

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

1. Предмет на дейност

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

Дружеството е регистрирано през 1996 г. с наименование Регионален Приватизационен Фонд Сила АД и през 1998 г. е преименувано на Сила Холдинг АД. Дружеството е вписано в Търговския регистър с ЕИК 112100237.

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

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

Дружеството се управлява чрез едностепенна форма на управление. Към 31.12.2019 г. Съветът на директорите е в състав:

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

Към датата на одобрение на настоящия индивидуален финансов отчет, Съветът на директорите е в състав:

- Галина Ванчова Тодорова – Председател на Съвета на директорите;
- Георги Николаев Николов – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите и
- Диана Стоянова Бонева – член на Съвета на директорите.

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

Към 31 декември 2019 г. в Дружеството има назначено едно лице на трудов договор.

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

2. Основа за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

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

Индивидуалният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил.лв.) (включително сравнителната информация за 2018 г.), освен ако не е посочено друго.

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

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

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2019 г.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2019 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 16 “Лизинг”
- МСФО 9 “Финансови инструменти” (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране
- МСС 19 “Доходи на наети лица” (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане
- МСС 28 “Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия” (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия
- КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“
- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017

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

Към датата на одобрение на този индивидуален финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2019 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСС 1 и МСС 8 (изменен) – Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г, приети от ЕС
- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС
- Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приета от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 17 „Застрахователни договори” в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения индивидуален финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация,

предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на индивидуалния финансов отчет

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

В индивидуалния отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в индивидуалния отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

През 2019 г. е представен един сравнителен периода в индивидуалния отчет за финансовото състояние, тъй като не е настъпило нито едно от горните обстоятелства.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

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

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

4.4. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.5. Приходи

Основните приходи, които Дружеството генерира, са свързани с операции с финансови инструменти.

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

4.5.1. Приходи от лихви и дивиденди

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

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

4.6. Оперативни разходи

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

4.7. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми се признават като разход за периода, в който са възникнали, в индивидуалния отчет за печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“.

4.8. Печалба или загуба от преустановени дейности

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

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

Тази сума, която включва печалбата или загубата след данъци от преустановени дейности и печалбата или загубата след данъци в резултат от оценяването и отписването на активи, класифицирани като държани за продажба се представя отделно в индивидуалния отчет за печалбата или загубата.

Оповестяването на преустановените дейности от предходната година е свързано с всички дейности, които са били преустановени към датата на индивидуалния финансов отчет за последния представен период. В случай че дейности, които са били представени като преустановени в предходен период, бъдат подновени през текущата година, съответните оповестявания за предходния период следва да бъдат променени.

4.9. Финансови инструменти

4.9.1. Признаване и отписване

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

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

4.9.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в индивидуалния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.9.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дискотиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти.

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти по договори за покупко-продажба на ценни книжа и договори за цесия, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дискотиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Всички деривативни финансови инструменти се отчитат в тази категория с изключение на тези, които са определени и ефективни като хеджиращи инструменти и за които се прилагат изискванията за отчитане на хеджирането.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството отчита финансовите активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, ако активите отговарят на следните условия:

- Дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи, за да събира договорни парични потоци и да ги продава; и
- Съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихви върху непогасената сума на главницата.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход включват:

- Капиталови ценни книжа, които не са държани за търгуване и които дружеството неотменимо е избрало при първоначално признаване, да признае в тази категория.

При освобождаването от капиталови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в неразпределената печалба.

4.9.4. Обезценка на финансови активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9 използват информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност и търговски вземания.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

Търговски и други вземания

Дружеството е разработило модел за изчисление на очаквани кредитни загуби съгласно изискванията на МСФО 9, на база вероятността от неизпълнение през целия срок на инструмента в зависимост от присъщия кредитен риск. Очакваните кредитни загуби представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по индустрии и срочна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

4.9.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

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

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

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

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

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

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

4.10. Данъци върху дохода

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

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

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

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

4.11. Пари и парични еквиваленти

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

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

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

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

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

Печалбите или загубите, възникнали от продажбата или преоценката на преустановени дейности, се представят, както е описано в пояснение 4.8.

