предприятие изготвения от Управителния орган на дружеството годишен финансов отчет, готов за издаване на одиторски доклад, отчета за управление и всяка друга информация, която Управителния орган представя към одитирания отчет, подписано утвърдително/представително писмо от Управителния орган съгласно Международните одиторски стандарти в срок, който дава възможност отчетът да бъде одитиран своевременно;
5. Предоставяло е своевременно на регистрирания одитор/одиторско предприятие цялата информация, поискана от него, която е необходима за проверката и заверката на отчета, включително всички писмени справки, подписани от съответните лица;
6. При необходимост е осигурявало на регистрирания одитор/одиторско предприятие сътрудници и експерти – служители на Групата, които да оказват съдействие в хода на извършване на проверката;

Относно защита правата на акционерите :

„Холдинг Нов век” АД има утвърдена политика и система за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания. Тя гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията и не позволява злоупотреби с вътрешна информация. Системата за

разкриване на информация осигурява пълна и точна информация, която дава възможност да се вземат информирани решения. Съветът на директорите е предоставял периодично необходимата информация за дейността на Групата, актуални данни за финансовото му и икономическо състояние, както и всяка друга информация, която би спомогнала за правилната им ориентация и вземане на решение. Цялата публичната информация, засягаща дейността на Групата е представена на вниманието на Комисията за финансов надзор, "Българската фондова борса – София" АД и инвестиционната общност, като информацията се разпространява до обществеността посредством информационната агенция „Инфосток“ ООД, с интернет адрес: www.infostock.bg.

Корпоративното ръководство на „Холдинг Нов век“ АД гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери, включително и миноритарните, както и защита на техните права. Всички акционери имат право да участват в Общото събрание на акционерите в общото събрание и да изразяват мнението си. Те имат възможност да упражняват правото си на глас в общото събрание на дружеството - майка лично или чрез представител.

Всички акционери са имали безплатен достъп до материалите за Общото събрание, както и при поискване са имали възможност да получат и безплатно копие от протокола на Общото събрание. На всеки акционер, който е пожелал да получи подробна информация относно въпроси, свързани с дейността на Групата, финансовите му резултати или икономически показатели, такава е била предоставяна от директора за връзки с инвеститорите. Той е разяснявал пълния обхват на правата на акционерите и начините на ефективното им упражняване, в т.ч. и запознаване на акционерите с решения, които засягат техни интереси. Дружеството - майка има практика да изпраща своевременни отговори на писма и запитвания на акционери, включително и на тези, получени по електронната поща и съхраняването им в регистър, воден от директора за връзки с инвеститорите (регистър по чл.116г, ал.3, т.5).

Всеки инвеститор може да придобива неограничен брой акции на дружеството - майка от регулирания пазар на ценни книжа посредством системата за търговия на "Българска фондова борса - София" АД. Директорът за връзки с инвеститорите е предоставял информация на заинтересуваните лица относно механизма и организацията на борсовата търговия.

Съветът на директорите е предоставял периодично необходимата информация за дейността на Групата, актуални данни за финансовото му и икономическо състояние, както и всяка друга информация, която би спомогнала за правилната им ориентация и вземане на решение. Цялата публичната информация, засягаща дейността на Групата е представена на вниманието на Комисията за финансов надзор, "Българската фондова борса – София" АД и инвестиционната общност, като през 2015 г., информацията се е разпространява до обществеността посредством информационната агенция Infostock. При осъществяване на дейността си през годината, членовете на Съвета на директорите са изпълнявали задълженията си с грижата на добрия търговец по начин, който обосновано считат, че са били в интерес на всички акционери на дружеството-майка и като са ползвали само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна, както и да проявяват лоялност към дружеството-майка по смисъла на ЗППК. Изпълнителният член на съвета е полагал усилия за осигуряване на лесен и своевременен достъп до публичната информация, свързана с Групата с цел осигуряване ефективно упражняване на правата на акционерите и съответно вземането на информирано решение за инвестиране в дружеството-майка от страна на инвеститорите. Всеки акционер, който е проявил интерес, е получавал навременна

и точна информация относно дейността и текущото състояние на Групата.

По отношение на разкриването на информация

Съветът на директорите на дружеството-майка счита, че точното и навременно разкриване на информация спомага да се гарантира равен достъп до информацията за всички заинтересувани лица, което пък от своя страна способства за повишаване доверието на акционерите, както и за привличане на нови капитали. В този смисъл през 2015 г., Групата е насочила усилията си в следните насоки:

- 1. Периодично предоставяне на регулирана информация** относно финансовото и икономическо състояние на Групата пред КФН и БФБ при спазване на нормативно установените изисквания за необходимото съдържание и форма за представяне на тази информация. Тук се включват представяне на годишен финансов отчет на дружеството в срок до 90 дни от завършване на отчетната финансова година, на годишен консолидиран отчет на Групата в срок до 180 дни от завършване на отчетната финансова година, на междинен финансов отчет в срок до 30 дни от края на всяко отчетно тримесечие, както и на информация относно настъпилите през това тримесечие обстоятелства, които оказват влияние върху цената на акциите на дружеството, на междинен консолидиран финансов отчет в срок до 60 дни от края на всяко отчетно тримесечие;
- 2. Разкриване на инцидентна информация** на КФН, БФБ и обществеността;
- 3. Осъществяване на контрол** от страна на Съвета на директорите върху дейността на директора за връзка с инвеститорите с оглед коректното разкриване на информация и осигуряване на прозрачност относно дейността на Групата.
- 4. Дружеството-майка поддържа своя интернет страница**, която съдържа данни за дружеството - майка, за управителните органи, информация за правата на акционерите и участието им в общите събрания и счетоводните отчети на дружеството. В специална секция са достъпни материалите за предстоящите общи събрания на акционерите, както и информация за взетите решения на тези събрания. На адрес www.holdingnovvek.com/ е достъпна и всяка друга публична информация, засягаща дейността на Групата.

III. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно предоставените услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година

Информацията е предоставена във финансовия отчет.

Холдинг Нов Век АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2015 г.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен потребител.

Информацията е предоставена във финансовия отчет.

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на Групата.

През изтеклата година Групата не е сключвала големи сделки и такива от съществено значение за дейността.

4. Сделки, сключени между емитента и свързани лица.

Сделките със свързани лица се осъществяват при условия, които не се различават от обичайните пазарни цени.

Сделки с дъщерни, асоциирани предприятия и други свързани лица

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 или чрез прихващане на взаимни вземания и задължения.

Сделки с асоциирани предприятия за 2014 г.

	2014 ’000 лв.
Продажба на вземане съгласно договор за цесия	
- Агропласмент 92 – В АД – цесионер	899
Погасени задължения, възникнали съгласно договор за цесия	
- Агропласмент 92 – В АД	(712)
Начислени лихви по договор за цесия	
- Агропласмент 92 – В АД	3
Платени лихви по договор за цесия	
- Агропласмент 92 – В АД	(3)
Общо	187

Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Групата включва членовете на управителния съвет и надзорния съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Управителен съвет		
Начислени възнаграждения, включително бонуси	(398)	(259)
Надзорен съвет		
<i>Придобити вземания по договор за цесия</i>		
Актив ЕООД	-	910
<i>Придобити вземания по заеми</i>		
Витела България ЕООД	-	2 101
<i>Приходи от продажби на продукция</i>		
Витела България ЕООД	-	3 548
<i>Приходи от продажба на стоки</i>		
Витела България ЕООД	-	1 137
<i>Приходи от продажба на услуги</i>		
Витела България	-	1
<i>Други приходи</i>		
Витела България ЕООД	-	10
<i>Приходи от лихви</i>		
Витела България ЕООД	-	86
<i>Постъпления от клиенти</i>		
Витела България ЕООД	-	(4 955)
<i>Постъпления по заеми</i>		
Витела България ЕООД	-	(686)
<i>Получени лихви</i>		
Витела България ЕООД	-	(54)
Общо изменение на вземанията	-	2 098
<i>Придобити задължения по заеми</i>		
Витела България ЕООД	-	2 742
<i>Разходи за външни услуги</i>		
Витела България ЕООД	-	121
<i>Разходи за лихви</i>		
Витела България ЕООД	-	221
<i>Плащания на доставчици</i>		
Витела България ЕООД	-	(223)
<i>Плащания по заеми</i>		
Витела България ЕООД	-	(2 081)
<i>Платени лихви</i>		
Витела България ЕООД	-	(676)
Общо изменение на задължения	-	104

Холдинг Нов Век АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2015 г.

Сделки с други свързани лица

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<i>Придобити вземания от клиенти</i>		
Витела Транс ЕООД	-	6
<i>Придобити вземания по заеми</i>		
Димят 2012 ООД	7	12
Витела Транс ЕООД	3	
Витела България ЕООД	2 313	
<i>Обезценка на вземания</i>		
Маркели ЕАД	-	(4 087)
Млечен път АД	-	(2)
С.И.Р. Стил АД	-	(38)
Общо изменение на вземанията	2 323	(4 109)
<i>Придобити задължения по заеми</i>		
Витела Транс ЕООД	51	172
Витела България ЕООД	476	-
<i>Разходи за външни услуги</i>		
Витела Транс ЕООД	-	312
<i>Плащания на доставчици</i>		
Витела Транс ЕООД	-	(438)
Общо изменение на задълженията	527	46

Разчети със свързани лица в края на годината

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
Витела България ЕООД	2 313	3 584
Акин ЕООД	-	910
Витела Транс ЕООД	3	6
Димят 2012 ООД	19	12
Агропласмент 92 – В АД	-	187
Общо текущи вземания от свързани лица	2 335	4 699
Общо вземания от свързани лица	2 335	4 699
Нетекущи		
Задължения към:		
Витела България ЕООД	-	459
Общо нетекущи задължения към свързани лица	-	459
Текущи		
Задължения към:		
Витела България ЕООД	476	5 486
Витела Транс ЕООД	223	128
Общо текущи задължения към свързани лица	699	5 614
Общо задължения към свързани лица	699	6 073

5. Информация за събития и показатели с необичаен за „Холдинг Нов век” АД характер, имащи съществено влияние върху дейността.

Не са настъпвали събития с необичаен характер.

6. Сделки водени извън балансово - няма.

7. Информация за дялови участия на смитента, за основните му инвестиции в страната и чужбина, както и инвестиции в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източници/начини на финансиране.

Актуален холдингов портфейл към 31.12.2015 г. :

1. „Сердика България” АД - 99,88 % от капитала;
2. „Ел Ес Трейд” ЕООД - 100 % от капитала
3. „Винпром Хасково” ЕАД - 100 % от капитала
4. Стамболово Уайнъри ЕООД - 100 % от капитала
5. „Ловико Сухиндол” ЕАД - 100 % от капитала;
6. Ловико Имтекс ЕООД - 100 % от капитала
7. „Севко България” ЕАД - 100 % от капитала
8. Севко Трейд ЕООД - 100 % от капитала
9. „Булиън” ЕАД - 100 % от капитала
10. „Бългериан Грейн” ЕООД - 100 % от капитала
11. „Голяма Бургаска мелница” ЕООД - 100 % от капитала
12. Зърнобаза Шумен ЕООД - 100 % от капитала
13. Зърнобаза Разград ЕООД - 100 % от капитала
14. Агропласмент-92-В АД – 92.72 % от капитала
15. „Енергопроект Татарстан „ ООО (ООД) - 100 % от капитала

8. Информация за заемите на „Холдинг Нов век” АД за 2015

Заемите включват следните финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:

	Текущи		Нетекущи	
	2015	2014	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Банкови заеми	23 437	11 179	58 625	30 041
Неконвертируеми облигации	123	5 491	30 664	24 733
Други заеми	17 229	2 430	536	7 344
Общо балансова стойност	40 789	19 100	89 825	62 118

Холдинг Нов Век АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2015 г.

Нетекущи заеми

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Дългосрочни заеми		
Банкови заеми	58 625	30 041
Облигационни заеми (дългосрочна част на главницата)	29 337	24 733
Други заеми	1 863	7 344
	89 825	62 118

Текущи заеми

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Краткосрочна част на дългосрочни заеми		
Банкови заеми	1 023	477
Облигационни заеми (краткосрочна част на главницата)	-	4 605
Облигационни заеми (лихва)	123	886
Краткосрочни заеми		
Банков заем – разрешен овъдрафт	22 414	10 617
Други краткосрочни заеми	17 229	2 430
Неразрешен овъдрафт	-	85
	40 789	19 100

Краткосрочните заеми са получени при годишни лихвени равнища от 4,5 % до 8% в зависимост от срочността на кредита. Справедливата стойност на получените заеми не е определяна по отделно, тъй като ръководството счита, че балансовата им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност. Групата е получила облигационен заем със срок на емисията до 27.11.2023 г. и следния погасителен план:

Дата на плащане	Лихвен процент	Плащане на лихви хил. евро	Плащане по главницата хил. евро	Остатъчна стойност на главницата хил. евро
27.05.2016	4.5	335		15 000
27.11.2016	4.5	339		15 000
27.05.2017	4.5	335		15 000
27.11.2017	4.5	340		15 000
27.05.2018	4.5	335		15 000
27.11.2018	4.5	340		15 000
27.05.2019	4.5	335	1 500	15 000
27.11.2019	4.5	306	1 500	13 500
27.05.2020	4.5	269	1 500	12 000
27.11.2020	4.5	238	1 500	10 500
27.05.2021	4.5	201	1 500	9 000
27.11.2021	4.5	170	1 500	7 500
27.05.2022	4.5	134	1 500	6 000
27.11.2022	4.5	102	1 500	4 500
27.05.2023	4.5	67	1 500	3 000
27.11.2023	4.5	34	1 500	1 500
15 000 евро (29 337 хил. лв.)				

