

## Пояснения към консолидирания финансов отчет

### 1. Предмет на дейност

Основната дейност на „Зърнени храни България” АД и нейните дъщерни дружества (Групата) се състои в:

- производство на растителни масла; производство на биодизел; преработка и добиване на технически масла; добив на суров нефт и природен газ; преработка на нефт и кондензат, производство на нефтени продукти, полимери и синтетични влакна; производство на нисковолтова електроапаратура; преработка и търговия с пластмаси; производство и търговия с полиетиленови изделия;
- търговия със зърно, растителни масла, фармасустанции, ветеринарни препарати, химикали, реактиви, газове, лакобояджийски продукти, пигменти, багрила, изкуствени влакна, петрол, горива, нефтохимически продукти; търговия с лекарства, медицинска апаратура, консумативи, медико-санитарни материали; дистрибуция на торове и препарати за растителна защита и
- услуги по съхранение на зърно, отдаване под наем на недвижими имоти и извършване на пристанищни услуги и други.

Компанията майка „Зърнени храни България” АД с ЕИК 175410085, е регистрирана като акционерно дружество в Софийски градски съд с фирмено дело № 17625/2007 г. Седалището и адресът ѝ на управление е Република България, гр. София, ул. Стефан Караджа № 2.

Акциите на Зърнени храни България АД са регистрирани на Българска фондова борса – София АД.

Към 31 декември 2015 г. Зърнени храни България АД има двустепенна система на управление, включваща Надзорен и Управителен съвет.

Надзорният съвет е в състав:

- Председател – Химимпорт АД, регистрирано по фирмено дело № 2655/1989 г. на Софийски градски съд – представлявано от Иво Каменов Георгиев;
- Заместник председател – ЦКБ Груп ЕАД, регистрирано 2002 г. по описа на Софийски градски съд – представлявано от Тихомир Ангелов Атанасов;
- Северина Стефанова Жилева – член на Надзорния съвет.

Управителният съвет е в състав:

- Александър Димитров Керезов
- Любомир Тодоров Чакъров
- Йордан Стефанов Йорданов
- Миролюб Панчев Иванов
- Никола Пеев Мишев

Дружеството се представлява от Александър Димитров Керезов и Любомир Тодоров Чакъров само заедно.

Мажоритарен собственик, който изготвя консолидирани финансови отчети на Дружеството е Химимпорт АД. Химимпорт АД е регистрирано на Българска фондова борса София АД.

## **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.:

#### **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 следните стандарти:

- 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 следните стандарти:

- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, също са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2015 г., но нямат ефект върху финансовия отчет на Групата:

- 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.
- 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 следните стандарти:
  - МСФО 2 „Плащане на базата на акции“;
- 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 следните стандарти:
  - МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“;

### **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 Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекучи 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;

Публикувани са и следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила за финансовата година и не се очаква да имат ефект върху дружеството:

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

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

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

#### **4. Счетоводна политика**

##### **4.1. Общи положения**

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

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

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

##### **4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет**

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

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

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

Печалбата или загубата от отписването на инвестиция в дъщерно предприятие представлява разликата между 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 придобиващия, поетите от придобиващия задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

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



по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, 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 статии, 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 придобиващата, 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 транзакции със собственици на Групата. Отчетните

стойности на дела на Групата и на неконтролиращите участия се коригират с цел отразяването на промяната на относителния им дял в капитала на дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която са променени неконтролиращите участия, и справедливата стойност на полученото или платено възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на предприятието-майка.

#### **4.6. Инвестиции в асоциирани предприятия**

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

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

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

Промените в другия всеобхватен доход на асоциираното предприятие, както и в позиции, признати директно в собствения капитал на асоциираното предприятие, се признават съответно в другия всеобхватен доход или в собствения капитал на Групата. В случаите, в които дялът 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 дотолкова, доколкото дялът 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 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.

#### **4.8. Отчитане по сегменти**

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

Групата има три основни сегмента – производствена дейност, търговска дейност и услуги.

- „Производствена дейност” включва производство на растителни масла; производство на биодизел; преработка и добиване на технически масла; добив на суров нефт и природен газ; преработка на нефт и кондензат, производство на нефтени продукти, полимери и синтетични влакна; производство на нисковолтова електроапаратура; преработка и търговия с пластмаси; производство и търговия с полиетиленови изделия.
- „Търговска дейност” включва търговия със зърно, растителни масла, фармацевтични препарати, ветеринарни препарати, химикали, реактиви, газове, лакобояджийски продукти, пигменти, багрила, изкуствени влакна, петрол, горива, нефтохимически продукти; търговия с лекарства, медицинска апаратура, консумативи, медико-санитарни материали; дистрибуция на торове и препарати за растителна защита. Дейността на сегмент
- „Услуги” се формира от услуги по съхранение на зърно, отдаване под наем на недвижими имоти и извършване на пристанищни услуги и други.

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

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

Активите на Групата, които не се отнасят директно към дейността на някой от сегментите, не се разпределят по сегменти. През представените отчетни периоди това се отнася предимно за следните активи: вземания във връзка с данъци върху дохода, репутация,

отсрочени данъчни активи и инвестиции в асоциирани предприятия по метода на собствения капитал.

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 предходни отчетни периоди. Не се прилага асиметрично разпределение между сегментите.

#### **4.9. Приходи**

Приходите включват приходи от продажба на стоки, продукция и предоставяне на услуги и финансови приходи.

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 селскостопански продукти и производните на тях деривати,
- на торове и препарати за растителна защита,
- химикали, резервни части за сондажно оборудване
- строителни материали,
- горива и стоки в бензиностанциите 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.

##### **4.9.2. Предоставяне на услуги**

Услугите, предоставяни от Групата, включват услуги по съхранение на зърно, отдаване под наем на недвижими имоти и извършване на пристанищни услуги и други

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

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.

#### **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 всеобхватен доход на ред „Финансови разходи”.

Когато са получени заеми без конкретно целево предназначение и те са използвани за придобиването на един отговарящ на условията актив, размерът на разходите по заеми, които могат да се капитализират, се определя чрез прилагане на процент на капитализация към разходите по този актив. Процентът на капитализация е среднопретеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на Групата, които са непогасени през периода, като се изключат заемите, получени специално за целите на придобиване на един отговарящ на условията актив.

#### **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 4.18 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 софтуер, права върху интелектуална собственост, права върху индустриална собственост, лицензи, активи по проучване и оценка на минерални ресурси и патенти, програмни продукти, сервитутни права и други. 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 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен 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	2-10 години
• Права върху индустриална собственост	25 години
• Лицензи и патенти	10 години
• Търговски марки	6-7 години
• Други	2-29 години

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

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

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

#### **4.14. Активи по проучване и оценка на минерални ресурси**

Проучването и оценката на минералните ресурси за Групата, се отнася до проучване и оценка на суров нефт и природен газ. След придобиване на право за проучване и оценка, всички разходи свързани с този процес се капитализират първоначално по разходоопределящи звена – конкретен „Блок”.

Групата признава като активи по проучване и оценка всички пряко свързани разходи, доколкото те са свързани със специфични дейности по проучване и оценка, които може да се отнесат директно към точно определена площ за проучване „Блок”, за която Групата е получила права от съответните държавни институции. Таква разходи включват най-малко следните видове:

- Придобиване на права за проучвания;
- Топографски, геологически, геохимически и геофизични изследвания;
- Проучвателни сондажи;
- Вземане на проби за анализ;
- Дейности, свързани с оценяване техническата изгъннимост и търговската приложимост на добиването на минерални ресурси.

Всички разходи, направени преди получаването на права за проучване и оценка се отнасят в печалбата или загубата за периода, в който са възникнали.

Активите по проучване и оценка на минерални ресурси могат да бъдат класифицирани като:

- Разрешения за търсене и проучване, съгласно Закона за подземните богатства и свързаните с тях такси;
- Всички разходи за топографски, геологически, геохимически и геофизични изследвания, проучвателни сондажи, изкопни работи, вземане на проби за анализ и други дейности, свързани с оценяване техническата изпълнимост и търговската приложимост на добиването на минерални ресурси, както и други разходи за проучване и оценка, които са направени за конкретна площ, за която Групата притежава разрешение за проучване. Тези разходи включват и разходите за възнаграждение на персонала, материали и използвано гориво, снабдителни разходи и плащания направени към доставчици.

Разходите по проучване и оценка на минерални ресурси се капитализират и представят като нематериални активи до момента, до който не бъде доказана възможността или невъзможността за техническа изпълнимост и търговска приложимост на минералния ресурс. След доказване на техническа изпълнимост и търговска приложимост на открития минерален ресурс, разходите по проучване и оценка се трансформират към „Имоти, машини и съоръжения”.