4.13. Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

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

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

Всички транзакции със собствениците на Дружеството се представят отделно в индивидуалния отчет за собствения капитал.

4.14. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

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

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

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

4.15. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

4.16. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.17.

4.16.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването

на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.16.2. Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества

В края на всеки отчетен финансов период ръководството на Дружеството извършва преглед и прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции в дъщерни дружества. В резултат на извършения преглед към 31.12.2019 г. не е установена необходимост от признаване на обезценка на инвестициите в дъщерни дружества.

4.17. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на индивидуалния 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.

4.17.1. Измерване на очаквани кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

4.17.2. Оценяване по справедлива стойност

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

5. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2019 участие хил.лв	%	2018 участие хил.лв	%
Аро Грейн ЕООД	България	Услуги	4,750	100	4,750	100
Слънце Стара Загора Табак АД	България	Производство	32,112	84	14,235	62
Слънце Естейт ЕООД	България	Услуги	6,300	100	5,300	100
			<u>43,162</u>		<u>24,285</u>	

Инвестициите в горепосочените дружества са отразени в индивидуалния финансов отчет на Сила Холдинг АД по метода на себестойността.

На 22.11.2018 г. Дружеството придобива 100% от капитала на Слънце Естейт ЕООД, като стойността на инвестицията е 5,300 хил. лв. През 2019 г. е вписано увеличение на капитала на дъщерното дружество Слънце Естейт ЕООД, в резултат на което размерът на инвестицията нарасна до 6,300 хил. лв.

През 2019 г. е вписано увеличението на капитала на дъщерното дружество Слънце Стара Загора-Табак АД, а през четвъртото тримесечие на 2019 г. бяха придобити 4,360 бр. акции от капитала на дъщерното дружество Слънце Стара Загора-Табак АД на регулиран пазар, в следствие на което размерът на участие на Дружеството в капитала му се увеличи на 84.22%, като 305,800 бр. акции на стойност 4,123 хил. лв. от общо 2,381,613 бр. акции са заложени по репо сделки.

През 2019 г. Дружеството не е получило дивиденди от дъщерните си дружества.

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

6. Дългосрочни финансови активи

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

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход:		
Борсови капиталови инструменти	7,083	7,081
Неборсови капиталови инструменти	576	576
	<u>7,659</u>	<u>7,657</u>

Капиталовите инструменти представляват участие в следните търговски дружества:

	2019 % участие	2019 хил. лв.	2018 % участие	2018 хил. лв.
Акции в търговски дружества:				
Тексим Банк АД	8.93	7,000	8.93	7,000
УД Селект Асет Мениджмънт АД	8.99	543	8.99	543
Химснаб България АД	0.05	83	0.05	81
АВС Финанс АД	9.29	33	9.29	33
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход		<u>7,659</u>		<u>7,657</u>

Акциите на Тексим Банк АД и Химснаб България АД се търгуват на Българската фондова борса. Справедливата им стойност е определена въз основа на техните котирани цени към датата на финансовия отчет.

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

Инвестицията в УД Селект Асет Мениджмънт АД е оценена по справедлива стойност. Справедливата стойност е определена въз основа на оценка на независим оценител към датата на финансовия отчет.

Участието в дружество УД Селект Асет Мениджмънт АД е увеличено до 100% в резултат на покупка на 91.01% от капитала през 2020 г. (виж пояснения 31).

7. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2019	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2019
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи			
Дългосрочни финансови активи	43	-	43
Текущи активи			
Преоценка на финансови активи	(48)	68	20
Търговски вземания	-	(7)	(7)
	(5)	61	56
Отсрочени данъчни активи	(48)		(7)
Отсрочени данъчни пасиви	43		63
Признати като:			
Нетно отсрочени данъчни пасиви (активи)	(5)		56

Отсрочените данъци за сравнителния период 2018 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви/(активи)	31 декември 2017	Ефект от промени в счетоводната политика	1 януари 2018	Признати в печалбата или загубата	Признати в другия всеобхватен доход	31 декември 2018
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.		хил. лв.
Нетекущи активи						
Дългосрочни финансови активи	(20)	-	(20)	-	63	43
Текущи активи						
Преоценка на финансови активи	166	(66)	100	(148)	-	(48)
	146	(66)	80	(148)	63	(5)
Признати като:						
Отсрочени данъчни активи	(20)					(48)
Отсрочени данъчни пасиви	166					43
Нетно отсрочени данъчни пасиви (активи)	146					(5)

8. Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи през представените отчетни периоди включват различни инвестиции, които не отговарят на бизнес модела за събиране на договорните парични потоци, или Дружеството е решило да използва възможността да класифицира тези активи като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

	Пояснение	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Акции	8.1	631	3,443
- в т.ч. борсови капиталови инструменти		57	2,302
- в т.ч. неборсови капиталови инструменти		574	1,141
Дялове	8.1	-	8
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата:		631	3,451
- В т.ч. акции и дялове, заложен по репо сделки		-	1,044
Вземания по договори за цесия, брутна сума преди обезценка		-	5,830
Очаквани кредитни загуби на вземания по договори за цесия		-	(789)
Вземания по договори за цесия	8.2	-	5,041
Вземания по лихви, брутна сума преди обезценка		-	750
Очаквани кредитни загуби на вземания по лихви		-	(251)
Вземания по лихви	8.2	-	499
Дългови инструменти по амортизирана стойност		-	5,540
Кредити и вземания		-	-
Общо краткосрочни финансови активи		631	8,991

8.1. Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Към 31.12.2019 г. Дружеството притежава акции на обща стойност 631 хил. лв. (2018 г.: 3,443 хил. лв.). Борсовите капиталови инструменти са оценени по справедлива стойност, определена на базата на техните котиращи се цени към датата на финансовия отчет. Неборсовите капиталови инструменти са оценени по справедлива стойност, определена въз основа на оценка на независим оценител към датата на финансовия отчет.

Печалбите и загубите от финансовите активи са признати в индивидуалния отчет за печалбата или загубата на редове „Финансови приходи” и „Финансови разходи” съответно.

8.2. Дългови инструменти по амортизирана стойност

Към 31.12.2019 г. всички придобити вземания по цесии с балансова стойност към 31.12.2018 г. в размер на 5,540 хил. лв. са реализирани.

9. Търговски и други финансови вземания

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Търговски вземания, брутна сума преди обезценка	16,516	7,688
Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка на търговски вземания	(69)	-
Финансови активи	16,447	7,688

Търговските вземания в размер на 16,516 хил. лв (2018 г.: 7,688 хил. лв) представляват вземания по договори за покупко-продажба на ценни книжа и дължими суми от цесионери по договори за цесия.

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

Всички финансови вземания на Дружеството са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение. Някои търговски вземания са били обезценени на индивидуална база и

съответната обезценка в размер на 69 хил. лв. е призната в индивидуалния отчет за печалбата или загубата на ред „Възстановени загуби от обезценка/(разходи за обезценка)”.

Изменението в размера на коректива за очаквани кредитни загуби на търговските вземания може да бъде представено по следния начин:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Салдо към 1 януари	-	-
Загуба от обезценка	(69)	-
Салдо към 31 декември	(69)	-

10. Предплащания и други активи

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Нетекущи		
Предплатени застраховки	145	181
Нефинансови активи	145	181
Текущи		
Предоставени аванси	600	-
Предплатени застраховки	36	36
Нефинансови активи	636	36
Предплащания и други активи, нефинансови	781	217

Текущите и нетекущите предплатени разходи в размер на 181 хил. лв. (2018 г.: 217 хил. лв.) представляват застраховка във връзка с емитиран облигационен заем.

Предоставените аванси в размер на 600 хил. лв. представляват предплатена сума по договор за покупка на ценни книжа.

11. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	134	26
Пари и парични еквиваленти	134	26

12. Активи, класифицирани като държани за продажба

Активите, класифицирани като държани за продажба, представляват инвестиции в дъщерното дружество Зърнени Храни АД, в което Сила Холдинг АД притежава 99.96% от капитала.