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

През отчетния период дружеството - майка е емитирало нова емисия облигации – 15 000 000 (петнадесет милиона) евро, разпределени в 15 000 (петнадесет хиляди) броя обикновени, лихвоносни, поименни, безналични, свободно прехвърляеми, обезпечени облигации, с номинална стойност 1 000 (хиляда) евро всяка, с ISIN код BG2100015150, с фиксиран лихвен процент 4.5% на годишна база, с дата на емитиране – 27.11.2015 г. и с дата на падеж – 27.11.2023 г.

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

Световната икономика се е влошила от края на последния годишен период на отчитане. Както всички бизнеси, Групата също е повлияна от свиването на икономиката. Като се има в предвид, че основната дейност на Холдинг "Нов век" АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в дружества, следва да се има в предвид, че дейността на Емитента се влияе в значителна степен от работата и финансовото състояние на дъщерните и асоциираните предприятия, тъй като приходите му се формират основно от приходи от лихви, свързани с лихвоносни вземания от дъщерни и други предприятия, приходи от дивиденди от инвестиции в други дружества и от приходи от финансови операции с акции и дялове. Поради специфичния характер на дейността, финансовите резултати на тези предприятия се явяват рисков фактор за дейността на Холдинг "Нов век" АД. Предвид настоящата влошена икономическа обстановка, както на макро-равнище, така и в секторите, в които оперират дружествата, последните изпитват известни затруднения при осъществяването на своята оперативна дейност. В контекста на влошената икономическа обстановка, членовете на съвета на директорите на „Холдинг Нов век“ АД полагат усилия да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец в интерес на всички заинтересувани лица. Целите и политиките на Групата за управление на капитала, кредитен риск и ликвиден риск са описани във финансовите отчети

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

В условията на финансова и икономическа криза Групата извършва преоценка на своите инвестиционни намерения.

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

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи за управление на „Холдинг Нов век” АД и на неговите дъщерни дружества.

13. Информация за основните характеристики на системите за контрол, прилагани от Групата при изготвяне на финансовите отчети

Одитът на финансовите отчети на „Холдинг Нов век” АД е извършен в съответствие с Международните одиторски стандарти за установяване на съответствие със специфичната рамка за финансова отчетност (МСФО), а също така и с приложимото в България законодателство. Взети са предвид следните обстоятелства:

- Изготвяне на писмо до ръководството на всеки етап от провеждането на одита;
- Анализ на дейността на компанията и предложения относно оптимизирането на системата за финансова отчетност;
- Преценка за независимост на одиторите на Групата, направена на базата на определени критерии.

Преценката за независимост на одиторите на Групата се прави на базата на следните критерии: да не са служители на „Холдинг Нов век” АД; да не са акционери, които притежават пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на дружествата; да не са свързани със „Холдинг Нов век” АД лица; да не са лица, които са в трайни търговски отношения със „Холдинг Нов век” АД; да не са членове на управителен или контролен орган, прокуристи или служители на търговско дружество или друго юридическо лице, което е свързано с „Холдинг Нов век” АД лице и други.

14. Информация за притежаваните от членовете на управителния орган акции на емитента, включително акции, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставените им от емитента опции върху негови ценни книжа.

Към 31.12.2015 г. никой от членовете на съвета на директорите не притежава акции на дружеството- майка.

15. На Групата не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящите акционери.

16. Дружеството-майка към 31.12.2015 г. няма висящи съдебни административни и арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10% от капитала.

17. Данни за Директора за връзки с инвеститорите:

Допълнителна информация относно ХОЛДИНГ "НОВ ВЕК" АД може да бъде получена от **директора за връзки с инвеститорите на Групата** – Десислава Иванова Панчева – Миласова. За контакти: адрес за кореспонденция - гр. София, бул. "Джеймс Баучер" №51 ; телефон 02/ 923-47-16

IV. Промени в цената на акциите на дружеството-майка

Акции на дружеството-майка се търгуват на Сегмент Standart на "Българска фондова борса – София" АД. Няма ценни книжа, емитирани от Дружеството-майка, които да не са допуснати за търговия на регулиран пазар.

Цената на една акция варираше през годината между 7,801 лв. и 13,001 лв. Борсовият код на дружеството-майка за справки за движението на акциите на електронната страница на „Българска фондова борса“ АД е 6N3.

Д: Анализ и разяснение на информацията по приложение №11.

1. Структура на капитала на Дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас

Основният капитал на "Холдинг Нов век" АД е в размер на 4 110 469 лева /четири милиона сто и десет хиляди четиристотин шестдесет и девет/, разделен в 4 110 469 /четири милиона сто и десет хиляди четиристотин шестдесет и девет/ поименни, обикновени акции с право на глас, с по 1 (един) лев номинална стойност на всяка акция. Емитираните от Дружеството - майка акции са от един клас и всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял.

Акции на дружеството - майка се търгуват на Сегмент Standart на "Българска фондова борса – София" АД. Няма ценни книжа, емитирани от Дружеството - майка, които да не са допуснати за търговия на регулиран пазар.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер

Холдинг Нов Век АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2015 г.

Не са предвидени ограничения или условия за прехвърлянето на акциите на дружеството - майка. Акциите се прехвърлят свободно при спазване на разпоредбите на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа.

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите

Към 31 декември 2015 г., основни акционери в "Холдинг Нов век" АД са:

Акционери	Брой притежавани акции от капитала на дружеството	Относителен дял на акциите от капитала на дружеството / в %
„Ловико експорт“ ЕООД	396 993	9,66 %
„Зем Инвест“ ЕООД	1 357 367	33,02 %
Други юридически лица	2 055 270	50,00 %
ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА	300 839	7,32 %
ОБЩО КАПИТАЛ	4 110 469	100,00 %

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

Няма акционери със специални контролни права.

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

Не е създадена подобна система за контрол.

6. 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 предвидени каквито и да е ограничения на правата на глас на която и да е група акционери.

7. 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 - майка не са известни подобни споразумения между акционерите, които биха могли да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на Дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Няма промяна относно разпоредбите за назначаването и освобождаването на членовете на управителния орган на дружеството-майка – Съветът на директорите на “Холдинг Нов век” АД се състои от 3 члена. Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо или юридическо лице. Съветът на директорите взема решенията си, ако присъстват най-малко половината от членовете му. Решенията се приемат с обикновено мнозинство. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение.

Относно извършването на изменения и допълнения в Устава - предвижда се мнозинство от 2/3 от представените акции за извършване на изменения и допълнения в Устава, което е по-голямо от установеното мнозинство в чл. 230 от Търговския закон.

9. Правомощията на управителните органи на Дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

Съветът на директорите на ХОЛДИНГ “НОВ ВЕК” АД се състои от три физически лица, които са избрали помежду си Председател и Изпълнителен директор. Съветът на директорите има следните правомощия :

1. разработва и одобрява визията и мисията на дружеството-майка, стратегическите, оперативните и финансовите му планове, както в частност, така и в контекста на икономическата група, част от която е дружеството; определя стъпките за постигането на набелязаните цели и следи за последващото им реализиране; периодично прави сравнение между постигнатите и планираните резултати;
2. прави оценка на адекватността на административната, организационната и отчетната структура на Групата и цялостното ѝ представяне, като обръща особено внимание на информацията, получена от изпълнителния директор
3. възлага управлението на дружеството-майка на един или няколко изпълнителни членове, определя границите на делегираните им правомощия, начина на прилагането им. На свое заседание, Съветът е приел Правилник за работа и е определил Председател и Изпълнителен директор, които осъществяват дейността си при следното разпределение на функциите: Председателят на СД организира цялостната дейност на съвета, отговаря за неговото срочно свикване на заседания, формулира въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред, следи за законосъобразността на неговите решения и тяхното пълно и вярно протоколиране и провежда съвещания с управляващите органи на дъщерните предприятия. Изпълнителният директор организира оперативното управление на дружеството-майка, ръководи изпълнението на поставените текущи задачи, осигурява реализирането на решенията, взети на СД, осъществява разпределението на функциите и отговорностите между служителите на холдинга и осъществява контрол върху изпълнението.
4. гарантира осъществяването на подходящо управление и контрол на риска при осъществяване дейността на Групата с цел минимизиране влиянието на рисковите

фактори, които са специфични за Групата или за сектора, в който то осъществява дейността си.

5. следи за прилагането на принципите на корпоративно управление;
6. носи отговорност за вреди, причинени на Дружеството-майка, като членовете на съвета се задължават да не разгласяват и използват за личен интерес или в полза на трети лица, конфиденциална или вътрешна информация за дружествата.
7. полага усилия за осигуряване на лесен и своевременен достъп до публичната информация, свързана с Групата с цел осигуряване ефективно упражняване на правата на акционерите и съответно вземането на информирано решение за инвестиране в дружеството-майка от страна на инвеститорите;

Съгласно чл.9 от Устава на ХОЛДИНГ "НОВ ВЕК" АД, на СД е предоставено има право да взема решение за увеличаване на капитала на Дружеството-майка до достигане на общ номинален размер от 20 000 000 /двадесет милиона/ лева чрез издаване на нови акции в срок до 5 /пет/ години, считано от момента на вписването на настоящото изменение на Устава в Търговския регистър.

Съгласно чл. 33 а от Устава, в срок до 5 (пет) години от вписването на това изменение на Устава в търговския регистър, СД има право да взема решения за издаване на една или повече емисии облигации на дружеството-майка, включително конвертируеми, с обща номинална стойност до 15 000 000 (петнадесет милиона) евро или равностойността им в друга валута.

Съветът на директорите взема решенията си, ако присъстват най-малко половината от членовете му. Никой присъстващ член не може да представява повече от един отсъстващ. Решенията се приемат с обикновено мнозинство.

Съветът на директорите взема решения при спазване на изискванията на Устава и закона.

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

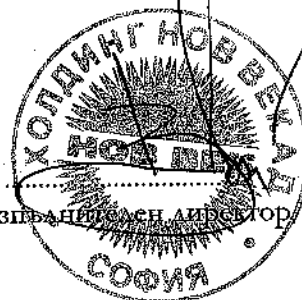
Не е налице подобно обстоятелство.

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

Не са налице подобни споразумения.

Виктория Тепавичарова

/Изпълнителен директор



Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николова №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: акционерите на
Холдинг Нов Век АД
София, ул. Г.С.Раковски №99 ет.6 ап.18/19

Доклад върху консолидирания финансов отчет

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

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

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

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в консолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези



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

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

Мнение

По наше мнение консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Холдинг Нов Век АД и неговите дъщерни дружества 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.

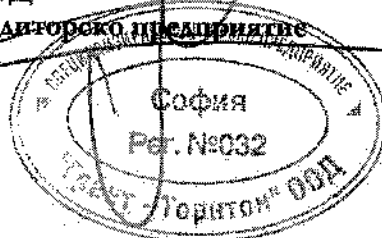
Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен консолидиран доклад за дейността към 31 декември 2015 г.

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

Марий Апостоолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

30 април 2016 г.
гр. София



Консолидиран отчет за финансовото състояние за годината, приключваща на 31 декември

Активи	Пояснение	31 декември 2015 '000 лв.	31 декември 2014 '000 лв.
Нетекущи активи			
Репутация	9	13 341	13 089
Други нематериални активи	10	3 840	2 571
Имоти, машини и съоръжения	11	35 586	27 683
Инвестиции в асоциирани предприятия	7	-	6 729
Инвестиционни имоти	13	33 836	21 347
Дългосрочни финансови активи	14	1 369	4 611
Отсрочени данъчни активи	15	801	770
Нетекущи активи		88 773	76 800
Текущи активи			
Материални запаси	16	3 845	4 492
Краткосрочни финансови активи	17	46 644	12 002
Търговски и други вземания	18	11 517	7 641
Вземания от свързани лица	35	2 335	4 699
Пари и парични еквиваленти	19	5 746	1 850
Текущи активи		70 087	30 684
Активи, класифицирани като държани за продажба	20	3 190	3 190
Общо активи		162 050	110 674

Съставил:
/Васил Деков/
Дата: 20.04.2016 г.