Активите по проучване и оценка се преглеждат технически, финансово и на управленско ниво поне веднъж годишно с цел потвърждаване на намерението за продължаване на проучвателните дейности и извличане на ползи от направеното откритие, както и за наличие на индикации за обезценка. В случай че, Групата няма намерение да продължава проучвателните дейности или има индикации за обезценка, разходите се отписват.

Оценяването на активите по проучване и оценка на минерални ресурси при тяхното първоначално признаване в консолидирания отчет за финансовото състояние е по себестойност. Елементите на себестойността включват операции по проучване и оценяване.

“Операции по проучване” – означава операциите с цел проучване на акумулация от петрол. Това включва, без да се ограничава до, геоложки, геофизични, фотографски, геохимични и други анализи, изучавания и изследвания, както и сондиране, удълбочаване, напускане или обсаждане и перфориране, както и изпитване на търсещи сондажи за откриването на петрол, и покупката, наемането или придобиването на такива суровини, материали, оборудване за тези дейности, каквито могат да бъдат включени в одобрените годишни работни проекти и бюджети.

“Операции по оценяване” – означава работите по оценяване (част от проучването) и работна програма за оценяване, изпълнявана след открития, с цел окупаторяване на природния резервоар, към който се отнася откритието по отношение на дебелина и латерално разпространение, и оценяване на извлекаемите количества в него, и следва да включва, без да се ограничава от геоложки, геофизични, фотографски, геохимични и други анализи.

#### 4.15. Имоти, машини и съоръжения

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

Последващото оценяване на имотите, машините и съоръженията 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                          | 12-50 години |
| • Машини, съоръжения и съоръжения | 2-50 години  |
| • Транспортни средства            | 4-21 години  |
| • Други                           | 2-23 години  |

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация 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 от продажба на нетекущи активи”.

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

#### 4.16. Отчитане на лизинговите договори

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 намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

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.

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 други всеобхватен доход за съответния отчетен период.

#### **4.17. Печалба или загуба от преустановени дейности**

Преустановена дейност е компонент на Групата, 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 определен вид основна дейност или на дейности от определена географска област; или
- представлява дъщерно предприятие, придобито с цел последваща продажба.

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

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 е анализирана в пояснение

Оповестяването на преустановените дейности от предходната година е свързано с всички дейности, които са били преустановени към датата на консолидирания 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

#### **4.18. 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 индикират, 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 риск 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.

#### **4.19. Инвестиционни имоти**

Групата отчита като инвестиционни имоти земя, сгради и трайно прикрепени машини и съоръжения към сградите, които се държат за получаване на приходи от наем и/или за увеличение на капитала, по модела на справедливата стойност.

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.

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в консолидирания отчет за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти”.

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 всеобхватния доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

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

#### **4.20. Финансови инструменти**

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

##### **4.20.1. 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 консолидирания отчет 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.

### **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 акции и дялове на различни Дружества. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в консолидирания отчет за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни

курсони 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.

#### **4.20.2. 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.

Получените 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, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се признават в консолидирания отчет за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент или се признават пропорционално на периода, 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.

#### **4.20.3. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа**

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с ангажимент 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 взема под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третират 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.

#### **4.21. Материални запаси**

Материалните запаси включват материали, незавършено производство, продукция 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 материали и стоки, като използва метода среднопретеглена стойност относно зърнени култури, торове и други, разходите за материали и стоки, като използва метода първа входяща – първа изходяща относно нефт и природен газ.

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

#### **4.22. 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 4.28.

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.

#### **4.23. Пари и парични еквиваленти**

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

#### **4.24. Нетекущи активи, 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 консолидирания отчет за финансовото състояние.

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.

Събития или обстоятелства могат да удължат периода за приключване на продажбата до период, надвишаващ една година. Удължаването на периода, изискван за приключване на продажбата е приложимо в следните ситуации, при които възникват следните събития или обстоятелства:

- на датата, на която Дружеството се ангажира с план за продажбата на нетекущ актив (или група за изваждане от употреба), то може разумно да очаква, че други (купувачът) ще наложат условия за прехвърлянето на актива (или групата за изваждане от употреба), които ще удължат необходимия за приключване на продажбата период и:

- необходимите действия в отговор на тези условия, не могат да започнат преди получаване на неотменим ангажимент за покупка; и
- неотменим ангажимент за покупка е много вероятен в рамките на една година.
- Дружеството получава неотменим ангажимент за покупка и в резултат на това купувачът или други лица неочаквано налагат условия за прехвърлянето на нетекущия актив (или група за изваждане от употреба), класифициран по-рано като държан за продажба, които ще удължат периода, изискван за приключване на продажбата и:
  - са предприети своевременни действия, необходими в отговор на условията; и
  - се очаква благоприятно разрешаване на забавящите фактори.
- по време на първоначалния период от една година възникват обстоятелства, които преди са били считани за малко вероятни, и в резултат на това нетекущият актив (или група за изваждане от употреба), класифициран по -рано като държан за продажба, не е продаден до края на този период и:
- по време на първоначалния период от една година предприятието е предприело необходимите мерки в отговор на промяната в обстоятелствата; нетекущият актив (или група за изваждане от употреба) е предлаган активно на пазара на цена, която е разумна, като се вземе предвид промяната в обстоятелствата.

#### **4.25. Собствен капитал и резерви**

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

Резервите включват законови резерви и други резерви формирани от финансов резултат от предходен период, разпределен в резерви след решение на Общото събрание на акционерите.

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

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите на Дружеството майка са включени на ред „Задължения към свързани лица”, а задълженията за дивиденди към акционерите на неконтролиращото участие се включват на ред “Други задължения” в консолидирания отчет за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание акционерите преди края на отчетния период.

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

#### **4.26. 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.

Планове с дефинирани доходи са пенсионни планове, при които сумата, която служителят ще получи след пенсиониране, се определя от неговия стаж и последното му възнаграждение. Правните задължения за изплащането на дефинираните доходи остават задължения на Групата, дори ако планът на активите не покрива плана с дефинирани доходи. Планът на активите може да включва активи, специално предназначени за финансирането на дългосрочните задължения по планове с дефинирани доходи, както и определени застрахователни полици.

Задължението, признато в консолидирания отчет за финансовото състояние относно плановете с дефинирани доходи, представлява настоящата стойност на задължението по изплащане на дефинирани доходи към края на отчетния период, намалена със справедливата стойност на активите по плана.

Ръководството на Групата оценява задължението по изплащане на дефинирани доходи веднъж годишно с помощта на независим актюер. Оценката на задълженията е базирана на стандартни проценти на инфлацията, очаквана промяна на разходите за медицинско обслужване и смъртност. Бъдещи увеличения на заплатите също се вземат под внимание. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година като се взема предвид доходността на висококачествени корпоративни облигации, които са деноминирани във валутата, в която доходите ще бъдат платени и са с падеж, близък до този на съответните пенсионни задължения.

Актюерските печалби или загуби се признават в другия всеобхватен доход. 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 „Задължения към персонала” по недисконтирана стойност, която Групата очаква да изплати.

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

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

#### **4.27. 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. 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.

#### **4.28. 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 4.29.

##### **4.28.1. Приходи**

Групата е обвързана с продължителен договор за отдаване под наем на недвижими имоти. Частта от наемната цена, свързана с договора за наем, се отчита като приход за бъдещи периоди и се признава като текущ приход през периода, в който са били отдадени недвижимите имоти.

##### **4.28.2. Инвестиция, отчитана по метода на собствения капитал, Параходство Българско речно плаване АД**

Притежаваната инвестиция в Дружество Параходство Българско речно плаване АД е класифицирана като асоциирано дружество на Групата въпреки че тя притежава само 1,20% от правата на глас на база притежаван брой акции от капитала му. Чрез участието на своето Ръководство в прекия управителен орган на Параходство Българско речно плаване АД, Групата може да окаже значително влияние върху оперативните решения на същото. Поради тази причина ръководството е стигнало до заключението, че Групата има практическата възможност да влияе съответните дейности на Дружеството затова е налице значително влияние.

##### **4.28.3. Лизинги**

Съгласно МСС 17 „Лизинг” ръководството класифицира лизинговите договори за машини и транспортни средства като финансов лизинг. В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя.