Ръководството на Дружеството се е ангажирало с план за освобождаване от тези инвестиции в рамките на 2020 г., чрез продажбата им. В тази връзка ръководството е провело срещи с български и чуждестранни консултанти, с цел осъществяване на програма за намирането на потенциални клиенти.

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

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Зърнени Храни АД	11,600	11,600
Активи, класифицирани като държани за продажба	11,600	11,600

13. Собствен капитал и резерви

13.1. Акционерен капитал

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

	2019	2018
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	36,852,997	36,852,997
Брой издадени и напълно платени акции към 31 декември	36,852,997	36,852,997

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

	2019	2019	2018	2018
	Брой акции	%	Брой акции	%
Метро Груп ЕООД	15,024,525	40.77	15,024,775	40.77
УПФ Съгласие	2,321,311	6.30	2,321,311	6.30
УПФ ЦКБ Сила	1,890,500	5.13	1,890,500	5.13
Други юридически лица	17,581,075	47.70	17,580,512	47.70
Физически лица	35,586	0.10	35,899	0.10
	36,852,997	100	36,852,997	100

13.2. Резерви

Всички суми са в хил.лв.

	Премиен резерв	Преоценъчни резерви	Други резерви	Общо
Салдо към 1 януари 2019 г.	16,853	385	40	17,278
Промяна в справедливата стойност на капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	2	-	2
Друг всеобхватен доход за годината след данъци	-	2	-	2
Салдо към 31 декември 2019 г.	16,853	387	40	17,280

Всички суми са в хил.лв.

	Премиен резерв	Преоценъчни резерви	Други резерви	Общо
Салдо към 1 януари 2018 г.	16,853	(180)	40	16,713
Промяна в справедливата стойност на капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход				
- печалби от текущия период	-	628	-	628
- данъчен разход	-	(63)	-	(63)
Друг всеобхватен доход за годината след данъци	-	565	-	565
Салдо към 31 декември 2018 г.	16,853	385	40	17,278

Другите резерви представляват общи резерви на Дружеството, формирани по реда на чл. 246 от Търговския закон, които се заделят в размер на най-малко 1/10 част от печалбата, докато средствата достигнат 1/10 от капитала или по-голяма част определена от устава на Дружеството.

14. Възнаграждения на персонала

14.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:	2019	2018
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за заплати	(58)	(49)
Разходи за социални осигуровки	(10)	(9)
Разходи за персонала	(68)	(58)

15. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2019	2018	2019	2018
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Банкови заеми	-	-	11,000	-
Облигации	2,001	311	7,823	9,779
Други заеми	2,397	668	-	-
Общо балансова стойност	4,398	979	18,823	9,779

Описание на заемите:

	2019	2018
	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи		
Банкови заеми	11,000	-
Облигационен заем	7,823	9,779
	18,823	9,779
Текущи		
Репо сделки	2,361	659
Облигационен заем	2,001	311
Лихви	36	9
	4,398	979

- **Облигационен заем**

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

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

На 29 септември 2017 г. след решение на Общото събрание на облигационерите, емисията облигации е реструктурирана, като е променена дата на падеж на 30.11.2024 г., а лихвения процент е променен на 5.4%, изчислена по лихвена конвенция ISMA act/act (реален брой дни в периода/реален брой дни в годината), считано от 01.12.2017 г. Купонно плащане лихва на 30.05 и 30.11 всяка година. Главницата на облигационния заем е разсрочена, както следва:

- 30.11.2017 г. – 9,779 хил.лв
- 30.11.2020 г. – 1,956 хил.лв.
- 30.11.2021 г. – 1,956 хил.лв.
- 30.11.2022 г. – 1,956 хил.лв.
- 30.11.2023 г. – 1,956 хил.лв.
- 30.11.2024 г. – 1,956 хил.лв.

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

Емитентът е сключил договор с „Тексим Банк” АД за банка – довереник на облигационерите.