Изпълнителен директор:
/Виктория Тепавицарова/

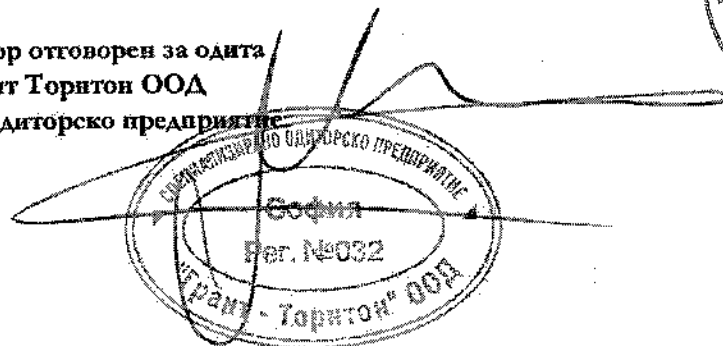
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.04.2016 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител на Грант Торитон ООД

Специализирано одиторско предприятие



Консолидиран отчет за финансовото състояние за годината, приключваща на 31 декември (продължение)

Пояснение	31 декември 2015 '000 лв.	31 декември 2014 '000 лв.
Собствен капитал и пасиви		
Собствен капитал		
Акционерен капитал	21.1 4 110	4 110
Премияен резерв	21.2 6 481	6 309
Други резерви	21.3 155	-
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	(329)	(245)
Неразпределена печалба	660	1 954
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	11 077	12 128
Неконтролиращо участие	1 346	1 547
Общо собствен капитал	12 423	13 675
Пасиви		
Нетекущи пасиви		
Пенсионни и други задължения към персонала	22.2 36	-
Дългосрочни заеми	23 89 825	62 118
Задължения по финансов лизинг	12.1 -	34
Дългосрочни задължения към свързани лица	35 -	459
Други дългосрочни пасиви	24 1 091	618
Отсрочени данъчни пасиви	15 3 005	903
Нетекущи пасиви	93 957	64 132
Текущи пасиви		
Пенсионни и други задължения към персонала	22.2 490	483
Краткосрочни заеми	23 40 789	19 100
Задължения по финансов лизинг	12.1 -	15
Търговски и други задължения	24 13 692	7 655
Краткосрочни задължения към свързани лица	35 699	5 614
Текущи пасиви	55 670	32 867
Общо пасиви	149 627	96 999
Общо собствен капитал и пасиви	162 050	110 674

Съставил: / Басил Деков /

Дата: 20.04.2016 г.

Изпълнителен директор: / Виктория Тепавичарова /

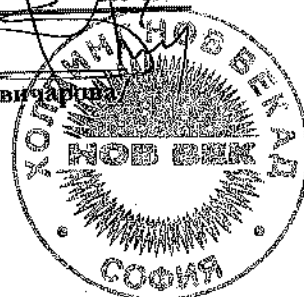
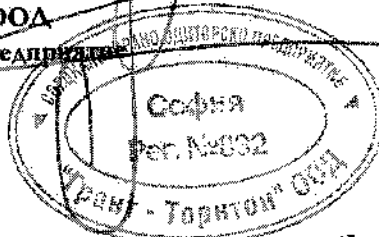
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.04.2016 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител на Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие



Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Приходи от продажби	25 29 936	21 407
Други приходи	26 2 525	473
(Загуба)/печалба от продажба на нетекущи активи	27 (401)	101
Разходи за материали	28 (10 760)	(7 814)
Разходи за външни услуги	29 (4 697)	(2 507)
Разходи за персонала	22.1 (4 085)	(3 394)
Амортизация и обезценка на нефинансови активи	10, 11, 13 (2 995)	(2 237)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(10 116)	(6 959)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	(1 623)	(700)
Други разходи	30 (2 360)	(402)
Загуба от оперативна дейност	(4 576)	(2 032)
Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	7 -	213
Печалби от придобивания	31 7 568	-
Финансови разходи	31 (7 556)	(13 110)
Финансови приходи	31 7 114	11 813
Резултат преди данъци	2 550	(3 116)
Разходи за данъци върху дохода	32 (563)	(1 076)
Резултат за годината	1 987	(4 192)
Друг всеобхватен доход/(загуба)		
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:		
Финансови активи на разположение за продажба:		
- печалби от текущата година	171	-
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	(84)	(126)
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата	(16)	-
Друг всеобхватен доход/(загуба) за годината, нетно от данъци	71	(126)
Общо всеобхватен доход/(загуба) за годината	2 058	(4 318)

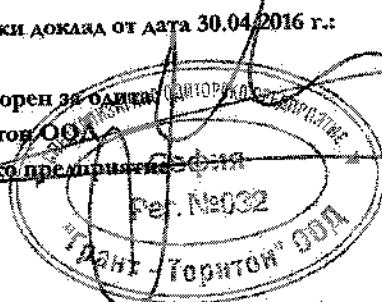
Печалба/(загуба) за годината, отнасяща се до:
Неконтролиращо участие
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка
Всеобхватен доход/(загуба) за годината, отнасящ се до:
Неконтролиращо участие
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка

Доход/(загуба) на акция
Основен доход/(загуба) на акция:

Съставна:
/ Васна Деков /
Дата: 20.04.2016 г.

Изпълнителен директор:
/ Виктория Теневска /

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.04.2016 г.:
Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одит
Управител на Грант Торитов ООД
Специализирано одиторско предприятие



32 176
1 955 (4 368)

32 176
2 026 (4 494)

33.1 0.48 (2.29)



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

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Премиен резерв	Други резерви	Резерв от пренасяване на чуждестранни дейности	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал на собствениците на преаприието майка	Неконтролирано участие	Общо капитал
Също към 1 януари 2015 г.	4 110	6 309	-	(245)	1 954	12 128	1 547	13 675
Печалба за годината	-	-	-	-	1 955	1 955	32	1 987
Друг всеобхватен доход	-	-	155	(84)	-	71	-	71
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	155	(84)	1 955	2 026	32	2 058
Други изменения в собствения капитал	-	172	-	-	(3 249)	(3 077)	(233)	(3 310)
Също към 31 декември 2015 г.	4 110	6 481	155	(329)	660	11 077	1 346	12 423

Съставил:

Васил Девков /

Дата: 20.04.2016 г.

Изпълнителен директор:

/Виктория Топанчева/

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.04.2016 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за данта

Управителя на Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие

София

Рег. № 032

Грант - Торнтон ООД

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

Всяки суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Премнен резерв	Други резерви	Резерв от преизчисляване на чуждестранни активи	Неразпределена печалба/ (Натрупа на загуба)	Общо собствен капитал на собствениците на предприятието майка	Неконтролирано участие	Общо капитал
Сaldo към 1 януари 2014 г.	1 557	3 780	(4)	(119)	(1 571)	3 643	(145)	3 498
Емисия на акции	2 553	5 134	-	-	-	7 687	-	7 687
Сделки със собственостите	2 553	5 134	-	-	-	7 687	-	7 687
Загуба за годината	-	-	-	-	(4 368)	(4 368)	176	(4 192)
Друга всеобхватна загуба	-	-	-	(126)	-	(126)	-	(126)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	-	(126)	(4 368)	(4 494)	176	(4 318)
Изменения от бизнескомбинации	-	-	4	-	5 288	5 292	1 516	6 808
Покриване на загуба от минали години	-	(2 605)	-	-	2 605	-	-	-
Сaldo към 31 декември 2014 г.	4 110	6 309	-	(245)	1 954	12 128	1 547	13 675

Съставил:

/ Васил Асенов /
Дата: 20.04.2016 г.

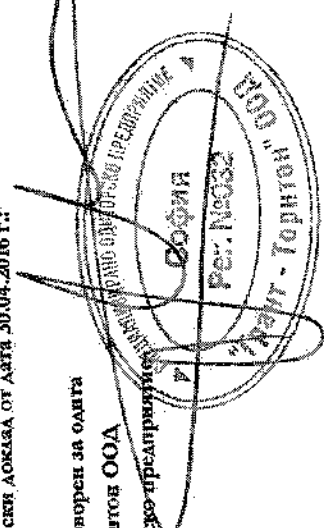
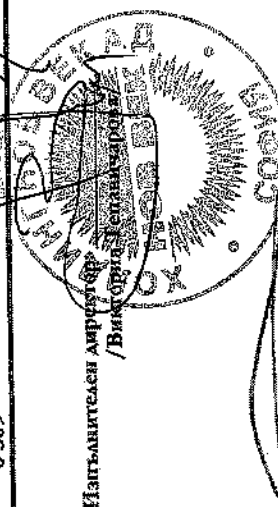
Заверил съгласно авторския доклад от дата 30.04.2016 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител на Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско-препроявление



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

Пояснение	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	41 885	24 969
Плащания към доставчици	(28 887)	(17 489)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(4 027)	(3 506)
Плащания за данъци върху дохода	(105)	(193)
Платени други данъци	(1 578)	(946)
Други плащания от оперативна дейност	(377)	(166)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	6 911	2 669
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(544)	(211)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	292	-
Постъпления от продажба на инвестиционни имоти	4 940	-
Придобиване на дъщерни предприятия, нетно от парични средства	(10 023)	840
Продажба на дъщерни предприятия, нетно от парични средства	8 283	-
Постъпления от продажба и изкупуване на недеривативни финансови активи	1 148	9 046
Придобиване на финансови активи	(1 488)	(12 284)
Предоставени заеми	(917)	(3 774)
Постъпления от предоставени заеми	953	10 391
Получени лихви	303	918
Други постъпления от инвестиционна дейност	-	1 879
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	2 947	6 805
Финансова дейност		
Получени заеми	99 603	26 991
Плащания по заеми	(99 697)	(28 498)
Плащания по финансов лизинг	(71)	(21)
Плащания на лихви	(5 963)	(5 925)
Други плащания от финансова дейност	(132)	(1 965)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(6 260)	(9 418)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	3 598	56
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	2 148	1 795
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	-	(1)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5 746	1 850

Съставил:

Васил Деков /

Дата: 20.04.2016 г.

Изпълнителен директор:

Виктория Генчева

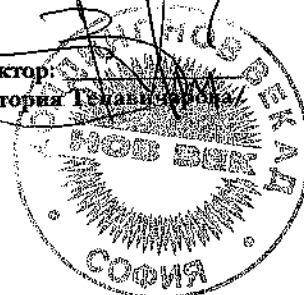
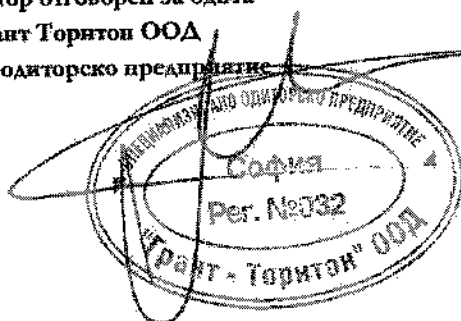
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.04.2016 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за аудита

Управител на Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие



Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 6 до стр. 65 представляват неразделна част от него.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на „Холдинг Нов Век” АД и неговите дъщерни предприятия („Групата”) се състои в:

Холдинг Нов век АД

Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, финансиране на дружествата от структурата на холдинга, придобиване, управление, оценка и продажба на лицензии за използване на патенти на дружества, в които участва.

Сердика България АД:

Производство на маяко и маячни продукти без сладолед;

Ел Ес Трейд ЕООД

Дружеството е с предмет на дейност търговия на едро с хранителни стоки, напитки и тютюневи изделия.

Винпром Хасково ЕАД

Даване под наем за експлоатация на собствени недвижими имоти.

Стамболово Уайтъри ЕООД

Покупка на стоки и други вещи с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки собствено производство; търговско посредничество и представителство; комисионни, спедиционни и превозни сделки; импресарски и консултантски услуги; производство, изкупуване и преработка на селскостопанска продукция; производство и бутилиране на спиртни напитки.

Ловико Сухинадол ЕАД

Покупка на стоки и други вещи с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки собствено производство; търговско посредничество и представителство; комисионни, спедиционни и превозни сделки; импресарски и консултантски услуги; производство, изкупуване и преработка на селскостопанска продукция; покупка, строеж или обзавеждане на недвижим имот с цел продажба

Ловико Импекс ЕООД - Отглеждане на лозови насаждения и продажба на грозде.

Севко България ЕАД

Изкупуване и преработка на кожи, с цел продажба в завършен или полузавършен вид, търговия с кожи, покупко продажба на стоки включително и собствено производство, транспортни услуги, покупка на ценни книги с цел продажба, търговско представителство и посредничество.

Севко Трейд ЕООД

Изкупуване и преработка на кожи, с цел продажба, търговия с кожи, обработка на кожи на ишлеме.

Булигън ЕАД

Производство и преработка на месо от домашни животни.

Бългериан Грейн ЕООД

Транспортна дейност – превоз на пътници и товари в страната и чужбина, спедиционни сделки, покупко – продажба на стоки и други вещи, складови сделки, търговско представителство и посредничество, комисионни сделки.

Голяма Бургаска Мелница ЕООД

Покупка на стоки и други вещи с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки собствено производство; търговско посредничество и представителство; комисионни, спедиционни и превозни сделки; импресарски и консултантски услуги; производство, изкупуване и преработка на селскостопанска продукция; покупка, строеж или обзавеждане на недвижим имот с цел продажба.

Зърнобаза Шумен ЕООД

Изкупуване, съхранение и реализация на хлябно и фуражно зърно и други селскостопански култури, производство на брашна и други продукти на зърнена основа, търговска дейност в страната и чужбина.

Зърнобаза Разград ЕООД

Изкупуване, съхранение и реализация на хлябно и фуражно зърно и други селскостопански култури, производство на брашна и други продукти на зърнена основа, търговска дейност в страната и чужбина.