##### **4.28.4. 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 въз основа на специфичните факти и обстоятелства.

#### **4.29. 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.

##### **4.29.1. Бизнес комбинации**

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

##### **4.29.2. Материални запаси**

Резервните части и принадлежности за техническо обслужване и текущ ремонт обикновено се отчитат като материални запаси и се признават в печалбата или загубата в момента на влагането им. Основните резервни части и резервно оборудване обаче се считат за имоти, машини и съоръжения, когато предприятието очаква да ги използва през повече от един период. По същия начин ако резервните части и принадлежностите за техническо обслужване и текущ ремонт могат да се използват само във връзка с отделен имот, машина и съоръжение, те се отчитат като имоти, машини и съоръжения.

При прилагане на критериите за признаване към специфичните обстоятелства на дадено предприятие е необходимо да се използва преценка. Може да е уместно да се обединят поотделно незначителни позиции, за да се приложат към съвкупната им стойност.

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 34 425 хил. лв. (2014 г.: 25 026 лв.) се влияе от промените в търсенето на пазара.

##### **4.29.3. 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 и пояснение 11. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

#### **4.29.4. 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. 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. Анализ на необезценените и просрочени вземания е представен в пояснение 41.2.

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.

#### **4.29.5. Обезценка на кредити и вземания**

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави в края на всеки отчетен период. Вземанията, при които са констатирани трудности при тяхното събиране в едногодишен период, подлежат на анализ по отделни контрагенти и в зависимост от конкретните обстоятелства, постигнати договорености за плащане и други фактори и обстоятелства, се установява частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на вземането се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход като загуба от обезценка.

На база анализ за всеки конкретен случай, ръководството на Дружеството е идентифицирало вземания, за които има висока несигурност за тяхното събиране в бъдеще и съответно те са били обезценени.

#### **4.29.6. Справедлива стойност на финансовите инструменти**

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

#### **4.29.7. Задължение за изплащане на дефинирани доходи**

Ръководството оценява веднъж годишно с помощта на независим актюер задължението за изплащане на дефинирани доходи. Действителната стойност на задължението може да се различава от предварителната оценка поради нейната несигурност. Оценката на задължението за изплащане на дефинирани доходи се базира на статистически показатели за инфлация, разходи за здравно обслужване и смъртност. Друг фактор, който оказва влияние, са предвидените от Групата бъдещи увеличения на заплатите. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година спрямо лихвените проценти



на висококачествени корпоративни облигации, които са деноминирани във валутата, в която ще бъдат изплащани дефинираните доходи и които са с падеж, съответстващ приблизително на падежа на съответните пенсионни задължения. Несигурност в приблизителната оценка съществува особено по отношение на актюерските допускания, която може да варира значително в бъдещите оценки на стойността на задълженията за изплащане на дефинирани доходи.

#### 4.29.8. Провизии

Признатата сума за провизии е установена от ръководството на базата на миналогодишния опит и очаквания размер на бъдещите дефекти.

### 5. База за консолидация

#### 5.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Основна дейност	участие	участие
		%	%
		2015	2014
Проучване и добив на нефт и газ АД	Добив на пр. ресурси	51.22	51.22
Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	Производство	100	100
Асенова крепост АД	Търговия	68.85	69.02
Порт Балчик АД	Пристанищни услуги	67	67
Химимпорт фарма АД	Търговия	68	68
Тексим трейдинг АД	Търговия	88.32	88.32
Хим ойл трейд ООД	Търговия	60	60
Булхимтрейд ООД	Търговия	66	66
Рабър трейд ООД	Търговия	60	60
Арис 2003 ЕООД	Търговия	60	60
Химцелтекс ЕООД	Търговия	60	60
Зърнени храни Грейн ЕООД	Търговия	100	100
Ай Ти Системс Консулт ЕООД	Софтуер услуги	100	100
Българска Петролна Рафинерия ЕООД	Производство	51	51
ПДНГ – Сервиз ЕООД	Търговия	51	51
Химойл БГ ЕООД	Търговия	51	51
Голф Шабла АД	Услуги	33	33
Издателство Геология и Минерални Ресурси ООД	Издателска дейност	36	36
АК Пластик ООД	Производство	76	76
Асела АД	Производство	35.21	35.21
Диализа България ООД	Лечебни заведения	-	50
Омега финанс ООД	Счетоводни услуги	-	66
Техно Капитал АД	ИТ услуги	-	59.40

Всяка акция или дял от притежавания капитал в дъщерно дружество, дава право на глас в общото събрание на акционерите/съдружниците на съответното дружество.

Име на дъщерното предприятие	Дял на участието и правата на глас на НКУ		Общ всеобхватен доход, разпределен на НКУ		Натрупано Неконтролиращо участие (НКУ)	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	%	%	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Икономическа Група „Проучване и добив на нефт и газ АД“	48.78	48.75	2 639	4 450	52 098	53 516
Икономическа група „Асенова крепост АД“	31.16	30.98	22	177	8 432	8 365
Икономическа група „Химцелтекс ЕООД“	-	-	-	-	-	-
Порт Балчик АД	33	33	(28)	85	1 251	1 279
Химимпорт фарма АД	32	32	260	212	2 777	2 580
Тексим трейдинг АД	11.68	11.68	3	-	3	-
Хим ойл трейд ООД	40	40	(4)	(134)	8	12
Омега финанс ООД	-	34	-	3 183	-	3 278
Булхимтрейд ООД	34	34	74	5	160	86
Рабър трейд ООД	40	40	40	(6)	61	21
Диализа България ООД	-	50	-	(1)	-	41
Техно Капитал АД	-	40.60	-	(3)	-	(3)
			<b>3 006</b>	<b>7 968</b>	<b>64 790</b>	<b>69 175</b>

Икономическа група „Проучване и добив на нефт и газ“ включва следните дружества: Проучване и добив на нефт и газ АД, Българска Петролна Рафинерия ЕООД, ПДНГ – Сервиз ЕООД, Химойл БГ ЕООД, Голф Шабла АД и Издателство Геология и Минерални Ресурси ООД.

Икономическата група „Асенова крепост“ включва следните дружества: Асенова Крепост АД, Асела АД и АК Пластик ООД.

Икономическата група „Химцелтекс ЕООД“ включва следните дружества: Химцелтекс ЕООД и Арис 2003 ЕООД.

През 2015 г. е разпределен дивидент на неконтролиращото участие в размер на 4 119 хил. лв. (2014 г.: 6 736 хил. лв.).

По-долу е представена обобщена финансова информация за Групата преди вътрешногрупови елиминации:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Нетекущи активи	448 769	505 041
Текущи активи	340 488	393 157
Активи, държани за продажба	-	1 901
<b>Общо активи</b>	<b>789 257</b>	<b>900 099</b>
Нетекущи пасиви	56 042	86 272
Текущи пасиви	272 990	341 298
<b>Общо пасиви</b>	<b>329 032</b>	<b>427 570</b>
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	395 435	403 354
Неконтролиращо участие	64 790	69 175
<b>Приходи</b>	<b>147 854</b>	<b>130 267</b>
Печалба за годината, отнасяща се до собствениците на предприятието майка	4 035	14 432
Печалба за годината, отнасяща се до неконтролиращото участие	3 061	7 979
<b>Печалба за годината</b>	<b>7 096</b>	<b>22 411</b>
Общ всеобхватен доход за годината, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	3 919	14 408
Общ всеобхватен доход за годината, отнасящ се до неконтролиращото участие	3 006	7 968
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>	<b>6 925</b>	<b>22 376</b>
Нетни парични потоци от оперативна дейност	10 723	3 445
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(18 261)	(14 403)
Нетни парични потоци от финансова дейност	4 352	18 039
<b>Нетен паричен поток</b>	<b>(3 186)</b>	<b>7 081</b>

### 5.2. Ликвидация на Диализа България ООД през 2015 г.

На 11 февруари 2015 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията се вписва откриване на производство по ликвидация на „Диализа България ” ООД. На 15 септември 2015 г. с протокол от извънредно Общо събрание на съдружниците на „Диализа България” ООД се приема баланса на Дружеството към датата на приключване на ликвидацията – 18 август 2015 г. и Общото събрание на съдружниците решава да се извърши заличаване на дружеството в Търговския регистър към Агенция по вписванията.

### 5.3. Загуба на контрол над Омега финанс ООД и Техно Капитал АД през 2015 г.

Съгласно Решение на Управителния съвет на Зърнени храни България АД и сключен през 2015 г. договор за възлагане на контрол и управление с Химимпорт АД, Дружеството отстъпва осъществяването на контрол и управление над Омега финанс ООД и неговото

дъщерно предприятие Техно Капитал АД на Химимпорт АД (основен кредитор в Омега финанс ООД) с цел подобряване дейността на дружеството.