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

- **Банкови заеми**

На 02.09.2019 г. Дружеството е сключило договор за банков заем за сумата от 17,820 хил. лв. при променлив лихвен процент към датата на сключване в размер на 2.5% и срок на погасяване един месец. На 01.10.2019 г. Дружеството е погасило 7,820 хил. лв. от главницата и е предоговорило срока на погасяване на остатъка до м.09.2022 г.

На 25.10.2019 г. Дружеството е сключило договор за банков заем за сумата от 1,000 хил. лв. при променлив лихвен процент към датата на сключване в размер на 2.8% и срок на погасяване м.12.2025 г.

- **Задължения по репо сделки**

Задълженията по репо сделки представляват текущи задължения по договори с безналични ценни книжа от 29.08.2019 г., 30.08.2019 г., 30.09.2019 г. и 06.12.2019 г.

16. Търговски и други задължения

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

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Текущи:		
Търговски задължения	1	13
Задължения към персонала	1	1
Финансови пасиви	<u>2</u>	<u>14</u>
Получени аванси	<u>29</u>	-
Нефинансови пасиви	<u>29</u>	-
Търговски и други задължения	<u><u>31</u></u>	<u><u>14</u></u>

17. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

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

	Дългосрочни заеми хил. лв.	Краткосрочни заеми хил. лв.	Заеми от свързани лица хил. лв.	Общо хил. лв.
1 януари 2019	<u>9,779</u>	<u>979</u>	-	<u>10,758</u>
Парични потоци:				
Постъпления	18,820	2,974	4,929	26,723
Плащания (главница)	(7,820)	(1,272)	(45)	(9,137)
Плащания (лихви)	(83)	(822)	-	(905)
Непарични промени:				
Прекласифициране	(1,956)	1,956	-	-
Начислени лихви	83	583	25	691
31 декември 2019	<u><u>18,823</u></u>	<u><u>4,398</u></u>	<u><u>4,909</u></u>	<u><u>28,130</u></u>

	Дългосрочни заеми хил. лв.	Краткосрочни заеми хил. лв.	Общо хил. лв.
1 януари 2018	9,779	11,974	21,753
Парични потоци:			
Плащания	-	(15,442)	(15,442)
Постъпления	-	4,175	4,175
Непарични промени	-	272	272
31 декември 2018	9,779	979	10,758

18. Възстановени загуби от обезценка/(разходи за обезценка)

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Възстановени загуби от обезценка	1,039	-
Разходи за обезценка	(69)	(379)
	970	(379)

Приходите в размер на 1,039 хил. лв. представляват възстановени загуби от обезценка на вземания по договори за цесия, по които Сила Холдинг АД е цесионер, продадени през периода.

19. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Застраховки	(36)	(36)
Счетоводно обслужване	(7)	(7)
Правни разходи	-	(6)
Независим финансов одит	(12)	(12)
Други	(31)	(72)
	(86)	(133)

Възнаграждението за независим финансов одит за 2019 г. е в размер на 12 хил. лв. През периода на одита не са извършвани данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита от одитора на Дружеството. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

20. Финансови приходи и разходи

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Разходи за лихви по заеми, отчитани по амортизирана стойност:	(691)	(1,144)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(691)	(1,144)
Загуба от последваща оценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(188)	(238)
Загуба от операции с финансови активи	(187)	(92)
Банкови такси	(45)	(24)
Финансови разходи	(1,111)	(1,498)

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	1,096	375
Общо приходи от лихви по финансови активи	1,096	375
Печалба от последваща оценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	98	916
Печалба от операции с финансови активи	10	462
Финансови приходи	1,204	1,753

21. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните (разходи)/приходи от данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2018 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Печалба преди данъчно облагане	906	4,741
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(91)	(474)
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	141	181
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели	(79)	(290)
Приспадане на непризнати данъчни загуби	-	493
Текущ разход за данъци върху дохода	(29)	(90)
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(61)	148
Приходи /(разходи) от данъци върху дохода	(90)	58
Отсрочени данъчни разходи, признати в другия всеобхватен доход	-	(63)