Агропласмент-92-В АД

Производство и преработка на месо от домашни животни.

Енергопроект - Република Татарстан ООО (ООД)

Производство на изчислителна техника в банковата система.

Дружеството- майка е регистрирано като акционерно дружество в Софийски градски съд по фирмено дело 13327/1996 г. и е вписано в Търговския регистър на Агенция по вписванията с ЕИК: 121643011. Седалището и адресът на управление на Дружеството - майка е гр. София, бул.” Джеймс Баучър” № 51, ет. 4, офис 407.

Акциите на Дружеството - майка са регистрирани на Българска фондова борса.

Считано от 06.10.2015 г., системата на управление на дружеството е променена от двустепенна на едностепенна, при която Холдинг Нов Век АД ще се управлява от Съвет на директорите в състав:

1. Виктория Иванова Тепавичарова;
2. Красимира Александрова Александрова – председател на СД;
3. Емилия Цанкова Велинова.

Дружеството - майка се представлява и управлява от Изпълнителните директори: Виктория Тепавичарова и Красимира Александрова – заедно и поотделно.

Броят на персонала към 31 декември 2015 г. е 431 средносписъчен брой (351 средносписъчен брой към 31 декември 2014 г.)

Към 31.12.2015 г. основни акционери на дружеството - майка са:

Зем Инвест ЕООД	33.02 %
Ловико Експорт ЕООД	9.66 %
Други ЮЛ	50.00 %
Физически лица	7.32 %

Представяващите на „Холдинг Нов Век“ АД нямат информация за наличие на свързаност между акционерите и/или за наличие на споразумения във връзка с упражняване на гласовете им в общото събрание на дружеството - майка.

Информация относно наименованието, страната на учредяване, дяловото участие и правото на глас за всяко дъщерно дружество, включено в консолидацията, е предоставена в пояснение **Error! Reference source not found.**

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

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

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

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

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

3. Промени в счетоводната политика

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

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

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

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

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

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

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

- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“.

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

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

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

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

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

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 Групата 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 изпълни и останалите критерии съгласно МСФО 10.

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

Това изменение дава насоки относно подходящото счетоводно третиране на придобиването на дял в съвместна дейност, която представлява бизнес.

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 14 позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предпшна счетоводна база, когато прилагат МСФО. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изисква да бъде представен отделно ефекта от регулираните цени.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

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

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

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

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

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

МСС 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

Тези изменения засягат финансовото отчитане на плодоносни растения като лозя, каучукови дървета и маслодайни палми. Плодоносните растения следва да се третират като имоти, машини и съоръжения, тъй като техните процеси са подобни на производство. Вследствие на това те се включват съгласно тези изменения в обхвата на МСС 16 вместо в обхвата на МСС 41. Отглеждането на плодоносни растения остава в обхвата на МСС 41.

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.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Групата прие да представя консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

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

и това има съществен ефект върху информацията в консолидирания отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

4.3. База за консолидация

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2015 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, при които Групата упражнява контрол върху финансовата и оперативната им политика. Предприятието майка придобива и упражнява контрол, като притежава повече от половината от общия брой права на глас. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

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

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

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

Ако Групата загуби контрол над дъщерното предприятие, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на загубата на контрол, като промяната в балансовата стойност се отразява в печалбата или загубата. Всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно предприятие, се отчитат на същата база, както би било необходимо, ако Групата директно се е била освободила от съответните активи или пасиви (напр. рекласифицирани в печалбата или загубата или отнесени директно в неразпределената печалба съгласно изискванията на съответния МСФО).

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

4.4. Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобивания, постите от придобивания задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, или по справедлива стойност или по пропорционален дял

на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Другите видове неконтролиращо участие се оценяват по справедлива стойност или, ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

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

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

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

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

4.5. Сделки с неконтролиращи участия

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

4.6. Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия

Съвместни предприятия са договорно споразумения, по силата на които две или повече страни се заемат със стопанска дейност, която подлежи на съвместен контрол.

Те се отразяват счетоводно по метода на пропорционална консолидация, съгласно който делът на Групата в активите, пасивите, приходите и разходите на съвместното предприятие се включва позиция по позиция в консолидирания финансов отчет.

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

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

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

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

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

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

При загуба на значително влияние над асоциирано дружество Групата оценява и признава всяка запазена инвестиция в него по справедлива стойност. Всяка разлика между балансовата стойност на инвестицията в асоциираното дружество при загуба на значителното влияние и сумата от справедливата стойност на запазеното участие и постъпленията при отписването се признава в печалбата или загубата.

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

4.7. Сделки в чуждестранна валута

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

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

Функционалната валута на отделните дружества от Групата не е променяна в рамките на отчетния период.

При консолидация всички активи и пасиви се преизчисляват в български лева по заключителния курс към датата на консолидирания финансов отчет. Приходите и разходите са преизчислени във валутата на представяне на Групата по средния курс за отчетния период. Валутните курсови разлики водят до увеличение или намаление на другия всеобхватен доход и се признават в резерва от преизчисления в собствения капитал. При освобождаването от нетна инвестиция в чуждестранна дейност натрупаните валутни разлики от преизчисления, признати в собствения капитал, се рекласифицират в печалбата или загубата и се признават като част от печалбата или загубата от продажбата. Репутацията и корекциите, свързани с определянето на справедливи стойности към датата на придобиване, се третираат като активи и пасиви на чуждестранното предприятие и се преизчисляват в български лева по заключителния курс.

4.8. Отчитане по сегменти

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

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

При отчитането по сегменти според МСФО 8 „Оперативни сегменти” Групата прилага политика на оценяване, съответстваща на политиката на оценяване, използвана в консолидирания финансов отчет.

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

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

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

4.9. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на услуги. Приходите от основните стоки и услуги са представени в пояснение 25.

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

4.9.1. Продажба на стоки

Продажбата на стоки включва продажба на птиче месо, млечни продукти, спиртни напитки, перушина, грозде, варива, био артикули, кожи и други. Приход се признава, когато Групата е прехвърлила на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

Приходите от продажба на стоки, които не са обвързани с договор за бъдеща сервисна поддръжка, се признават към момента на доставката. Когато стоките изискват приспособяване към нуждите на клиента, модификация или внедряване, приход се признава по метода на процент на завършеност, описан по-долу.

Когато продажбата на стоки включва поощрения за лоялни клиенти, полученото възнаграждение се разпределя между отделните компоненти на договора за продажба на база на тяхната справедлива стойност. Приход от този вид продажби се признава, когато клиентът замени получените поощрения с продукти, доставени от Групата.

4.9.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Групата, включват приходи от наем, клане и обработка на патици на ишлеме, обработка на кожи на ишлеме, транспортни услуги и други (вж. пояснение 25).

Приходите от услуги се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на консолидирания финансов отчет (за повече информация относно метода степен на завършеност вижте по-долу).

Приходът от наеми от предоставяне на инвестиционните имоти на Групата по договори за оперативен лизинг се признава на база на линейния метод за периода на лизинга.

4.9.3. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди, различни от приходите от инвестиции в асоциирани

предприятия, се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.10. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им в съответствие с принципите на начисляване и съпоставимост.

4.11. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Групата. 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 консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход на ред „Финансови разходи”.

4.12. Репутация

Репутацията представлява бъдещите икономически ползи, произтичащи от други активи, придобити в бизнес комбинация, които не са индивидуално идентифицирани и признати отделно. Вижте пояснение 4.4 за информацията относно първоначалното определяне на репутацията. За целите на теста за обезценка репутацията се разпределя към всяка една единица, генерираща парични потоци, на Групата (или група от единици, генериращи парични потоци), която се очаква да има ползи от бизнес комбинацията, независимо от това дали други активи или пасиви на придобитото дружество са разпределени към тези единици. Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. Вижте пояснение 4.16 за информацията относно тестовете за обезценка.

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

4.13. Други нематериални активи

Други нематериални активи включват лицензи и патенти, търговски марки и програмни продукти. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

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

Последващите разходи, които възникват във връзка с другите нематериални активи след първоначалното им признаване, се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход в периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и тези

разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

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

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

- Софтуер 2 години
- Други 2 години

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Амортизация и обезценка на нефинансови активи”.

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

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

4.14. Имоти, машини и съоръжения

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

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

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

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

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

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

- Сгради 2-66 години
- Машини 2-20 години
- Транспортни средства 4-20 години
- Стопански инвентар 25 години
- Трайни насаждения 6-15 години
- Компютри 2- 5 години
- Други 2-10 години

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Амортизация и обезценка на нефинансови активи”.

Печалбата или загубата от продажба на актив от имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

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

4.15. Отчитане на лизинговите договори

При лизингополучателя

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг” правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в консолидирания отчет за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В консолидирания отчет за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаляние на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Лизинг на земя и сгради се класифицира по отделно, като се разграничават компонентите земя и сгради пропорционално на съотношението на справедливите стойности на дяловете им в лизинговия договор към датата, на която активите са признати първоначално.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” или МСС 38 „Нематериални активи”.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

При лизингодателя

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Групата, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” или МСС 38 „Нематериални активи”. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в

консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния отчетен период.

Активите, отдадени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в отчета за финансово състояние на Групата като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор. Доходът от продажба на активите се включва в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период. Признаването на финансовия приход се основава на модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвращаемост върху остатъчната нетна инвестиция.

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

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

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

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

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

4.17. Инвестиционни имоти

Модел на цената на придобиване

Групата отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и/или за увеличение на капитала, по модела на цената на придобиване.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всички разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти се отчитат по тяхната себестойност, намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати в консолидирания финансов отчет на Групата, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Групата да получи бъдещи икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Групата отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Амортизацията на инвестиционните имоти се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на сградите, който е 25 години.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход съответно на ред „Приходи” и ред „Други разходи”, и се признават, както е описано в пояснение 4.9 и пояснение 4.10.

4.18. Финансови инструменти

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

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

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

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Групата ги оценява по справедлива стойност минус 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.

4.18.1. Финансови активи

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

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

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

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „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 Групата, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Групата спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

Инвестиции, държани до падеж

Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Групата е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които или са определени като финансови активи на разположение за продажба, или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба на Групата включват Дългосрочни и краткосрочни инвестиции в ценни книжа и други дългосрочни вземания. 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 чиито справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в консолидирания отчет за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови приходи”. Възстановяването на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на загубите от обезценка на дългови финансови инструменти, чието възстановяване се признава в печалбата или загубата, само ако то е обективно свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.18.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват банкови заеми и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

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.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане на дейността на Групата. Те са отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платими при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 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 на предприятието майка, се признават след одобрението им от общото събрание на акционерите.

4.18.3. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с антажмент за обратното им изкупуване (репо-сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в консолидирания отчет за финансово състояние, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Групата. В този случай се признава задължение към другата страна по договора в консолидирания отчет за финансовото състояние, когато Групата получи паричното възнаграждение.

Аналогично, когато Групата взима под наем или купува ценни книжа с антажмент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третираят като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Разликата между продажната цена и цената при обратното изкупуване се признава разсрочено за периода на договора, като се използва метода на ефективната лихва. Ценните книжа, отдадени под наем, продължават да се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние. Ценни книжа, взети под наем, не се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние, освен ако не са продадени на трети

лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като търговско задължение по справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в нетния оперативен резултат.

4.19. Материални запаси

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

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

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

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

4.20. Данъци върху дохода

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

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

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

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на

реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

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

4.21. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от налични пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити, депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрацаеми в пари и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.22. Собствен капитал и резерви

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

Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесенния капитал, нетно от данъчни облекчения.

Резервите резерви включват:

- законови резерви, общи резерви;
- резерви от преоценка на финансови активи на разположение за продажба и от хеджиране на парични потоци – включват печалби или загуби, свързани с тези групи финансови инструменти.

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

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

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

4.23. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

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

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

Всички други разходи, свързани с разходи за пенсионни възнаграждения на служителите, са включени на ред „Разходи за персонала”.

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

4.24. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и сумата на задължението може да бъде надеждно оценена. Възможно е да съществува несигурност относно сročността или сумата на изходящия паричен поток. 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 засегнатите лица. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

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

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

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация (вж. пояснение 4.4). При бизнес комбинация условните задължения се признават при разпределянето на цената на придобиване към активите и пасивите, придобити в бизнес комбинацията. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Групата в пояснение 37.

4.25. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.26. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.26.1. Обезценка на нефинансови активи и репутация

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

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

4.26.2. Бизнес комбинации

При първоначалното им признаване активите и пасивите на придобития бизнес са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние с тяхната справедлива стойност. При изчисляване на справедливата стойност ръководството използва оценки на

бъдещите парични потоци и дисконтовите фактори, които обаче могат да се различават от действителните резултати. Всички промени в оценката след първоначалното признаване биха се отразили върху стойността на репутацията. Информация относно придобитите активи и пасиви е представена в пояснение 5.3.

4.26.3. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2015 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснение 10, 11 и пояснение 13. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.26.4. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка. Бъдещата реализация на балансовата стойност на материалните запаси 4 492 лв. (2013 г.: 4 757 лв.) се влияе от условията на пазара, на който тези материални запаси ще се реализират.