## 6. Промени на контролиращото участие в дъщерни дружества без загуба на контрол

### 6.1. Продажба на неконтролиращо участие в Асенова Крепост АД през 2015 г.

През 2015 г. Групата продаде дялово участие в размер на 0,18 % в своето дъщерно дружество Асенова крепост АД, като по този начин намали своето контролиращо участие от 69,02 % на 68,84 %.

Балансовата стойност на нетните активи на дъщерното дружество Асенова Крепост АД, признати към датата на продажба в консолидирания финансов отчет, са:

	<b>‘000 лв.</b>
Общо прехвърлено възнаграждение	61
Продаден дял в нетните активи на Порт Балчик АД	(45)
Отписана репутация	(9)
<b>Увеличение на неразпределената печалба</b>	<b>7</b>

Промените в контролиращото участие на Групата в дъщерното дружество Асенова Крепост АД могат да бъдат представени, както следва:

	<b>‘000 лв.</b>
Контролиращо участие в началото на годината	16 585
Ефект от намалението на контролиращото участие	(45)
Дял от всеобхватния доход за 2015 г.	139
<b>Контролиращо участие в края на годината</b>	<b>16 679</b>

## 7. Репутация

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
<b>Балансова стойност</b>		
Салдо към 1 януари	32 692	32 822
Отписана репутация през периода	(984)	(130)
Репутация, свързана с активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	(1 661)	-
<b>Балансова стойност към 31 декември</b>	<b>30 047</b>	<b>32 692</b>

През 2015 г. е отписана репутация в размер на 984 хил. лв. (2014 г.: 130 хил. лв.) на база отписани единици, които участват във формирането ѝ.

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Проучване и добив на нефт и газ АД	14 698	14 698
Зърнени храни България АД	7 202	9 837
Асенова крепост АД	5 350	5 359
Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	1 094	1 095
Химцелтекс ООД	603	603
Химимпорт фарма АД	548	548
Булхимтрейд ООД	232	232
Тексим трейдинг АД	189	189
Порт Балчик АД	111	111
Рабър трейд ООД	12	12
Ай Ти Системс Консулт ЕООД	8	8
<b>Разпределение на репутацията към 31 декември</b>	<b>30 047</b>	<b>32 692</b>

#### 8. Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал

Към 31 декември 2015 г. Дружеството притежава следните инвестиции, които се отчитат по метода на собствения капитал:

Име на дружеството	2015		2014	
	‘000 лв.	участие %	‘000 лв.	участие %
Параходство Българско речно плаване АД	3 843	1,20	3 821	1,20
Добрички панаир АД	693	39,98	682	39,98
Каварна газ ООД	467	35	462	35
Консорциум Технокапитал	-	33	9 006	33
	<b>5 003</b>		<b>13 971</b>	

Обобщена финансова информация за асоциираните предприятия може да бъде представена, както следва:

	Активи	Пасиви	Приходи	Печалба	Дял от печалбата
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
31 декември 2015 г.	92 101	(16 590)	19 350	1 860	38
31 декември 2014 г.	91 516	(17 902)	15 645	2 019	82

Справедливата стойност на акциите в Параходство БРП АД, определена по борсови цени, е в размер на 398 хил. лв. към отчетната дата (2014 г.: 422 хил. лв.).

Акциите на Добрички панаир АД и Каварна газ ООД не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина справедливата им стойност не може да бъде установена надеждно.

Полаганият се дял от печалбата в общ размер на 38 хил. лв. (2014 г.: 82 хил. лв.) е включен на ред „Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал” в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Датата на финансовите отчети на асоциираните предприятия е 31 декември.

Всички трансфери на парични средства към Групата, напр. изплащане на дивиденди, се осъществяват след одобрението на най-малко 51 % от всички собственици на предприятията. През 2015 г. и 2014 г. Групата не е получила дивиденди.



## 9. Отчитане по сегменти

Ръководството определя към настоящия момент следните продуктови линии на Групата като оперативни сегменти, както е описано в пояснение 4.8: производство, търговия и услуги. Тези оперативни сегменти се наблюдават от ръководството, което взема стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегментите.

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

	Производство	Търговия	Услуги	Междусегментни сделки	Общо
	2015 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи	73 423	70 778	3 653	(8 827)	139 027
<b>Приходи от клиенти</b>	<b>73 423</b>	<b>70 778</b>	<b>3 653</b>	<b>(8 827)</b>	<b>139 027</b>
Оперативни разходи на сегмента	(75 910)	(8 169)	(1 341)	5 593	(79 827)
Промяна в справедливата стойност на инвестиционните имоти	-	(4 205)	-	-	(4 205)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(220)	(60 000)	(2 432)	3 187	(59 465)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	(95)	-	-	(15)	(110)
Капитализирани разходи и други суми с корективен характер	5 550	-	-	-	5 550
<b>Оперативна печалба/(загуба) на сегмента</b>	<b>2 748</b>	<b>(1 596)</b>	<b>(120)</b>	<b>(62)</b>	<b>970</b>
<b>Активи на сегмента</b>	<b>278 306</b>	<b>321 431</b>	<b>18 887</b>	<b>(33 309)</b>	<b>585 315</b>

	Производство	Търговия	Услуги	Междусегментни сделки	Общо
	2014	2014	2014	2014	2014
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приходи	83 227	40 650	6 390	(20 916)	<b>109 351</b>
<b>Приходи от клиенти</b>	<b>83 227</b>	<b>40 650</b>	<b>6 390</b>	<b>(20 916)</b>	<b>109 351</b>
Оперативни разходи на сегмента	(84 026)	(7 392)	(1 888)	14 020	<b>(79 286)</b>
Промяна в справедливата стойност на инвестиционните имоти	-	(1 151)	-	-	<b>(1 151)</b>
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(920)	(33 523)	(4 403)	6 997	<b>(31 849)</b>
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	(1 083)	-	-	307	<b>(776)</b>
Капитализирани разходи и други суми с корективен характер	8 975	-	-	-	<b>8 975</b>
<b>Оперативна печалба/(загуба) на сегмента</b>	<b>6 173</b>	<b>(1 416)</b>	<b>99</b>	<b>408</b>	<b>5 264</b>
<b>Активи на сегмента</b>	<b>279 602</b>	<b>372 603</b>	<b>64 405</b>	<b>(28 519)</b>	<b>688 091</b>

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<b>Приходи</b>		
Общо приходи на сегменти	147 854	130 267
Елиминиране на междусегментни приходи	(8 827)	(20 916)
<b>Приходи на Групата</b>	<b>139 027</b>	<b>109 351</b>
<b>Печалба</b>		
Оперативна печалба на сегментите	1 032	4 856
Елиминиране на печалбата от сделки между сегментите	(62)	408
<b>Оперативна печалба на Групата</b>	<b>970</b>	<b>5 264</b>

Дял от финансовия резултат на инвестиции отчитани по метода на собствения капитал

	38	82
Финансови разходи	(6 394)	(10 291)
Финансови приходи	6 886	6 943
Други финансови позиции	945	13 644
<b>Печалба на Групата преди данъци</b>	<b>2 445</b>	<b>15 642</b>

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<b>Активи</b>		
Общо активи на сегментите	618 624	716 610
Неразпределяеми активи	170 633	183 480
Елиминации	(203 942)	(211 999)
<b>Активи на Групата</b>	<b>585 315</b>	<b>688 091</b>

През представените отчетни периоди неразпределените оперативни разходи се състоят от: вземания във връзка с данъци върху дохода, репутация, отсрочени данъчни активи и инвестиции в асоциирани предприятия по метода на собствения капитал.