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

22. Доход на акция

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

	2019	2018
Печалба подлежаща на разпределение (в лв.)	816,000	4,799,000
Среднопретеглен брой акции	36,852,997	36,852,997
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0.02	0.13

23. Сделки със свързани лица

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

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

23.1. Сделки с акционери

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
- Метро Груп ЕООД		
Приходи от лихви	35	35
Върнати заеми	-	4
Предоставени заеми	4	-

23.2. Сделки с дъщерни предприятия

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
- Слънце Стара Загора Табак АД		
Увеличение на капитала	17,824	-
Погасяване на задължения	179	-
Покупка на дружествени дялове	-	5,300
- Слънце Естейт ЕООД		
Увеличение на капитала	1,000	-
Предоставени заеми	166	-
Приходи от лихви	5	-
- Аро Грейн ЕООД		
Предоставени заеми	2,000	1,121
Приходи от лихви	81	84
Върнати заеми	4,107	342
Получени лихви	106	68
Получени заеми	4,929	-
Изплатени заеми	45	-
Разходи за лихви	25	-

23.3. Възнаграждения на ключовия управленски персонал

През 2019 г. изплатените възнаграждения на ключовия управленски персонал, състоящ се от членовете на Съвета на директорите са 54 хил. лв.

24. Разчети със свързани лица в края на годината

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Вземания от:		
- акционери Метро Груп ЕООД	662	623
- дъщерни предприятия		
Слънце Естейт ЕООД	171	-
Аро Грейн ЕООД	-	2,132
Общо вземания от свързани лица	833	2,755

Вземанията по заеми от акционери в размер на 662 хил. лв. представляват вземане от Метро Груп ЕООД по договори за временна финансова помощ от 26.02.2016 г. и 31.08.2017 г.

Вземанията от дъщерни предприятия в размер на 171 хил. лв. представляват вземане от Слънце Естейт ЕООД по договор за временна финансова помощ от 30.01.2019 г. с 5 % годишна лихва.

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Задължения към:		
- дъщерни предприятия		
Аро Грейн ЕООД	4,909	-
Слънце Стара Загора-Табак АД	-	179
Общо вземания от свързани лица	4,909	179

Задълженията към дъщерни предприятия в размер на 4,909 хил. лв. представляват задължение към Аро Грейн ЕООД по договор за депозит от 01.10.2019 г.

25. Безналични сделки

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

- Дружеството е придобило краткосрочни финансови активи в размер на 264 хил. лв. (2018 г: 2,545 хил. лв.) чрез прихващане на търговски вземания и задължения;
- Дружеството е погасило свои задължения по договори за цесия за в размер на 264 хил. лв. (2018 г: 2,545 хил.лв.) чрез прихващане с търговски вземания от същия контрагент.

26. Условни активи и условни пасиви

Към 31.12.2019 г. Дружеството няма условни активи и пасиви.

27. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	6	7,659	7,657
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	8.1	631	3,451
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Вземания по договори за цесия и лихви	8.2	-	5,540
Вземания от свързани лица	24	833	2,755
Търговски и други вземания	9	16,447	7,688
		<u>17,280</u>	<u>15,983</u>
Пари и парични еквиваленти	11	134	26
Общо финансови активи		<u>25,704</u>	<u>27,117</u>
Финансови пасиви	Пояснение	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Нетекущи пасиви:			
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	15	18,823	9,779
		<u>18,823</u>	<u>9,779</u>
Текущи пасиви:			
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	15	4,398	979
Задължения към свързани лица	24	4,909	179
Търговски и други задължения	16	2	14
		<u>9,309</u>	<u>1,172</u>
Общо финансови пасиви		<u>28,132</u>	<u>10,951</u>

Вижте пояснение 4.9 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 29. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 28.

28. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на

Дружеството вижте пояснение 27. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

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

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

28.1. Анализ на пазарния риск

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

28.1.1. Валутен риск

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

28.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. По отношение на ползваните кредити с фиксирана лихва, при потенциално понижени на пазарните лихвените нива, Дружеството може да не успее да си осигури ресурс при по-ниски лихви. При възникването на такива условия Дружеството би извършвало дейността си при по-неизгодни условия отколкото конкурентите си.