4.26.5. Обезценка на кредити и вземания

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

4.26.6. Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котирани цени на активен пазар) и нефинансови активи. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден 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.

4.26.7. Провизии

Групата не е ответник по съдебни дела към настоящия момент.

4.26.8. Други задължения

Стойността на отсрочените приходи от услуги се установяват от ръководството след преглед на действително извършените услуги и подробно разглеждане на отделните видове сключени договори за услуги. Въпреки това действителните резултати могат да се различават вследствие на неочаквани промени в установения вид на извършените услуги.

5. База за консолидация

5.1. Дъщерни предприятия, включени в консолидацията

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	2015	2014
		участие %	участие %
Сердика България АД	България	99.89	99.89
ЕЛ ЕС Трейд ЕООД	България	100.00	100.00
Винпром Хасково ЕАД	България	100.00	100.00
Стамболово Уайнъри ЕООД	България	100.00	100.00
Ловико Сухиндол ЕАД	България	100.00	100.00
Ловико Импекс ЕООД	България	100.00	100.00
Севко България ЕАД	България	100.00	100.00
Севко Трейд ЕООД	България	100.00	100.00
Будитън ЕАД	България	100.00	70.00
Бългериан Грейн ЕООД	България	100.00	100.00
Голяма Бургаска Мелница ЕООД	България	100.00	100.00
Зърнобаза Шумен ЕООД	България	100.00	-
Зърнобаза Разград ЕООД	България	100.00	-
Агропласмент-92-В АД	България	92.72	-
ООО /ООД/ Енергопроект	Татарстан	100.00	100.00

5.2. Придобиване на дружества през 2015 г.

През 2015 г. Групата придоби контрол над следните дружества:

- Зърнобаза Разград ЕООД със седалище гр. София, бул. "Джеймс Баучър" № 51
- Зърнобаза Шумен ЕООД със седалище гр. София, бул. "Джеймс Баучър" № 51
- Агропласмент-92-В АД със седалище гр. Варна, бул. „Съборни“ 46

Общата цена на придобиване включва следните компоненти:

	Зърнобаза Разград ЕООД	Зърнобаза Шумен ЕООД	Агропласмент-92-В АД
Покупна цена	2 260	3 700	9 095
Общо възнаграждение	2 260	3 700	9 095

Разпределението на покупната цена към придобитите активи и пасиви на дружествата е извършено през 2015 г. Стойността на всяка група придобити активи, пасиви и условни задължения, по дружества, признати към датата на придобиване, е представена, както следва:

	Зърнобаза Разград ЕООД	Зърнобаза Шумен ЕООД	Агропласмент- 92-В АД
Имоти, машини и съоръжения	270	60	7 467
Инвестиционни имоти	1 970	3 624	10 282
Общо нетекущи активи	2 240	3 684	17 749
Материални запаси	-	-	1 643
Търговски и други вземания	66	-	1 711
Пари и парични еквиваленти	-	1	299
Общо текущи активи	66	1	3 653
Заеми	-	45	-
Търговски и други задължения	2	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	-	162	1 568
Общо нетекущи пасиви	-	207	1 568
Краткосрочни заеми	-	30	758
Търговски и др. задължения	-	-	1 152
Общо текущи пасиви	2	30	1 910
Нетни разграничими активи	2 304	3 448	17 924
Прехвърлено възнаграждение	2 260	3 700	-
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	-	(1)	(299)
Нетен изходящ паричен поток при придобиването	2 260	3 699	(299)

Придобитите дъщерни дружества не са публични дружества и поради тази причина липсва пазарна информация.

Репутацията, възникнала в резултат на бизнес комбинацията, е определена, както следва:

	Зърнобаза Разград ЕООД	Зърнобаза Шумен ЕООД	Агропласмент -92-В АД
Общо възнаграждение	2 260	3 700	9 095
Неконтролиращо участие оценено пропорционално на дела в признатите стойности на активите и пасивите на придобиваното дружество	-	-	1 305
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи	(2 304)	(3 448)	(17 924)
(Печалба)/репутация	(44)	252	(7 524)

5.3. Придобиване на дружества през 2014 г.

През 2014 г. Групата придоби контрол над следните дружества, чрез покупка на 100% от собствения им капитал:

- Българскиан Грейн ЕООД със седалище гр. София, ул. "Г.С. Раковски" № 99, ет.6, офис 18/19
- Севко България ЕАД със седалище гр. София, ул. "Г.С. Раковски" № 99, ет.6, офис 18/19

- Севко Трейд ЕООД със седалище гр. София, ул. "Г.С. Раковски" № 99, ет.6, офис 18/19
- Голяма Бургаска Мелница ЕООД със седалище гр. София, кв. Илиенци, Складова база №1

През 2014 г., в резултат от приключила процедура по преобразуване – вливане, Групата придобива контрол, изразяващ се в 100% собственост на капитала на следното дружество:

- Ловико Сухиндоа ЕАД със седалище гр. Сухундоа, ул. "Росица" № 156

Общата цена на придобиване включва следните компоненти:

	Българскиан Грейн ЕООД	Севко България ЕАД	Севко Трейд ЕООД	Голяма Бургаска Мелница ЕООД	Ловико Сухиндоа ЕАД	Всичко '000 лв.
Покупна цена, платена в брой	(150)	(7 430)	(1 505)	(6 189)	-	(15 274)
Придобита инвестиция в резултат от вливане	-	-	-	-	(4 300)	(4 300)
Общо възнаграждение	(150)	(7 430)	(1 505)	(6 189)	(4 300)	(19 574)

Разпределението на покупната цена към придобитите активи и пасиви на дружествата е извършено през 2014 г. Стойността на всяка група придобити активи, пасиви и условни задължения, по дружества, признати към датата на придобиване, е представена, както следва:

	Българскиан Грейн ЕООД	Севко България ЕАД	Севко Трейд ЕООД	Голяма Бургаска Мелница ЕООД	Ловико Сухиндоа ЕАД	Призната стойност към датата на придобиване '000 лв.
Имоти, машини и съоръжения	10	5 193	61	4 771	4 300	14 335
Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	-	1 505	-	-	-	1 505
Актив по отсрочени данъци	-	-	12	-	-	12
Общо нетекущи активи	10	6 698	73	4 771	4 300	15 852
Материални запаси	-	-	175	-	-	175
Търговски и други вземания	1 204	17	139	-	-	1 360
Пари и парични еквиваленти	530	195	213	-	-	938
Общо текущи активи	1 734	212	527	-	-	2 473
Търговски и други задължения	2 215	-	39	-	-	2 254
Общо текущи пасиви	2 215	-	39	-	-	2 254
Нетни разграничими активи и пасиви	(471)	6 910	561	4 771	4 300	16 071
Прехвърлено възнаграждение, платено в брой	(150)	(7 430)	(1 505)	(6 189)	-	(15 274)
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	530	195	213	-	-	938
Нетен изходящ паричен поток при придобиването	380	(7 235)	(1 292)	(6 189)	-	(14 336)

Придобитите дъщерни дружества не са публични дружества и поради тази причина липсва пазарна информация.

Репутацията, възникнала в резултат на бизнес комбинацията, е определена, както следва:

	България и Грейн ЕООД	Севко България ЕАД	Севко Трейд ЕООД	Голяма Бургаска Мелница ЕООД	Ловико Сухиндола ЕАД	Всичко ‘000 лв.
Общо възнаграждение	150	7430	1 505	6 189	4 300	19 574
Справедлива стойност на придобитите разграничени нетни активи	471	(6 910)	(561)	(4 771)	(4 300)	(16 071)
Репутация	621	520	944	1 418	-	3 503

Репутацията е свързана главно с очакванията за растеж и бъдеща рентабилност, със значителните умения и опит на персонала на придобитото дружество, както и с очакваното намаление на разходите. Репутацията не се очаква да бъде приспадната за данъчни цели.

В резултат на бизнес комбинацията няма преустановяване на основна част от дейността.

5.4. Продажба на дружество Техноимпекс 98 АД през 2014 г.

На 31.03.2014 г. Групата продаде 88.90 % от дела си в собствения капитал на дъщерното предприятие Техноимпекс 98 АД. В резултат от продажбата Групата се освобождава и от инвестицията си в дъщерното дружество на Техноимпекс 98 АД – Техноимпекс АД, от което притежава 87.80%. Към датата на продажбата дружеството Техноимпекс 98 АД е било в процес по преобразуване – вливане, при което то се влива в дъщерното му дружество Техноимпекс АД.

Възнаграждението е получено през 2014 г. Балансовата стойност на нетните активи на дружество Техноимпекс 98 АД и Техноимпекс АД, призната към датата на продажбата, е представена, както следва:

	31.03.2014		
	Техноимпекс 98 АД	Техноимпекс АД	Всичко ‘000 лв.
Инвестиционни имоти	-	182	182
Инвестиции в дъщерни предприятия	233	-	233
Общо нетекущи активи	233	182	415
Търговски и други вземания	-	1 167	1 167
Общо текущи активи	-	1 167	1 167
Засми	(1 146)	-	(1 146)
Търговски и други задължения	(725)	(350)	(1 075)
Общо пасиви	(1 871)	(350)	(2 221)
Общо балансова стойност на нетните активи	(1 638)	999	(639)
Неконтролиращо участие	(182)	122	(60)
За групата	(1 456)	877	(579)
			‘000 лв.
Общо получено възнаграждение	480	-	480
Общо нетни активи за групата	1 456	(877)	579
Печалба от продажбата	1 936	(877)	1 059

Печалбата от продажбата на Техноимпекс 98 АД е включена в печалбата за годината в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

6. Придобиване в резултат на бизнескомбинации през 2014 г.

Във връзка с извършено преобразуване на Дружеството – майка и съгласно Договор за преобразуване чрез вливане от 29.04.2014 г., с Акт на вписване № 20141111151729/11.11.2014 г. в Търговския Регистър, Холдинг Нов Век АД стана универсален правопреемник на следните вливащи се дружества: Винпром - Шато Аида АД, Инваис ЕООД, Ловико Истейтс ЕООД. В резултат на вливането, преобразуваните се дружества на основание чл.262, ал.1 от Търговския закон, бяха прекратени без ликвидация при условията на общо универсално правопреемство. Всички активи и пасиви, имуществени и неимуществени права и задължения на преобразуваните се дружества преминаха към приемащото дружество Холдинг Нов Век АД. В съответствие с чл.263и, ал.8 от Търговския закон, всички разрешения, лицензи или концесии, притежавани от преобразуваните се търговски дружества, преминават върху приемащото дружество – Холдинг Нов Век АД, техен общ универсален правопреемник, доколкото закон или акт за тяхното предоставяне не предвижда друго.

За целите на преобразуването, доколкото е необходимо да бъдат издадени нови акции за акционерите/едноличните собственици на преобразуваните се дружества, регистрираният капитал на приемащото дружество Холдинг Нов Век АД е увеличен с 2 553 260 броя нови поименни обикновени безналични акции с право на един глас, с право на ликвидационен дял, с номинална стойност от 1 лв. Не са предоставяни парични средства, материални и нематериални активи, не са поемани пасиви, няма поети задължения за възнаграждения под условие. Не са отчетени разходи, свързани с придобиването и не е възникнала репутация. Разликата между цената на придобиване и придобитите нетни активи на консолидирана база е в размер на 5 134 хил. лв. и е призната отделно в собствения капитал като премиен резерв в размер на 5 134 хил. лв. на консолидирана база.

7. Инвестиции в асоциирани предприятия

Групата притежава към 31.12.2014 г. 41.44 % от правата на глас и собствения капитал на дружество Агропласмент 92 – В АД. Инвестициите са отчетени по метода на собствения капитал. Датата на финансовите отчети на асоциираните предприятия е 31 декември.

	2014 ‘000 лв.
Балансова стойност към 1 януари	26
Придобиване	6 513
Продажба	(23)
Дял от печалбата	213
Балансова стойност към 31 декември	<u>6 729</u>

Дяловете на асоциираните предприятия не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина липсват котирувани цени на активен пазар.

Финансовата информация за асоциираните предприятия може да бъде обобщена, както следва:

31 декември 2014 г.

Име	Страна на учредяване	% дялово участие	Активи ‘000 лв.	Пасиви ‘000 лв.	Приходи ‘000 лв.	Печалба ‘000 лв.	Печалба полагаша се на Групата ‘000 лв.
Агропласмент 92 – В АД	България	41.44	5 757	(2 199)	13 204	513	213
			5 757	(2 199)	13 204	513	213

Групата няма условни задължения или други поети ангажменти, свързани с нейните инвестиции в асоциирани предприятия (вж. пояснение 37).

8. Отчитане по сегменти

Ръководството определя към настоящия момент следните продуктови линии на Групата като оперативни сегменти – вино и спиртни напитки, преработка на месо, млечни изделия и други. Тези оперативни сегменти се наблюдават от ръководството, което взема стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегментите.