Приходите на Групата могат да бъдат анализирани както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от продажби	134 604	104 996
Други приходи	1 828	2 355
Приходи от продажба на нетекущи активи	2 595	2 000
<b>Общо приходи на Групата</b>	<b>139 027</b>	<b>109 351</b>

## 10. Нематериални активи

Другите нематериални активи на Групата включват софтуер права върху интелектуална собственост права върху индустриално  
 собственост лицензи патенти и др. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани както  
 следва:

	Софтуер	Търговски марки	Права върху индустриална собственост	Лицензи и патенти	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>						
Салдо към 1 януари 2015 г.	465	226	370	54	15 188	16 303
Новопридобити активи, закупени	43	-	-	-	4 643	4 686
Отписани активи	(6)	-	-	-	-	(6)
<b>Салдо към 31 декември 2015 г.</b>	<b>502</b>	<b>226</b>	<b>370</b>	<b>54</b>	<b>19 831</b>	<b>20 983</b>
<b>Амортизация</b>						
Салдо към 1 януари 2015 г.	(155)	(226)	(113)	(29)	(538)	(1 061)
Амортизация	(57)	-	-	(13)	(98)	(168)
Амортизация на отписани активи	6	-	-	-	-	6
<b>Салдо към 31 декември 2015 г.</b>	<b>(206)</b>	<b>(226)</b>	<b>(113)</b>	<b>(42)</b>	<b>(636)</b>	<b>(1 223)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2015 г.</b>	<b>296</b>	<b>-</b>	<b>257</b>	<b>12</b>	<b>19 195</b>	<b>19 760</b>

	Софтуер	Търговски марки	Права върху индустриална собственост	Лицензи и патенти	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>						
Салдо към 1 януари 2014 г.	451	226	370	29	9 206	<b>10 282</b>
Новопридобити активи закупени	15	-	-	25	8 166	<b>8 206</b>
Трансфер към имоти машини и съоръжения	-	-	-	-	(1 017)	<b>(1 017)</b>
Отписани активи	(1)	-	-	-	(1 167)	<b>(1 168)</b>
<b>Салдо към 31 декември 2014 г.</b>	<b>465</b>	<b>226</b>	<b>370</b>	<b>54</b>	<b>15 188</b>	<b>16 303</b>
<b>Амортизация</b>						
Салдо към 1 януари 2014 г.	(52)	(223)	(97)	(13)	(454)	<b>(839)</b>
Амортизация	(103)	(3)	(16)	(16)	(84)	<b>(222)</b>
<b>Салдо към 31 декември 2014 г.</b>	<b>(155)</b>	<b>(226)</b>	<b>(113)</b>	<b>(29)</b>	<b>(538)</b>	<b>(1 061)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2014 г.</b>	<b>310</b>	<b>-</b>	<b>257</b>	<b>25</b>	<b>14 650</b>	<b>15 242</b>

В групата „Други” нематериални активи са отчетени разходи за придобиване на нематериални активи и разходи по проучване и оценка на минерални ресурси. Разходите по проучване и оценка се състоят от предоставени права и капитализирани разходи по проучване и оценка.

Към 31 декември 2015 г. са отчетени разходи за проучване и оценка за нефт и природен газ в Блок 1-12 Кнежа, Блок 1-4 Каварна и Блок 1-17 Овча могила в размер на 17 916 хил. лв. (2014 г.: 13 307 хил. лв.).

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Блок 1-12 Кнежа	12 267	11 862
Блок 1-17 Овча могила	2 601	116
Блок 1-4 Каварна	3 048	1 329
	<b>17 916</b>	<b>13 307</b>

Към края на отчетния период ръководството е направило технически и финансов преглед на активите по проучване и оценка с цел потвърждаване на намерението за продължаване на проучвателните дейности.

В края на 2015 г. не са установени индикации за обезценка. През 2014 г. са установени индикации за обезценка основно в Блок 1-4 Каварна (2014 г.: 1 167 хил. лв.). Същите са представени на ред „Други разходи” в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Правата върху индустриална собственост включват еднократно концесионно възнаграждение по Договор за концесия с оставащ полезен живот от 16 години.

Всички разходи за амортизация се включени в консолидирания отчет за доходите на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

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



## 11. Имоти машини и съоръжения

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

	Земя	Сгради	Машини съоръжения и оборудване	Резервни части	Транс- портни средства	Други	Разходи и аванси за придобиване на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>								
Салдо към 1 януари 2015 г.	9 915	18 260	99 241	402	2 286	13 532	36 937	<b>180 573</b>
Новопридобити активи	49	67	2 967	105	361	162	7 356	<b>11 067</b>
Отписани активи	-	-	(280)	(77)	(200)	(7)	(2 316)	<b>(2 880)</b>
Вътрешен трансфер на активи	-	240	1 356	-	-	-	(1 596)	-
<b>Салдо към 31 декември 2015 г.</b>	<b>9 964</b>	<b>18 567</b>	<b>103 284</b>	<b>430</b>	<b>2 447</b>	<b>13 687</b>	<b>40 381</b>	<b>188 760</b>
<b>Амортизация</b>								
Салдо към 1 януари 2015 г.	-	(2 018)	(18 330)	-	(1 075)	(2 017)	-	<b>(23 440)</b>
Амортизация на отписани активи	-	-	262	-	200	5	-	<b>467</b>
Амортизация за периода	-	(352)	(5 154)	-	(329)	(2 004)	-	<b>(7 839)</b>
<b>Салдо към 31 декември 2015 г.</b>	<b>-</b>	<b>(2 370)</b>	<b>(23 222)</b>	<b>-</b>	<b>(1 204)</b>	<b>(4 016)</b>	<b>-</b>	<b>(30 812)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2015 г.</b>	<b>9 964</b>	<b>16 197</b>	<b>80 062</b>	<b>430</b>	<b>1 243</b>	<b>9 671</b>	<b>40 381</b>	<b>157 948</b>

	Земя	Сгради	Машини съоръжения и оборудване	Резервни части	Транс- портни средства	Други	Разходи и аванси за придобиване на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>								
Салдо към 1 януари 2014 г.	9 967	17 566	89 930	411	2 433	3 728	37 370	161 405
Новопридобити активи	75	781	10 206	175	359	9 816	26 951	48 363
Отписани активи	(127)	(87)	(895)	(184)	(506)	(37)	(28 376)	(30 212)
Трансфер от нематериални активи	-	-	-	-	-	-	1 017	1 017
Вътрешен трансфер на активи	-	-	-	-	-	25	(25)	-
<b>Салдо към 31 декември 2014 г.</b>	<b>9 915</b>	<b>18 260</b>	<b>99 241</b>	<b>402</b>	<b>2 286</b>	<b>13 532</b>	<b>36 937</b>	<b>180 573</b>
<b>Амортизация</b>								
Салдо към 1 януари 2014 г.	-	(1 598)	(13 206)	-	(1 214)	(1 112)	-	(17 130)
Амортизация на отписани активи	-	15	822	-	489	25	-	1 351
Амортизация за периода	-	(435)	(5 946)	-	(350)	(930)	-	(7 661)
<b>Салдо към 31 декември 2014 г.</b>	<b>-</b>	<b>(2 018)</b>	<b>(18 330)</b>	<b>-</b>	<b>(1 075)</b>	<b>(2 017)</b>	<b>-</b>	<b>(23 440)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2014 г.</b>	<b>9 915</b>	<b>16 242</b>	<b>80 911</b>	<b>402</b>	<b>1 211</b>	<b>11 515</b>	<b>36 937</b>	<b>157 133</b>

Всички разходи за амортизация са включени в консолидирания отчет за доходите на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

През 2015 г. е завършено строителството и е въведен в експлоатация Разпределителен газопровод ф114 мм за опитна експлоатация на сондаж "Р-2 Искър-Запад" до връзването му в съществуващ Газосепарационен възел на площадката на Р-1 Искър-Запад на стойност 100 хил. лв. През годината са закупени следните активи: два броя осушител за природен газ на обща стойност 382 хил. лв., два влекача МАН за 141 хил. лв., телескопичен товарач Manitou за 130 хил. лв. Активите са включени в група „Машини и оборудване“, „Съоръжения“ и „Транспортни средства“.

През 2015 г. Групата е капитализирала разходи по заеми в стойността на разходите за придобиване на нетекущи активи в размер на 988 хил. лв. (2014 г.: 951 хил. лв.), начислени във връзка с получено финансиране за изграждане Маслоекстракционен цех.

Към 31 декември 2015 г. Групата отчита предоставени аванси за придобиване на дълготрайни активи в размер на 174 хил. лв. (2014 г.: 433 хил. лв.), които са включени на ред „Разходи за придобиване на ДМА“.

Към 31 декември 2015 г. Ръководството е извършило тестове за обезценка на отделните позиции от притежаваните имоти, машини и съоръжения и не са открити основания за отчитане на обезценка към тази дата.

Балансовата стойност на имотите машините и съоръженията заложи като обезпечение по заеми (виж пояснение 23) е представена както следва:

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Активи в процес на придобиване	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
31 декември 2015 г.	509	9 650	35 979	20 606	1	66 745
31 декември 2014 г.	509	9 985	36 283	10 044	1	56 822

## 12. Лизинг

### 12.1. Финансов лизинг като лизингополучател

През 2015 г. Групата е придобила по договор за финансов лизинг лек автомобил Шкода Супърб за период от 3 години. Задълженията по финансов лизинг възникват по следните по-съществени договори:

- Договор от 23.09.2015г. с Еуратек Финанс АД за лек автомобил Шкода Супърб. Срокът на договора е 36 месеца.
- Договор № 2014/425а/03.06.2014 г. с IRC GmbH за разтоварач на силози Walinga 6614. Срокът на договора е 60 месеца.
- Договор № L-14-2063/08.09.2014 г. с Дойче лизинг България ЕАД за трактор Zetor модел Forterra 135. Срокът на договора е с продължителност 60 месеца. В месечните лизингови вноски е включена годишна лихва в размер на тримесечен EURIBOR плюс лихвена надбавка от 380 пункта, но не по-малко от 3,99%.