28.1.3. Други ценови рискове

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

28.2. Анализ на кредитния риск

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

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	7,659	7,657
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	631	3,451
Дългови инструменти по амортизирана стойност	17,280	15,983
Парични средства	134	26
Балансова стойност	25,704	27,117

Дружеството редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър

кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

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

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

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

28.3. Други рискове – разпространение на коронавирус (Covid-19)

Във връзка с глобалното разпространение на нов коронавирус (Covid-19) в началото на 2020 г. и обявената пандемия от Световната здравна организация на 11 март 2020 г., която доведе до съществено намаление на финансовата активност в световен мащаб, Дружеството анализира на база на текущо наличните данни потенциалния ефект върху своето финансово състояние и използваните модели за кредитен риск в съответствие с изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“.

Както е оповестено в пояснение 31 към индивидуалния финансов отчет, ръководството счита пандемията от коронавирус за некоригиращо събитие след датата на отчетния период.

Към датата на изготвяне на настоящия индивидуален финансов отчет икономическата активност все още не е напълно възстановена. Не е налична и достатъчно статистическа информация, на база на която да се направи надеждна оценка на реалния ефект на пандемичната обстановка върху българската и световната икономика, както и да се изведат прогнозни данни за тяхното възстановяване през следващите месеци.

Анализ на очаквания ефект върху модела по МСФО 9 „Финансови инструменти“

Ръководството на Дружеството е направило анализ на очаквания ефект от пандемията от коронавирус, както върху икономическия ръст, така и върху кредитното качество на своите контрагенти. Извършеният от ръководството на Дружеството анализ е основно насочен към преценки и допускания за потенциално влошаване на кредитното качество на контрагентите и потенциалния ефект върху очакваните кредитни загуби от експозициите към контрагентите.

Ръководството на Дружеството счита, че към настоящия момент в краткосрочен план не се очаква значително влошаване на кредитното качество на контрагентите най-вече поради активните мерки, предприети от правителството на Република България.

Ръководството текущо извършва мониторинг за наличието на дългосрочни индикации за влошаване, като общите временни потенциални ликвидни проблеми на контрагентите, породени пряко от разпространението на коронавирус (Covid-19) не се считат за индикации за влошаване на кредитното качество.

Ръководството на Дружеството счита, че преди изтичане на по-продължителен период от време, през който е възможно да се проявят симптоми на влошаване в общото кредитно качество, както на контрагентите, така и в общата среда, в която Дружеството функционира, не може да извърши надеждна оценка на ефекта от пандемията от коронавирус (Covid-19). По отношение на модела за изчисление на очакваните кредитни загуби, ръководството счита, че към този момент не може да бъде извършена промяна в общия модел поради липса на достатъчно надеждни данни. Въпреки това ръководството отчита възможните краткосрочни рискове върху общото развитие на икономиката в светлината на очакванията за възстановяване в периода 2021-2022 г. и завръщане до средните прогнозираните нива на растеж преди появата на коронавирус, поради

което не е извършило промяна в модела си по МСФО 9 към момента на издаване на настоящия индивидуален финансов отчет.

28.4. Анализ на ликвидния риск

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

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

Към 31 декември 2019 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2019 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца хил. лв.	Между 6 и 12 месеца хил. лв.	От 1 до 5 години	Над 5 години
Заеми	-	4,398	18,523	300
Задължения към свързани лица	4,909	-	-	-
Търговски и други задължения	2	-	-	-
Общо	4,911	4,398	18,523	300

31 декември 2018 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца хил. лв.	Между 6 и 12 месеца хил. лв.	От 1 до 5 години хил. лв.	Над 5 години хил. лв.
Заеми	979	-	9,779	-
Задължения към свързани лица	179	-	-	-
Търговски и други задължения	14	-	-	-
Общо	1,172	-	9,779	-

29. Оценяване по справедлива стойност

29.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в индивидуалния отчет за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

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

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

31 декември 2019 г.	Пояснение	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Активи					
Борсово търгувани ценни книжа	а)	51	7,089	-	7,140
Неборсово търгувани ценни книжа	б)	-	-	1,150	1,150
Общо		51	7,089	1,150	8,290

31 декември 2018 г.	Пояснение	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Активи					
Борсово търгувани ценни книжа	а)	8,282	1,101	-	9,383
Неборсово търгувани ценни книжа	б)	-	-	1,717	1,717
Дялове	в)	-	8	-	8
Общо		8,282	1,109	1,717	11,108

През отчетните периоди не е имало трансфери между нива 1 и 3.