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

	Месечни изделия и Други 2015 ‘000 лв.	Вино и спиртни напитки 2015 ‘000 лв.	Преработка на месо 2015 ‘000 лв.	Общо 2015 ‘000 лв.
Приходи от:				
- външни клиенти	3 568	8 657	20 236	32 461
- други сегменти	21	5	50	76
Приходи на сегмента	3 589	8 662	20 286	32 537
Промяна на материалните запаси	(1 236)	(5 764)	(3 116)	(10 116)
Разходи за материали	(1 264)	(123)	(9 382)	(10 769)
Разходи за услуги	(603)	(1 862)	(2 276)	(4 741)
Разходи за персонал	(467)	(364)	(3 254)	(4 085)
Амортизация на нефинансови активи	(794)	(371)	(1 792)	(2 957)
Други разходи	(1 640)	(1 478)	(1 237)	(4 355)
Оперативна печалба/(загуба) на сегмента	(2 415)	(1 300)	(771)	(4 486)
Активи на сегмента	177 957	17 442	36 295	231 694
Пасиви на сегмента	135 087	8 455	8 560	152 102

	Млечни изделия и Други	Вино и спиртни напитки	Преработка на месо	Общо
	2014	2014	2014	2014
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от:				
- външни клиенти	4 729	5 608	11 644	21 981
- други сегменти	7	8	1	16
Приходи на сегмента	4 736	5 616	11 645	21 997
Промяна на материалните запаси	(1 025)	(3 802)	(2 832)	(7 659)
Разходи за материали	(3 914)	(96)	(3 805)	(7 815)
Разходи за услуги	(792)	(1 112)	(618)	(2 522)
Разходи за персонал	(758)	(236)	(2 400)	(3 394)
Амортизация на нефинансови активи	(610)	(328)	(1 299)	(2 237)
Други разходи	(247)	(8)	(147)	(402)
Оперативна печалба/(загуба) на сегмента	(2 610)	34	544	(2 032)
Активи на сегмента	126 453	16 922	16 502	159 877
Пасиви на сегмента	91 653	6 934	4 796	103 383

Приходите на Групата от външни клиенти, както и нетекущите активи са разпределени по следните географски области:

	2015		2014	
	'000 лв.		'000 лв.	
	Приходи	Нетекущи активи	Приходи	Нетекущи активи
България	32 537	146 189	21 987	122 282
Татарстан	-	700	10	807
Общо	32 537	146 889	21 997	123 089

Общата сума на приходите, оперативната печалба/(загуба) и активите на отделните сегменти са равнени със съответните позиции в консолидирания финансов отчет на Групата, както следва:

	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи		
Общо приходи на сегменти	32 537	21 997
Елиминиране на междусегментни приходи	(76)	(16)
Приходи на Групата	32 461	21 981
Печалба или загуба		
Оперативна загуба на сегментите	(4 486)	(2 032)
Елиминиране на печалбата от сделки между сегментите	(90)	-
Оперативна загуба на Групата	(4 576)	(2 032)
Дял от финансовия резултат на инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	-	213
Финансови разходи	(7 556)	(13 110)
Финансови приходи	14 682	11 813
Печалба/(загуба) на Групата преди данъци	2 550	(3 116)

	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Активи		
Общо активи на сегментите	231 694	159 877
Консолидация	(69 644)	(49 203)
Активи на Групата	162 050	110 674

9. Репутация

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

	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари	13 089	14 474
Придобита репутация в резултат на бизнес комбинация	252	1 746
Отписана репутация при продажба на дъщерно дружество	-	(3 131)
Салдо към 31 декември	13 341	13 089
Балансова стойност към 31 декември	13 341	13 089

На ръководството не са известни към настоящия момент възможни промени, които биха довели до корекции във формираната репутация при придобиването на дъщерни дружества.

10. Други нематериални активи

Другите нематериални активи на Групата включват лицензи и патенти, търговски марки и програмни продукти. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Лицензи и патенти ‘000 лв.	Търговски марки ‘000 лв.	Програмни продукти ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2015 г.	1 165	1 953	8	3 126
Новопридобити активи	-	1 471	-	1 471
Отписани активи	-	(50)	-	(50)
Салдо към 31 декември 2015 г.	1 165	3 374	8	4 547
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2015 г.	(396)	(152)	(7)	(555)
Амортизация	(171)	(30)	(1)	(202)
Амортизация на отписаните активи	-	50	-	50
Салдо към 31 декември 2015 г.	(567)	(132)	(8)	(707)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	598	3 242	-	3 840

	Лицензи и патенти ‘000 лв.	Търговски марки ‘000 лв.	Програмни продукти ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2014 г.	1 165	1 953	8	3 126
Салдо към 31 декември 2014 г.	1 165	1 953	8	3 126
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2014 г.	(221)	(133)	(5)	(359)
Амортизация	(175)	(19)	(2)	(196)
Салдо към 31 декември 2014 г.	(396)	(152)	(7)	(555)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	769	1 801	1	2 571

Патентите и лицензиите са на Булитън ЕАД в размер на 598 хил. лв.

Търговските марки са запазени права на продукти като с най-голям относителен дял са: Т.М. „Маркели“, Т.М. „Маркели комбинирана“, Т.М. „Пицарела“, Т.М. „Материали Витела“, ТМ „Млечен път Словна“, Т.М. „Фигуративна“/Чан/, Т.М. „Млечен път“, Т.М. „MW-Комбинирана“, Т.М. „Масло краве Мл. Път“, Т.М. „Новозагорско роле“, Т.М. „Пикант Словна“. Общият размер на изброените търговски марки е 3 242 хил. лв.

Всички разходи за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

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

11. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Групата включват земя, сгради, машини и оборудване, транспортни средства, съоръжения и разходи за придобиване на ДМА. Балансовата им стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Земя ‘000 лв.	Сгради ‘000 лв.	Машини и оборудване ‘000 лв.	Съоръжения ‘000 лв.	Транспортни средства ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Разходи за придобиване на ДМА ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салоо към 1 януари 2015 г.	9 793	10 002	11 245	1 071	696	1 977	161	34 945
Новопридобити активи	109	44	512	1 296	2 428	-	-	4 389
Новопридобити активи в резултат на бизнес комбинации	1 243	5 416	-	268	-	-	-	6 927
Отписани активи	-	-	-	-	-	(607)	(113)	(720)
Салоо към 31 декември 2015 г.	11 145	15 462	11 757	2 635	3 124	1 370	48	45 541
Амортизация								
Салоо към 1 януари 2015 г.	-	(1 039)	(4 739)	(274)	(353)	(857)	-	(7 262)
Амортизация	-	(516)	(1 472)	(173)	(409)	(123)	-	(2 693)
Салоо към 31 декември 2015 г.	-	(1 555)	(6 211)	(447)	(762)	(980)	-	(9 955)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	11 145	13 907	5 546	2 188	2 362	390	48	35 586

	Земля	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2014 г.	2 509	3 918	9 705	965	685	1 961	93	19 836
Новопридобити активи	3 042	5 205	1 680	106	86	15	255	10 389
Новопридобити активи в резултат на бизнес комбинации	4 242	879	37	-	6	1	-	5 165
Описани активи	-	-	(177)	-	(81)	-	(187)	(445)
Салдо към 31 декември 2014 г.	9 793	10 002	11 245	1 071	696	1 977	161	34 945
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2014 г.	-	(867)	(3 334)	(173)	(273)	(607)	-	(5 254)
Описани активи	-	-	45	-	22	-	-	67
Бизнескомбинации – амортизация	-	(20)	(52)	-	(1)	(2)	-	(75)
Амортизация	-	(152)	(1 398)	(101)	(101)	(248)	-	(2 000)
Салдо към 31 декември 2014 г.	-	(1 039)	(4 739)	(274)	(353)	(857)	-	(7 262)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	9 793	8 963	6 506	797	343	1 120	161	27 683

Всички разходи за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на реа
„Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Групата няма договорно задължение за закупуване на активи, което следва да се погаси през 2015 г. През 2014 г. не е имало съществени
договорни задължения във връзка с закупуване на имоти, машини и съоръжения.

Във връзка с отпуснати банкови заеми, са предоставени обезпечения, както следва:

- учредени тежести върху недвижими имоти в размер на 102 хил. лв.;
- ипотека на недвижим имот с нотариален акт №170/18.12.2012г. в размер на 1 702 хил. лв.;
- втори по ред особен залог върху търговско предприятие Сердика България АД с пазарна оценка на лицензирани оценители към 30.06.2008 г в размер на 8 278 хил. лв., договор за особен залог;
- залог на 3 бр. трактори "Antonio Carraro";

12. Лизинг

12.1. Финансов лизинг като лизингополучателя

Към 31.12.2015 г. Групата няма сключени договори за финансов лизинг. Към 31.12.2014 г. Групата е придобила по договори за финансов лизинг 3 броя МПС-та. Активите се включени в група „Транспортни средства“ от позицията в консолидирания отчет за финансово състояние „Имоти, машини и съоръжения“ (вж. пояснение 11).

Задълженията за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи, придобити при условията на финансов лизинг.

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31.12.2014 г. са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
31 декември 2014 г.			
Лизингови плащания	18	36	54
Дисконтиране	(3)	(2)	(5)
Нетна настояща стойност	15	34	49

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на последната година от срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения.

Справедливата стойност на задълженията по финансов лизинг към 2014 г. е 49 хил. лв.

12.2. Оперативен лизинг като лизингополучателя

Лизинговите плащания, признати като разход за 2015 г., възлизат на 202 хил. лв. (2014 г., 141 хил. лв.). Договорите за оперативен лизинг на Групата не съдържат клаузи за условен наем. Нито един от договорите за оперативен лизинг не съдържа опция за подновяване или покупка, клаузи за увеличение или ограничения относно дивиденди, по-нататъшен лизинг или допълнителен дълг.

13. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Групата включват земи и сгради на територията на общините Столична, Павликени, Сухиндол, Севлиево, Свиленград, Бяла Слатина, Червен Бряг, Плевен, Видин, Димово, Кула, Брегово, Котел, Шумен, Разград, Варна, Добрич, с. Любен Каравелово. Инвестиционните имоти са държани с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Инвестиционните имоти се отчитат по модела на цената на придобиване и по справедлива стойност.

Промените в балансовите стойности, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	Земи '000 лв.	Сгради '000 лв.	Общо '000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2014 г.	-	184	184
Новопридобити активи:			
- чрез вливане	9 139	12 024	21 163
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	9 139	12 208	21 347
Продадени през периода	(4 783)	-	(4 783)
Новопридобити активи:			
- чрез бизнес комбинации	309	14 782	15 091
- чрез покупка	865	-	865
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	337	979	1 316
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	5 867	27 969	33 836

Справедливата стойност на инвестиционните имоти, отчитани по себестойност, намалена с натрупани амортизации и загуби от обезценка, към датата на финансовия отчет възлиза на 33 836 хил. лв.

Част от инвестиционните имоти с балансова стойност 5 020 хил. лв. са заложили като обезпечение по банковите заеми на Групата (13 583 хил. лв. към 31.12.2014 г.)

Към края на отчетния период инвестиционните имоти не са отдадени под наем. По тази причина през 2015 г. няма отчетени приходи и оперативни разходи, свързани с инвестиционните имоти.

14. Дългосрочни финансови активи

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

	Пояснение	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Инвестиции в акции и дялове	14.1	1 369	4 611
		1 369	4 611

14.1. Финансови активи на разположение за продажба

Балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба, включващи ценни книжа и вземания, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Нова Индустриална Компания АД	223	988
АВС Финанс АД	35	35
Полихарт АД	2	2
Димят 2002 ООД	406	405
Евромиг ООД	-	1
Евробул Ловико ООД	3	3
Маркели ЕАД	140	140
Млечен Път АД	340	340
Други	700	3 177
Обезценка на финансови активи	(480)	(480)
Общо инвестиции в акции и дялове	1 369	4 611
Балансова стойност	1 369	4 611

Представените инвестиции в акции на дружества на разположение за продажба не се търгуват на регулиран пазар и справедливата им стойност не може да бъде надеждно оценена. Поради тази причина горепосочените инвестиции са оценени по цена на придобиване. Групата възнамерява да запази процентното си участие в капитала на тези дружества.

15. 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 г.	Признати в капитала	Признати в друг всеобхватен доход	Признати в резултат на бизнес комбинация	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2015 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.		‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи						
Други дългосрочни финансови активи	553	-	16	-	741	1 310
Инвестиционни имоти	587	(172)	-	1 138	132	1 685
Имоти, машини и съоръжения	-	-	-	620	(31)	589
Други активи	(645)	-	-	-	-	(645)
Текущи активи						
Търговски и други вземания	(458)	-	-	(25)	4	(479)
Текущи пасиви						
Провизии	301	-	-	(3)	(287)	11
Неизползвани данъчни загуби	(205)	-	-	-	(62)	(267)
	133	(172)	16	1 730	497	2 204
Отсрочени данъчни активи	(1 308)					(1 391)
Отсрочени данъчни пасиви	1 441					3 595
Признати нетно като:						
Отсрочени данъчни активи	(770)					(801)
Отсрочени данъчни пасиви	903					3 005

Отсрочените данъци за сравнителния период 2014 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2014 г.	Признати в капитала	Признати в резултат на бизнес комбинация	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2014 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи					
Други дългосрочни финансови активи	(480)	-	553	480	553
Инвестиционни имоти	-	-	587	-	587
Други активи	(633)	17	-	(29)	(645)
Други	15	-	-	(15)	-
Текущи активи					
Търговски и други вземания	-	-	(458)	-	(458)
Текущи пасиви					
Провизии	(37)	-	-	338	301
Неизползвани данъчни загуби	(434)	-	-	229	(205)
	(1 569)	17	682	1 003	133
Отсрочени данъчни активи	(1 584)				(1 308)
Отсрочени данъчни пасиви	15				1 441
Признати нетно като:					
Отсрочени данъчни активи	(1 584)				(770)
Отсрочени данъчни пасиви	15				903

Сумите, признати в другия всеобхватен доход, се отнасят до преоценката на нефинансови активи, регулиране на слабата капитализация и приспадане на данъчните загуби.

Всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби) са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние.

16. Материални запаси

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Материали	1 030	1 234
Продукция	836	1 355
Стоки	1 114	1 697
Незавършено производство	787	68
Други	78	138
Материални запаси	3 845	4 492

През 2015 г. общо 10 760 лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата (2014 г.: 6 134 лв.).

Намаление на разходите в резултат на възстановяване на обезценки, които са били признати в минали периоди, не е настъпило през 2015 г. или 2014 г.

Материалните запаси към 31 декември 2015 г. не са предоставяни като обезпечение на задължения.

17. Краткосрочни финансови активи

Другите краткосрочни финансови активи през представените отчетни периоди включват различни инвестиции в средства на паричния пазар, които са държани за търгуване в краткосрочен период.

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови активи, на разположение за продажба		
- Ценни книжа		
ПОК Съгласие	5 055	2 403
Други	825	430
Общо финансови активи, на разположение за продажба	5 880	2 833
Финансови активи, държани за търгуване		
- Ценни книжа	-	4 500
Общо финансови активи, държани за търгуване	-	4 500
Предоставени заеми	40 764	4 669
Общо краткосрочни финансови активи	46 644	12 002

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата към 31.12.2014 г. на стойност 4 500 хил. лв. са класифицирани като финансови активи, държани за търгуване. Представени са по справедлива стойност, определена на база на оценителски доклад на лицензиран оценител или пазарна стойност съгласно котировките на Българска фондова борса – София.

Към 31.12.2015 г. финансовите активи на разположение за продажба с балансова стойност 5 880 хил. лв. представляват инвестиции в акции на дружества, които не се търгуват на регулиран пазар и други вземания. Тяхната справедлива стойност не може да бъде надеждно оценена. Поради тази причина финансовите активи на разположение за продажба са оценени по цена на придобиване.

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

18. Търговски и други вземания

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	6 236	6 276
Обезценка на търговски вземания	(143)	(11)
Търговски вземания	<u>6 093</u>	<u>6 265</u>
Вземания от съучастия – дивидент	-	7
Съдебни и присъдени вземания	8	-
Вземания по финансираня	-	23
Предоставени аванси	77	1 007
Други вземания	3 890	60
Вземания по договор за цесия	1 082	336
Обезценка на вземания по договор за цесия	-	(138)
Финансови активи	<u>11 150</u>	<u>7 560</u>
Данъчни вземания – ДДС за възстановяване	190	19
Предплатени разходи	177	9
Вземания от персонал	-	53
Нефинансови активи	<u>367</u>	<u>81</u>
Търговски и други вземания	<u>11 517</u>	<u>7 641</u>

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските и други вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Всички търговски и други вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка.

Някои търговски вземания са били обезценени и съответната обезценка в размер на 143 лв. (2014 г.: 149 хил. лв.) е била призната в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

19. 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	3 666	80
- щатски долари	13	-
- др. валута	4	-
Краткосрочни депозити		
- български лева	2 063	1 564
- евро	-	188
- щатски долари	-	11
- руски рубли	-	7
Пари и парични еквиваленти	<u>5 746</u>	<u>1 850</u>

Групата има блокирани 2 056 хил. лв. към 31.12.2015 г., а към 31.12.2014 г. няма блокирани парични средства.

20. Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба

Активите, класифицирани като държани за продажба по своята същност представляват имоти машини и съоръжения с балансова стойност 3 190 хил. лв. за 2015 г. (3 190 хил. лв. за 2014 г.). Не са генерирани никакви входящи и изходящи парични потоци във връзка с тези активи отразени в отчета за паричните потоци. Няма реализирани приходи и разходи по повод на тези активи, които да са отразени в отчета за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход като резултат от преустановени дейности.

21. Собствен капитал

21.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Холдинг Нов Век АД се състои от 4 110 469 на брой обикновени 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 Холдинг Нов Век АД.

	2015 Брой акции	2014 Брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	4 110 469	1 557 209
Емисия на акции	-	2 553 260
Общ брой акции, оторизирани на 31 декември	4 110 469	4 110 469
В това число придобити собствени акции	(450)	(468)
	4 110 019	4 110 001

Допълнителните акции, емитирани през 2014 г. са във връзка с приключила процедура по вливане на четири дружества в „Холдинг Нов век” (пояснение 6).

Списъкът на основните акционери на Холдинг Нов Век АД е представен, както следва:

	31 декември 2015 Брой акции	31 декември 2015 %	31 декември 2014 Брой акции	31 декември 2014 %
Зем Инвест ЕООД	1 357 367	33.02	1 357 367	33.02
Ловико Експорт ЕООД	396 993	9.66	396 993	9.66
Сила Холдинг АД	-	-	275 066	6.69
Други ЮЛ	2 055 270	50.00	1 778 366	43.27
Физически лица	300 839	7.32	302 677	7.36
	4 110 469	100	4 110 469	100
В това число придобити собствени акции	(450)	-	(468)	-
	4 110 019		4 110 001	

21.2. Премияен резерв

Към 31 декември 2015 г. премиеният резерв е в размер на 6 481 хил. лв. (2014 г.: 6 309 хил. лв.).

Премиеният резерв е формиран както следва:

- Във връзка с увеличението на капитала на Холдинг Нов Век АД към датата на преобразуване на Дружеството-майка – 11.11.2014 г. са издадени нови 2 553 260 броя поименни, обикновени, безналични акции, с право на един глас, с право на ликвидационен дял, с номинална стойност 1 лв. всяка една акция. Разликата между цената на придобиване и придобитите нетни активи е в размер на 5 134 хил. лв. и е призната отделно в собствения капитал като премияен резерв в размер на 5 134 хил. лв. нетно от данъци към 31.12.2014 г. и 5 306 хил. лв. нетно от данъци към 31.12.2015 г. в резултат на обратно проявление на данъчни временни разлики през 2015 г.
- Натрупани резерви от емисии на ценни книжа в размер на 3 780 хил. лв. към 31.12.2013 г. На база на взето решение на общо събрание на акционерите в края на 2014 г., част от тях в размер на 2 605 хил. лв. са използвани за покриване на загуби за минали години.

21.3. Други резерви

	Финансови активи на разположение за продажба ‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2015 г.	-
Финансови активи на разположение за продажба: - рекласификация в печалбата или загубата	155
Салдо към 31 декември 2015 г.	155
	Финансови активи на разположение за продажба ‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2014 г.	(4)
Финансови активи на разположение за продажба: - рекласификация в печалбата или загубата	4
Салдо към 31 декември 2014 г.	-

22. Възнаграждения на персонала

22.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(3 473)	(2 905)
Разходи за социални осигуровки	(612)	(489)
Разходи за персонала	(4 085)	(3 394)

22.2. Задължения към персонала

Задълженията към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Нетекущи задължения		
Задължения към персонала за работни заплати	13	-
Провизии за пенсиониране	23	-
	<u>36</u>	<u>-</u>
Текущи задължения		
Задължения за осигурителни вноски	161	190
Задължения към персонала за работни заплати	319	293
Провизии за пенсиониране	10	-
	<u>490</u>	<u>483</u>

23. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:

	Текущи		Нетекущи	
	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Банкови заеми	23 437	11 179	58 625	30 041
Неконвертируеми облигации	123	5 491	30 664	24 733
Други заеми	17 229	2 430	536	7 344
Общо балансова стойност	<u>40 789</u>	<u>19 100</u>	<u>89 825</u>	<u>62 118</u>

23.1. Нетекущи заеми

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Дългосрочни заеми		
Банкови заеми	58 625	30 041
Облигационни заеми (дългосрочна част на главницата)	29 337	24 733
Други заеми	1 863	7 344
	<u>89 825</u>	<u>62 118</u>

23.2. Текущи заеми

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Краткосрочна част на дългосрочни заеми		
Банкови заеми	1 023	477
Облигационни заеми (краткосрочна част на главницата)	-	4 605
Облигационни заеми (лихва)	123	886
Краткосрочни заеми		
Банков заем – разрешен овъраффт	22 414	10 617
Други краткосрочни заеми	17 229	2 430
Неразрешен овъраффт	-	85
	40 789	19 100

Краткосрочните заеми са получени при годишни лихвени равнища от 4,5 % до 8% в зависимост от срочността на кредита. Справедливата стойност на получените заеми не е определяна по отделно, тъй като ръководството счита, че балансовата им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

Групата е погасила предсрочно облигационни заеми с лихва 8% на стойност 5 000 хил. евро (9 779 хил. лв.) и 10 000 хил. евро (19 956 хил. лв.) със срокове съответно до 15.12.2017 г. и 14.12.2017 г.

Групата е получила облигационен заем със срок на емисията до 27.11.2023 г. и следния погасителен план:

Дата на плащане	Лихвен процент	Плащане на лихви хил. евро	Плащане по главницата хил. евро	Остатъчна стойност на главницата хил. евро
27.05.2016	4.5	335		15 000
27.11.2016	4.5	339		15 000
27.05.2017	4.5	335		15 000
27.11.2017	4.5	340		15 000
27.05.2018	4.5	335		15 000
27.11.2018	4.5	340		15 000
27.05.2019	4.5	335	1 500	15 000
27.11.2019	4.5	306	1 500	13 500
27.05.2020	4.5	269	1 500	12 000
27.11.2020	4.5	238	1 500	10 500
27.05.2021	4.5	201	1 500	9 000
27.11.2021	4.5	170	1 500	7 500
27.05.2022	4.5	134	1 500	6 000
27.11.2022	4.5	102	1 500	4 500
27.05.2023	4.5	67	1 500	3 000
27.11.2023	4.5	34	1 500	1 500
15 000 евро (29 337 хил. лв.)				

24. Търговски и други задължения

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Нетекущи:		
Други задължения	1 091	618
Нефинансови пасиви	1 091	618
Нетекущи търговски и други задължения	1 091	618
Текущи:		
Търговски задължения	9 713	4 557
Задължения по договор за цесия	465	
Финансови пасиви	10 178	4 557
Данъчни задължения	342	344
Получени аванси	20	2 267
Приходи за бъдещи периоди	228	37
Застраховки	197	168
Други задължения	2 727	282
Нефинансови пасиви	3 514	3 098
Текущи търговски и други задължения	13 692	7 655

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

Справедливата стойност на нетекущите търговски и други задължения се оценява на 29 117 хил. лв. (2014 г.: 7 655 хил. лв.), която отразява настоящата им стойност.

25. Приходи от продажби

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

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Приходи от продажби на продукция	14 931	8 034
Приходи от продажба на стоки	10 644	8 023
Приходи от предоставяне на услуги	4 361	5 350
	29 936	21 407

Продажбите по основни видове стоки и продукти са както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Птиче месо	15 086	4 822
Варива и био продукти	326	3 056
Млечни продукти	2 938	4 575
Консерви	127	-
Грозде	386	349
Спиртни напитки	5 416	1 407
Кожи	-	105
Перушина	645	1 419
Други	651	324
Общо	25 575	16 057

Приходите от продажба на услуги включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от наем на МПС и ДМА	672	238
Клане и обработка на патици - ишлеме	2 847	4 877
Обработка на кожи – ишлеме	-	145
Контролно – пропускателен режим	22	24
Наем на блок	-	21
Бонус оборот	811	19
Транспорт	6	23
Извозване на отпадъци	-	2
Други	3	1
Общо	4 361	5 350

26. Други приходи, нетно

Другите приходи на Групата включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от продажба на материали	691	276
Оценка селско-стопанска продукция	510	-
Приходи от предоставяне на други услуги	137	4
Отписани задължения, събрани обезценени вземания	409	38
Приходи от финансираня	6	30
Други	772	125
Общо	2 525	473

27. (Загуба)/печалба от продажба на нетекущи активи

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от продажба	891	183
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(1 292)	(82)
(Загуба)/печалба от продажба на нетекущи активи	(401)	101

28. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Основни суровини и материали	(8 395)	(6 275)
Ел. енергия, горива, смазочни материали	(1 411)	(1 089)
Канцеларски материали и други консумативи в търговска дейност	(302)	(26)
Текущ ремонт поддръжка	(60)	(92)
Вода	(26)	(40)
Резервни части и окомплектовка	(216)	(104)
Други	(350)	(188)
Общо	(10 760)	(7 814)

Разходите за основните суровини и материали се състоят от:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Сурово краве маяко	(538)	(2 819)
Закваска	(47)	(51)
Подобрители	(93)	(102)
Опаковъчни материали	(765)	(1 442)
Домашни птици	(3 488)	(1 591)
Фуражи и лекарства за животни	(3 362)	
Препарати и торове	(36)	(107)
Течен азот	(66)	(129)
Други	-	(34)
Общо	(8 395)	(6 275)

29. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Отслеждане и уговяване на патици	(1 463)	-
Бонус оборот	(1 442)	(967)
Наем	(202)	(141)
Държавни и нотариални такси, юридически услуги	(201)	(56)
Текущ ремонт	(130)	(294)
Бране на грозде	(129)	(24)
Счетоводство и одит	(123)	(104)
Застраховки	(105)	(79)
Транспортни услуги и логистика	(104)	(365)
Граждански договори	(87)	(16)
Лабораторни проби и изследвания	(83)	(28)
Разходи за охранителна дейност	(72)	(26)
Консултантски услуги	(47)	(89)
Реклами и маркетинг	(36)	(7)
Данъци и такси	(31)	(59)
Разходи за комуникация	(31)	(29)
Професионални услуги	(11)	(14)
Събиране и третиране на отпадъци	(8)	(2)
Такса Централен депозитар и сделки с ценни книжа	(7)	(53)
Такса опаковки	-	(12)
Банка депозитар	-	(23)
Други	(385)	(119)
Общо	(4 697)	(2 507)

Този консолидиран финансов отчет е одитиран от специализирано одиторско предприятие Грант Торнтон ООД и регистриран одитор и управител Марий Апостолов. Възнаграждението на регистрирания одитор е за независим финансов одит на консолидирания финансов отчет. През годината регистрираният одитор не е предоставял други услуги. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 38 ал. 5 на Закона за счетоводството.

30. Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Брак на материални запаси	(695)	(7)
Разходи за данъци	(396)	(74)
Неустойки, наказателни лихви и глоби	(104)	(16)
Обезценка на активи	(102)	(193)
Представителни и социални разходи	(20)	(44)
Командировки	(16)	(16)
Обезщетения по КТ	-	(1)
Разноски ЧСИ	-	(12)
Други	(1 027)	(39)
Общо	(2 360)	(402)

31. Финансови приходи и разходи

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи за лихви по финансов лизинг	-	(3)
Разходи за лихви по фирмени заеми	(2 335)	(2 056)
Разходи за лихви по банкови заеми	(2 371)	(2 074)
Други разходи за лихви	(2 130)	(1 443)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(6 836)	(5 576)
Загуби от задължения в чуждестранна валута, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(8)	(2)
Обезценка на финансови инструменти	-	(102)
Загуба от разпореждане в финансови инструменти	(1)	(7 245)
Разходи за такси и комисионни	(711)	(163)
Други финансови разходи	-	(22)
Финансови разходи	(7 556)	(13 110)

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти		6
Приходи от лихви по фирмени заеми	1 103	835
Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	1 103	841
Приходи от дивиденди от публично търгувани ценни книжа на разположение за продажба.	-	7
Печалби от преоценка на финансови инструменти	-	3 293
Печалби от задължения в чуждестранна валута, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	2	2
Печалба от сделки с финансови инструменти	5 748	7 664
Други финансови приходи	261	6
Финансови приходи	7 114	11 813

32. 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/Загуба преди данъчно облагане	2 550	(3 116)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци	(255)	312
Данъчен ефект от:		
Увеличения и намаления на финансовия резултат за данъчни цели	189	(385)
Текущ (разход) за данъци върху дохода	(66)	(73)
Отсрочени данъчни (разходи) / приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(497)	(1 003)
(Разходи за)/приходи от данъци върху дохода	(563)	(1 076)

Пояснение 15 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход и капитала.

33. Печалба/(загуба) на акция

33.1. Печалба/(загуба) на акция

Основната печалба/(загуба) на акция е изчислена, като за числителя е използвана нетната печалба/(загуба), подлежаща на разпределение между акционерите на предприятието майка.

Средно претегленият 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/(загуба), подлежаща на разпределение (в лв.)	1 955 000	(4 368 000)
Средно претеглен брой акции	4 110 019	1 904 736
Основен доход/(загуба) на акция (в лв. за акция)	0.48	(2.29)

34. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват основни акционери, предприятия собственост на основни акционери, ключовия управленски персонал, дружества под общ контрол чрез ключов управленски персонал, дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал, асоциирани и други свързани лица, както следва:

Димят 2012 ООД, Франчайз Дивелъпмънт ООД, НЕИ АД, Офис 1 Суперстор Украйна, Евробул

Ловико ООД, Витела Транс ЕООД, Витела България ЕООД, С.И. Р. Стил АД и Ритъм ДЗЗД, Агропасмент 92 –В АД за 2014 г., Маркели ЕАД, Млечен Път АД.

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 или чрез прихващане на взаимни вземания и задължения.

34.1. Сделки с асоциирани предприятия

	2014 ‘000 лв.
Продажба на вземане съгласно договор за цесия	
- Агропасмент 92 –В АД – цесионер	899
Погасени задължения, възникнали съгласно договор за цесия	
- Агропасмент 92 – В АД	(712)
Начислени лихви по договор за цесия	
- Агропасмент 92 – В АД	3
Платени лихви по договор за цесия	
- Агропасмент 92 – В АД	(3)
Общо	187

34.2. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Групата включва членовете на управителния съвет и надзорния съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Управителен съвет		
Начислени възнаграждения, включително бонуси	(398)	(259)
Надзорен съвет		
<i>Придобити вземания по договор за цесия</i>		
Акин ЕООД	-	910
<i>Придобити вземания по заеми</i>		
Витела България ЕООД	-	2 101
<i>Приходи от продажби на продукция</i>		
Витела България ЕООД	-	3 548
<i>Приходи от продажба на стоки</i>		
Витела България ЕООД	-	1 137
<i>Приходи от продажба на услуги</i>		
Витела България	-	1
<i>Други приходи</i>		
Витела България ЕООД	-	10
<i>Приходи от лихви</i>		
Витела България ЕООД	-	86
<i>Постъпления от клиенти</i>		
Витела България ЕООД	-	(4 955)
<i>Постъпления по заеми</i>		
Витела България ЕООД	-	(686)
<i>Получени лихви</i>		
Витела България ЕООД	-	(54)
Общо изменение на вземанията	-	2 098

<i>Придобити задължения по заеми</i>		
Витела България ЕООД	-	2 742
<i>Разходи за външни услуги</i>		
Витела България ЕООД	-	121
<i>Разходи за лихви</i>		
Витела България ЕООД	-	221
<i>Плащания на доставчици</i>		
Витела България ЕООД	-	(223)
<i>Плащания по заеми</i>		
Витела България ЕООД	-	(2 081)
<i>Платени лихви</i>		
Витела България ЕООД	-	(676)
Общо изменение на задължения	-	104

34.3. Сделки с други свързани лица

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<i>Придобити вземания от клиенти</i>		
Витела Транс ЕООД	-	6
<i>Придобити вземания по заеми</i>		
Димят 2012 ООД	7	12
Витела Транс ЕООД	3	
Витела България ЕООД	2 313	
<i>Обезценка на вземания</i>		
Маркели ЕАД	-	(4 087)
Млечен път АД	-	(2)
С.И.Р. Стил АД	-	(38)
Общо изменение на вземанията	2 323	(4 109)
<i>Придобити задължения по заеми</i>		
Витела Транс ЕООД	51	172
Витела България ЕООД	476	-
<i>Разходи за външни услуги</i>		
Витела Транс ЕООД	-	312
<i>Плащания на доставчици</i>		
Витела Транс ЕООД	-	(438)
Общо изменение на задълженията	527	46

35. Разчети със свързани лица в края на годината

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
Витела България ЕООД	2 313	3 584
Акин ЕООД	-	910
Витела Транс ЕООД	3	6
Димят 2012 ООД	19	12
Агропласмент 92 – В АД	-	187
Общо текущи вземания от свързани лица	2 335	4 699
Общо вземания от свързани лица	2 335	4 699

Нетекущи

Задължения към:

Витела България ЕООД	-	459
Общо нетекущи задължения към свързани лица	-	459

Текущи

Задължения към:

Витела България ЕООД	476	5 486
Витела Транс ЕООД	223	128
Общо текущи задължения към свързани лица	699	5 614
Общо задължения към свързани лица	699	6 073

36. Безналични сделки

През 2015 г. не са извършени значителни безналични сделки. През 2014 г. Групата е осъществила следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

- Групата е придобила финансови активи в размер на 2 557 хил. лв.;
- Групата е придобила, в резултат от приключила процедура по преобразуване – вливане активи в размер на 44 692 хил. лв.
- Групата е продала активи в размер на 1 425 хил. лв. срещу прихващане на задължения към контрагенти.

37. Условни активи и условни пасиви

Към 31.12.2015 г. към Групата няма заведени съдебни искиове.

Дружеството - майка има вземане от „Акин“ ЕООД на брутна стойност 685 хил. лв., придобито с договор за цесия от 24.07.2015 г. с балансова стойност 411 хил. лв.

38. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Дългосрочни инвестиции в ценни книжа	14.1	1 369	4 611
Краткосрочни инвестиции в ценни книжа	17	5 880	2 833
		7 249	7 444
Финансови активи, държани за търгуване			
Други краткосрочни финансови активи	17	-	4 500
		-	4 500
Кредити и вземания:			
Предоставени заеми	17	40 764	4 669
Търговски и други вземания	18	11 150	7 560
Вземания от свързани лица	35	2 335	4 699
Пари и парични еквиваленти	19	5 746	1 850
		59 995	18 778
Общо финансови активи		67 244	30 722

Финансови пасиви	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност			
Заеми	23	130 614	81 218
Задължения по финансов лизинг	12.1	-	49
Търговски и други задължения	24	10 178	4 557
Задължения към свързани лица	35	699	6 073
		141 491	91 897

Вижте пояснение 4.18 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност, са описани в пояснение 40. Описание на политиката и целите за управление на риска на Групата относно финансовите инструменти е представено в пояснение 39.

39. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте пояснение 38. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество със управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

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

Най-съществените финансови рискове, на които е изложена Групата, са описани по-долу.

39.1. Анализ на пазарния риск

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

39.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Групата, деноминирани главно в щатски долари и руски рубли, излагат Групата на валутен риск. За да намали валутния риск, Групата следи паричните потоци, които не са в български лева. По принцип има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране

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

	Излагане на краткосрочен риск		Излагане на дългосрочен риск
	Щатски долари ‘000	Руски рубли ‘000	Руски рубли ‘000
31 декември 2015 г.			
Финансови активи	13	383	700
Финансови пасиви	-	-	(536)
Общо излагане на риск	13	383	164
31 декември 2014 г.			
Финансови активи	11	451	825
Финансови пасиви	-	-	(632)
Общо излагане на риск	11	451	193

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Групата на валутен риск.

39.1.2. Лихвен риск

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

39.2. Анализ на кредитния риск

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи на разположение за продажба	7 249	7 444
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)	-	4 500
Кредити и вземания	54 249	16 928
Пари и парични еквиваленти	5 746	1 850
Балансова стойност	67 244	30 722

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и на други контрагенти, установени индивидуално или по групи, и използва тази информация за

контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

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

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Загуба от обезценка не е признавана. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Групата по отношение на тези финансови инструменти.

Всички несъбираеми вземания са обезценени до размера на просрочената им част или на частта определена като несъбираема. Балансовите стойности описани по-горе, са определени като намалени с начислената обезценка отчетни стойности на активите и представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Групата.

39.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода.

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

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

31 декември 2015 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Банкови и други заеми	2 950	37 839	89 825
Търговски и други задължения	-	10 178	-
Задължения към свързани лица (без аванси)	-	699	-
Общо	2 950	48 716	89 825

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Групата са обобщени, както следва:

31 декември 2014 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Банкови и други заеми	4 309	14 791	62 118
Задължения по финансов лизинг (оповестете <i>брутното</i> недисконтирано задължение)	9	9	36
Търговски и други задължения	-	4 557	-
Задължения към свързани лица (<i>без аванси</i>)	-	5 614	459
Общо	4 318	24 971	62 613

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

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Групата отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

40. Оценяване по справедлива стойност

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. Политиката на Групата е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за тези, за които съществуват котировки на пазарни цени.

Притежаваните от Групата финансови активи са основно кредити, вземания и парични средства, поради което се приема, че балансовата им стойност е равна на тяхната справедлива стойност. Финансовите пасиви представляват основно банкови и други заеми и други задължения, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

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

41. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управлението на капитала са:

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

Групата наблюдава капитала на базата на съотношението на капитал към нетния дълг.

Групата определя капитала на основата на балансовата стойност на собствения капитал, представен в консолидирания отчет за финансовото състояние.

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

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Собствен капитал	12 423	13 675
Капитал	12 423	13 675
+ Дълг	149 627	96 999
- Пари и парични еквиваленти	(5 746)	(1 850)
Нетен дълг	143 881	95 149
Съотношение на капитал към нетен дълг	1:12	1:7

Групата не е променяла целите, политиките и процесите за управление на капитала, както и начина на определяне на капитала през представените отчетни периоди.

42. Събития след края на отчетния период

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

43. Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2015 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 22.04.2016 г.