- Договор № 15783/А/10.09.2009 с Интерлийз ЕАД за тестер за експресно определяне на количествени показатели на зърно и брашно. Срок на договора – 60 месеца. Към 31 декември 2015 г. договорот е приключен.
- договор за финансов лизинг № BG-2004-M-00014 от 03 август 2004 г. с Ерсте груп България ЕООД за покупка на актив от групата на „Машини съоръжения и оборудване”. Задълженията за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи придобити при условията на финансов лизинг.
- договори за финансов лизинг с Прайм Лизинг ЕООД (предишно наименование Ерсте Груп Иморент България ЕООД) за покупка на апаратура за сондиране - модел AC Ideal Rig System Сондажни инструменти 3-осно и 6-осно полуремарке GOLDHOFER Превентори Комплект аварийни инструменти Оборудване за ядково сондиране Стабилизатори за сондиране и Седлови влекач Мерцедес Бенц.
- договор за финансов лизинг с Евролийз Ауто ООД от 07 юни 2011 г. за покупка на автомобил Renault модел „Megane”.
- Договори за финансов лизинг машина за производство на каст и стреч фолио и гофрираща машина.

Активите са придобити по договор за финансов лизинг № BG-2004-M-00014 от 03 август 2004 г. с Ерсте груп България ЕООД и договор за финансов лизинг №367-03-C000014 от 2004 г с Ерсте груп Иморент Лизинг Австрия. С анекс от 01 декември 2015 г. остатъкът от задължението по договора главница, лихви и допълнителни разходи в размер на 106 хил. лв.се прехвърлят към правоприемника Прайм лизинг ЕООД. Крайният срок на договора е 31 май 2016 г.

Нетната балансова стойност на активите придобити по договори за финансов лизинг е 20 377 хил. лв. към 31 декември 2015 г. (2014 г.: 21 291 хил. лв.). Активите се включени в групи „Машини и съоръжения” и „Транспортни средства” от имоти, машини и съоръжения.

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени както следва:

	<b>Дължими минимални лизингови плащания</b>		
	<b>До 1 година ‘000 лв.</b>	<b>От 1 до 5 години ‘000 лв.</b>	<b>Общо ‘000 лв.</b>
<b>31 декември 2015 г.</b>			
Лизингови плащания	2 013	5 354	7 367
Дисконтиране	(211)	(444)	(655)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>1 802</b>	<b>4 910</b>	<b>6 712</b>
<b>31 декември 2014 г.</b>			
Лизингови плащания	3 486	6 331	9 817
Дисконтиране	(178)	(137)	(315)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>3 308</b>	<b>6 194</b>	<b>9 502</b>

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми но не съдържат други ограничения. Не са признавани разходи от условни наеми и не се очакват разходи от сублизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Групата.

## 12.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Групата са както следва:

	<u>Дължими минимални лизингови плащания</u>			
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Над 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2015 г.	279	224	16	519
Към 31 декември 2014 г.	221	342	40	603

Лизинговите плащания признати като разход за периода са 620 хил. лв. (2014 г.: 339 лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Сублизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени. Приход от сублизинг не се очаква да бъде реализиран тъй като всички активи придобити по договори за оперативен лизинг се използват само от Групата.

Към 31 декември 2015 г. Групата има сключени договори за наем като наемател на офис помещения, паркови места, автомобили, търговски обекти, бензиностанция, газостанция и обслужваща сграда и други имоти. Договореният срок по лизинговите договори варира между 12 и 116 месеца от датата на сключване. 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.

## 12.3. Оперативен лизинг като лизингодател

Групата отдава недвижими и движими имоти от групата на имоти, машини, и съоръжения транспортни средства по договори за оперативен лизинг.

	<u>Бъдещи минимални постъпления до 1 година</u> ‘000 лв.
Към 31 декември 2015 г.	28
Към 31 декември 2014 г.	14

Приходите от наеми за 2015 г. възлизат на 199 хил. лв. (2014 г.: 177 хил. лв.) са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Приходи от продажби”. Не са признавани условни наеми.

Към 31 декември 2015 г. Групата има сключени договори за наем като наемодател на зърнобази, покривни пространства, помещения в имоти и други.

Бъдещите минимални плащания по някои договори за оперативен лизинг не могат да бъдат прогнозирани, защото договореното възнаграждение е променливо на база вход/изход на материални запаси. Към 31 декември 2015 г. някои от наемните суми са предплатени за срока на договорите.

## 13. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Групата включват земя, сгради и машини и съоръжения трайно прикрепени към сградите, които се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

През 2015 г. Групата учредява еднолично, чрез предоставяне на апортна вноска за формиране на капитала, ново дружество - „Камбана Бургас“ ЕООД. Апортната вноска представлява инвестиционен имот, находящ се в гр. Бургас с балансова стойност 19 739 хил. лв. Посоченото дружество е продадено през 2015 г.

През 2014 г. Групата рекласифицира активи държани за продажба като инвестиционни имоти след промяна в прилаганата политика за отчитане на инвестиционните имоти от „цена на придобиване намалена с разходи за амортизация и обезценка“ на „справедлива стойност“. През 2015 г. са извършени оценки от независим оценител за определяне справедлива стойност на активите. В резултат на това е отчетена обезценка в размер на 4 205 хил. лв. (2014 г.: 1 151 хил. лв.).

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

	<b>‘000 лв.</b>
<b>Балансова стойност към 1 януари 2014 г.</b>	81 707
Новопридобити активи:	
-чрез покупка	235
-прехвърлени от активи, държани за продажба	35 016
Отписани активи	(49)
Нетна загуба от промяна на справедливата стойност	(1 151)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2014 г.</b>	<b>115 758</b>
Новопридобити активи:	
-чрез покупка	49
Апортирани активи в новоучредено дружество („Камбана Бургас“ ЕООД)	(19 739)
Отписани активи	(15 065)
Нетна загуба от промяна на справедливата стойност	(4 205)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2015 г.</b>	<b>76 798</b>

Справедливата им стойност е определена посредством оценка от лицензиран оценител „Брайт консулт“ ООД.

Прогнозната пазарна стойност се основава на следните подходи и методи: метод на пазарните аналози - за терените метод на вещната стойност – за недвижимата собственост; метод на амортизираната възстановителна стойност - за машините и съоръженията.

Същността на метода на пазарните аналози използван за оценка на земята се състои в определяне стойността на оценявания обект на базата на достигнатите пазарни цени на аналогични обекти към момента на оценката. Същността на метода за оценка по вещната стойност за недвижими имоти- сграден фонд се заключава в извеждане на справедливата пазарна стойност на база производствени разходи (разходи за строителство) за единица обем или площ коригирани в съответствие с ценовата конюнктура и отчитане на фактическото им състояние към датата на оценката. Прилагането на метода на амортизираната възстановителна стойност за машините и съоръженията е свързано с определяне на следните величини: метод за определяне на пазарната цена по разходи за придобиване и метод за определяне на пазарната цена по аналог.



**Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи**

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

<b>31 декември 2015 г.</b>	<b>Ниво 3</b>
<b>Балансова стойност на активите по местонахождение по обекти</b>	<b>'000 лв.</b>
Добрич	19 437
Балчик	10 705
Кардам	7 547
Тервел	6 619
Карапелит	5 648
Вълчи дол	5 577
Крушари	4 707
Стралджа	2 729
Долно Церовене	2 234
Бургас	2 050
Генерал Колево	2 042
Две могили	2 037
Ловеч	1 890
Нова Камена	1 585
Русе	929
Банско	257
Други	805
	<b>76 798</b>

<b>31 декември 2014 г.</b>	<b>Ниво 3</b>
<b>Балансова стойност на активите по местонахождение по обекти</b>	<b>'000 лв.</b>
Добрич	24 236
Бургас	23 212
Балчик	10 703
Кардам	7 547
Тервел	6 620
Стражица	5 783
Карапелит	5 655
Вълчи дол	5 564
Крушари	4 707
Бяла	4 077
Стралджа	2 729
Кайнарджа	2 309
Д. Церовене	2 234
Ген.Колево	2 042
Две могили	2 036
Ловеч	1 892
Нова Камено	1 585
Русе	930
Банско	257
Други	1 640
	<b>115 758</b>

Балансовата стойност на инвестиционните имоти, заложен като обезпечение по собствени задължения, е представена, както следва:

	<b>Земя</b>	<b>Сгради</b>	<b>Машини и съоръжения</b>	<b>Общо</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Балансова стойност				
31 декември 2015 г.	25 996	25 433	16 879	<b>68 308</b>
31 декември 2014 г.	27 934	15 263	29 911	<b>73 108</b>

Групата отдава инвестиционни имоти по договори за оперативен лизинг. Приходите от наеми за 2015 г., възлизащи на 1 148 хил. лв. (2014 г.: 1 963 хил. лв.), са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Приходи от нефинансова дейност”. Не са признавани условни наеми.