Определяне на справедливата стойност

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

а) борсово търгувани ценни книжа и облигации

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

б) неборсово търгувани ценни книжа

Справедливите стойности на неборсово търгуваните капиталови инструменти са определени на база на оценки, изготвени от независими оценители.

в) дялове

Справедливата стойност на инвестициите на Дружеството в дяловете е оценена по справедлива стойност, определена на базата на тяхната публикувана цена за обратно изкупуване. Печалбите и загубите са включени в индивидуалния отчет за печалбата или загубата на ред „Финансови приходи“ и ред ред „Финансови разходи“.

Промяната на входящите данни при оценяването на инструментите на ниво 3 вследствие на разумно възможни алтернативни предположения не би довела до съществено изменение на сумите, признати в печалбата или загубата, общите активи или общите пасиви, или общия капитал.

Не е имало трансфери в или от ниво 3 през представените отчетни периоди.

30. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

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

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

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

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

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Собствен капитал	53,001	52,183
Дълг	28,246	11,041
- Пари и парични еквиваленти	(134)	(26)
Нетен дълг	28,112	11,015
Собствен капитал към нетен дълг	1:0.53	1:0.21

31. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на индивидуалния финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване, с изключение на следните некоригиращи събития:

- На 31.12.2018 г. „Булфинанс Инвестмънт“ АД придоби 91.01% от капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, но с решение от 03.12.2019 г. Комисия за финансов надзор отказва да потвърди извършената сделка. В резултат на предписанията на регулатора, на 6 януари 2020 г. е вписана в Централен Депозитар обратната покупка на 91.01% от акциите на УД Селект Асет Мениджмънт АД от „Сила Холдинг“ АД. В резултат на сделката Сила Холдинг АД става едноличен собственик на капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.
- В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11 март 2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. българското правителство обяви извънредно положение за период от един месец, удължен до 13 май 2020 г. и въведе строги мерки за населението и бизнеса. След изтичане на извънредното положение бе обявена извънредна епидемиологична обстановка за периода 14 май – 14 юни 2020 г., която в последствие бе удължена до 31 август 2020 г.

Както в България, така и в световен мащаб, са предприети мерки за ограничаване на разпространението на COVID-19, от които произтичат сериозни социално-икономически последици почти във всички сфери, в т.ч. забавяне в икономическата активност, временно спиране на цели икономически отрасли и влошаване на финансовото им състояние, намаление на потреблението, увеличаване на вътрешната и външна задлъжнялост на държавите и намаление на brutния им вътрешен продукт, намаляване на темповете на растеж, увеличаване на безработицата и спад в доходите на населението. В резултат на това и финансовите пазари реагираха бурно със значителни спадове и повишена пазарна волатилност.

Ръководството на Дружеството е направило анализ на очаквания ефект от пандемията от коронавирус, както върху икономическия ръст, така и върху кредитното качество на своите контрагенти и е достигнало до извода, че в краткосрочен план няма все още данни и информация за контрагентите, която да бъде инкорпорирана в модела за очаквани кредитни загуби съгласно МСФО 9 „Финансови инструменти“. През 2020 г. Дружеството е ангажирано и мобилизирано да отрази в модела тенденциите, свързани с промяната в кредитния риск, когато разполага с надеждни данни и информация за контрагентите и бизнес анализи за икономиката в България. По-подробна информация относно извършения анализ е оповестена в пояснение 28.3 от индивидуалния финансов отчет.

32. Одобрение на финансовия отчет

Индивидуалният финансов отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 30.07.2020 г.