Бъдещите минимални лизингови постъпления са представени, както следва:

	<b>Минимални лизингови постъпления</b>			
	<b>До 1</b>	<b>От 1 до 5</b>	<b>Над 5</b>	<b>Общо</b>
	<b>година</b>	<b>години</b>	<b>години</b>	
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Към 31 декември 2015 г.	372	254	93	<b>719</b>
Към 31 декември 2014 г.	727	394	99	<b>1 220</b>

Към 31 декември 2015 г. Групата има следните сключени договори за наем като наемодател на зърнобази и покривни площи. Договорените наемни цени варират между 25 лв. и 24 хил. лв. в зависимост от наетата площ и местонахождението на актива отдаден под наем. Към 31 декември 2015 г. няма предплатени суми по договори за наем (2014 г.: 21 хил. лв.).

Преките оперативни разходи, свързани с инвестиционните имоти на Групата, са в размер на 389 хил. лв. (2014 г.: 436 хил. лв.).

#### 14. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

<b>Отсрочени данъчни пасиви (активи)</b>	<b>1 януари 2015</b>	<b>Признати в друг всеобхватен доход</b>	<b>Включени в група за освобождаване</b>	<b>Промени в резултат на бизнескомбинация</b>	<b>Признати в печалбата или загубата</b>	<b>31 декември 2015</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>			<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Имоти машини и съоръжения	10 711	-	(1 661)	-	(980)	8 070
Инвестиции в дъщерни дружества	5 790	-	-	-	2	5 792
Финансови активи	1 184	-	-	(1 076)	57	165
Търговски и други вземания	(608)	-	-	-	154	(454)
Задължения към персонала	(231)	(19)	-	-	(23)	(273)
Финансови пасиви	(11)	-	-	-	(4)	(15)
Други провизии	(55)	-	-	-	(5)	(60)
Лихви слаба капитализация	(551)	-	-	-	6	(545)
Неизползвани данъчни загуби	(559)	-	-	23	(72)	(608)
	<b>15 670</b>	<b>(19)</b>	<b>(1 661)</b>	<b>(1 053)</b>	<b>(865)</b>	<b>12 072</b>
Признати като:						
Отсрочени данъчни активи	(2 015)					(1 955)
Отсрочени данъчни пасиви	17 685					14 027
<b>Нетно отсрочени данъчни пасиви</b>	<b>15 670</b>					<b>12 072</b>

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2014	Признати в друг всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2014
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Имоти машини и съоръжения	10 572	-	139	10 711
Финансови активи, нетно	903	-	281	1 184
Инвестиции в дъщерни дружества	5 848	-	(58)	5 790
Търговски и други вземания	(757)	-	149	(608)
Задължения към персонала	(226)	(6)	1	(231)
Финансови пасиви	(14)	3	-	(11)
Други провизии	(46)	-	(9)	(55)
Лихви слаба капитализация	(608)	-	57	(551)
Неизползвани данъчни загуби	(582)	-	23	(559)
	<b>15 090</b>	<b>(3)</b>	<b>583</b>	<b>15 670</b>
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(2 233)			(2 015)
Отсрочени данъчни пасиви	17 323			17 685
<b>Нетно отсрочени данъчни пасиви</b>	<b>15 090</b>			<b>15 670</b>

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

## 15. Материални запаси

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Стоки	21 534	12 156
Материали и консумативи	10 474	10 034
Продукция	1 435	1 923
Незавършено производство	982	913
<b>Материални запаси</b>	<b>34 425</b>	<b>25 026</b>

Към 31 декември 2015 г. материални запаси на Групата с балансова стойност 18 248 хил. лв. (2014 г.: 12 817 хил. лв.) са предоставени като обезпечение на задължения по получени банкови заеми.

## 16. Финансови активи

Другите краткосрочни финансови активи през представените отчетни периоди включват различни инвестиции които са държани за търгуване в краткосрочен период както и предоставени заеми и лихви по тях.

		2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<b>Нетекучи финансови активи</b>			
<b>Финансови активи на разположение за продажба</b>			
- Акции и дялове	16.1	17 666	23 681
<b>Кредити и вземания:</b>			
Вземания по цесии	16.5	-	7 714
		<u>17 666</u>	<u>31 395</u>
<b>Текущи финансови активи</b>			
<b>Финансови активи държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):</b>			
- Ценни книжа	16.2	2 379	19 153
<b>Кредити и вземания:</b>			
Предоставени заеми	16.4	20 456	43 554
Вземания по цесии	16.5	29 654	18 743
Вземания по лихви		4 022	2 634
Обезценка на кредити и вземания		-	(500)
<b>Общо кредити и вземания</b>		<u>54 132</u>	<u>64 431</u>
<b>Общо краткосрочни финансови активи</b>		<u>56 511</u>	<u>83 584</u>

Изменението в обезценката на вземанията може да бъде представено по следния начин:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	(500)	(894)
Отписана като несъбираема	500	394
<b>Салдо към 31 декември</b>	<u>-</u>	<u>(500)</u>

### 16.1. Финансови активи на разположение за продажба

Балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба, е представена, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<b>Инвестиции в акции и дялове в дружества</b>		
Акции на ПОК ЦКБ Сила АД	15 897	15 897
Тексим банк АД	1 553	887
Омега финанс АД	160	-
Заваръчни машини АД	54	54
ДЗСР “Огоста 2000” ООД, Монтана	1	1
Консорциум Геокомплекс ООД, София	1	1
ПФК Черно море	-	6 800
Други	-	41
<b>Балансова стойност</b>	<u>17 666</u>	<u>23 681</u>

Всички финансови активи на разположение за продажба, с изключение на акциите в Заваръчни машини АД и Тексим банк АД, са оценени по цена на придобиване, тъй като не се търгуват на активен публичен пазар.

### 16.2. Финансови активи държани за търгуване

Балансовата стойност на финансовите активи държани за търгуване към 31 декември 2015 г. е както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Акции в ЦКБ Ригла Истейт Фонд АД СИЦ	2 340	2 392
Акции в Химснаб България АД	35	3 398
Акции в Софарма АД	4	3
Акции в Нико комерс АД	-	11 848
Акции в Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	-	1 203
Акции в ЗПАД Армеец	-	306
Акции в Гамакабел АД	-	3
	<b>2 379</b>	<b>19 153</b>

### 16.3. Оценяване по справедлива стойност

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

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

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

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

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

31 декември 2015 г.

	Ниво 1 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Активи</b>		
<b>Финансови активи на разположение за продажба</b>		
Заваръчни машини АД	54	54
Тексим банк АД	1 553	1 553
	<b>1 607</b>	<b>1 607</b>

31 декември 2015 г.	Ниво 1 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Финансови активи държани за търгуване</b>		
Акции в Химснаб България АД	35	35
Акции в ЦКБ Ригла Истейт Фонд АДСИЦ	2 340	2 340
Акции в Софарма АД	4	4
	<u>2 379</u>	<u>2 379</u>
<b>Нетна справедлива стойност</b>	<u>3 986</u>	<u>3 986</u>

31 декември 2014 г.	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 3 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Активи</b>			
<b>Финансови активи на разположение за продажба</b>			
Заваръчни машини АД	54	-	54
Тексим банк АД	887	-	887
	<u>941</u>	<u>-</u>	<u>941</u>

<b>Финансови активи държани за търгуване</b>			
Акции в Химснаб България АД	3 398	-	3 398
Акции в ЦКБ Ригла Истейт Фонд АДСИЦ	2 392	-	2 392
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	1 203	-	1 203
Акции в Гамакабел АД	3	-	3
Акции в Софарма АД	3	-	3
Акции в Нико комерс АД	-	11 848	11 848
Акции в ЗПАД Армеец	-	306	306
	<u>6 999</u>	<u>12 154</u>	<u>19 153</u>
<b>Нетна справедлива стойност</b>	<u>7 940</u>	<u>12 154</u>	<u>20 094</u>

#### Определяне на справедливата стойност на ниво 1

За финансовите активи и пасиви на Групата класифицирани на ниво 1 се използват техники за оценяване базирани на значима входяща информация, която се наблюдава на активни пазари. Началното салдо на финансовите инструменти включени на това ниво може да бъде равнено с крайното им салдо към отчетната дата както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Начално салдо	7 940	14 941
Продажби	(3 369)	(9 314)
Покупка	1	1 376
Излезли при бизнес комбинация	(1 203)	-
Преоценка	617	937
<b>Крайно салдо</b>	<u>3 986</u>	<u>7 940</u>

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



### Определяне на справедливата стойност на ниво 3

За финансовите активи и пасиви на Дружеството класифицирани на ниво 3 се използват техники за оценяване базирани на значима входяща информация, която не е наблюдавана на активни пазари. Началното салдо на финансовите инструменти включени на това ниво може да бъде равнено с крайното им салдо към отчетната дата както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	12 154	306
Излезли при бизнес комбинация	(12 154)	45
Преоценка	-	11 803
<b>Крайно салдо</b>	<b>-</b>	<b>12 154</b>

През 2014 г. притежаваните акции в капитала на Нико Комерс АД, от „Финансови активи на разположение за продажба“ са прекласифицирани в групата на „Финансови активи държани за търгуване“, като в резултат е отчетена печалба от преоценка в размер на 11 803 хил. лв.

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

#### 16.4. Предоставени заеми

Групата има договори за предоставено временно финансиране със следните фирми:

	Падеж	Лихвен процент	Предоставени заеми	
			2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Кроне България АД	31 декември 2016 г.	5%	12 500	12 500
Нордиус ЕООД	31 декември 2014 г.	8%	3 408	3 408
Дженерал сток инвестмънт ЕООД	27 октомври 2016 г.	7%	2 462	2 461
Бългериън прайвит екуити къмпани ЕООД	31 декември 2016 г.	6.5%	681	2 665
Родна земя холдинг АД	31 декември 2016 г.	5.5%	600	-
Ловико Лозари ЕАД	21 ноември 2016 г.	8%	238	238
Парк Билд ЕООД	31 декември 2015 г.	6.5%	192	192
Голяма Добруджанска мелница ЕООД	12 месеца	6.5%	94	94
Ахилея АД	12 месеца	6.5%	60	60
Агрохолдинг София ЕАД	12 месеца	8 %	60	-
Булагрохим ЕООД	31 декември 2016 г.	6.5%	57	57
Пампорово Пропърти ЕООД	31 декември 2015 г.	10%	38	36
Нико Комерс АД	31 декември 2015 г.	7%	-	4 017
Публистик медиа ЕООД	6 януари 2017 г.	7.2%	-	262
Дженерал сток инвестмънт	31 декември 2015 г.	7%	-	11 862
Акс 77 ЕООД	31 декември 2015 г.	8%	-	1 886
Абас ЕООД	14 май 2016 г.	8%	-	1 441
Булагрохим ЕООД	31 декември 2015 г.	8%	-	1 535
Маримекс 77	12 месеца	12%	-	500
Бългериан милс ЕООД	12 месеца	6.5%	-	238
Други	12 месеца	8%-12%	66	102
			<b>20 456</b>	<b>43 554</b>

Всички предоставени търговски договори са необезпечени.

### 16.5. Вземания по цесии

	Лихвен процент	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<b>Нетекущи вземания по цесии</b>			
Нефтена търговска компания ЕООД	6,5%	-	7 714
		-	<b>7 714</b>
<b>Текущи вземания по цесии</b>			
Инвест кепитъла консулт ЕООД	-	9 765	-
Кепитъла Мениджмънт АДСИЦ	8%	7 650	7 650
Голяма Добруджанска мелница ЕООД	6,5%	3 409	-
Гама финанс ЕООД	6%	2 900	2 900
Български прайвйт екуити къмпани ЕООД	6,5%	2 180	8 186
Булагрохим ЕООД	6,5%	1 085	-
Слънце Стара Загора трейд ЕООД	-	466	-
Други	-	2 199	7
		<b>29 654</b>	<b>18 743</b>
<b>Общо вземания по цесии</b>		<b>29 654</b>	<b>26 457</b>

### 17. Търговски и други вземания

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<b>Нетекущи търговски и други вземания</b>		
Аванси за придобиване на инвестиции	3 980	-
<b>Нефинансови активи</b>	<b>3 980</b>	<b>-</b>

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<b>Текущи търговски и други вземания</b>		
Търговски вземания, брутна сума	22 993	24 163
Обезценка на търговски вземания	(4 102)	(4 031)
<b>Търговски вземания, нетна сума</b>	<b>18 891</b>	<b>20 132</b>

Вземания по договори за покупко-продажба на акции	21 234	6 331
Съдебни и присъдени вземания	1 039	1 742
Вземания от съучастия	-	75
Други	267	401
<b>Финансови активи</b>	<b>41 431</b>	<b>28 681</b>

Предоставени аванси	111 382	131 261
Предплатени услуги	446	574
Данъчни вземания	193	94
Други вземания	55	111
<b>Нефинансови активи</b>	<b>112 076</b>	<b>132 040</b>
<b>Текущи търговски и други вземания</b>	<b>153 507</b>	<b>160 721</b>

Към 31 декември 2015 г. Групата отчита вземания по предоставени аванси в размер на 111 382 хил. лв. (2014 г.: 131 261 хил. лв.) основно във връзка със сключени договори за покупка на зърнени култури и други стоки. Всички търговски вземания и вземанията по предоставени аванси на Групата са прегледани относно индикации за обезценка.

Обезценените търговски вземания са били дължими главно от клиенти, които са имали финансови затруднения.

Изменението в обезценката на вземанията може да бъде представено по следния начин:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<b>Финансови активи</b>		
Салдо към 1 януари	(4 031)	(4 223)
Отписани суми (несъбираеми)	142	217
Загуба от обезценка	(213)	(45)
Възстановяване на загуба от обезценка	-	20
<b>Салдо към 31 декември</b>	<b>(4 102)</b>	<b>(4 031)</b>
<b>Нефинансови активи</b>		
Салдо към 1 януари	-	(889)
Отписани суми (несъбираеми)	-	889
<b>Салдо към 31 декември</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Анализ на необезценените просрочени търговски и други вземания е представен в пояснение 41.2.

## 18. 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	5 984	9 781
-евро	184	716
-щатски долари	8	16
Краткосрочни депозити	-	1 262
Блокирани парични средства (в български лева)	4 538	2 134
<b>Пари и парични еквиваленти</b>	<b>10 714</b>	<b>13 909</b>

Блокираните парични средства са формирани на следното основание:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
ЦКБ АД, Клон Химимпорт – издадени банкови гаранции	4 173	1 789
ЦКБ АД, Клон Плевен – Внесени суми по набирателни сметки по „Фонд за напускане”	363	343
Други блокирани пари средства	2	2
	<b>4 538</b>	<b>2 134</b>

През 2015 г. от ЦКБ АД са издадени банкови гаранции с №87162/02.07.2015 г. и №100070/30.07.2015 г. с блокиране на парични средства по разплащателна сметка в ЦКБ АД, Клон Централен в общ размер 4 165 760 лв. Банковите гаранции обезпечават авансовото плащане по Договор №2081/01.07.2015 г. и Договор №2118/27.07.2015 г.

Срокът на валидност на гаранциите е един месец след датата на подписване на Констативен акт за установяване годността за приемане на строежа (Обр.15) по сключените договори.

Групата е задължена да открива набирателни банкови сметки („Фонд за напускане“) и да внася средства по тях във връзка с възстановяване на разходи при напускане на концесионните площи. Сумите, акумулирани по тези сметки, могат да се използват само и единствено във връзка с дейностите по окончателно напускане на концесионната площ след писмено уведомление на концедента до банката.

### 19. Активи, класифицирани като държани за продажба

Към 31 декември в Групата няма активи класифицирани като държани за продажба.

На 05 март 2015 г. с нотариален акт за покупко-продажба на недвижим имот е финализирана сделката по продажбата на зърнобаза Нова Загора на фирма Градус-3 АД. Паричните средства, дължими от купувача - фирма Градус-3 АД на продавача – Зърнени храни България АД постъпват по Доверителна сметка в Алфа банк АД, за погасяване на задължение на Групата по Договор за кредит № 942/16.03.2011 г. Сумата по сметката, останала след извършване на погашенията по Договора за кредит, е преведена по сметка на продавача Зърнени храни България АД.

Към 31 декември 2014 активите, класифицирани като държани за продажба са представени както следва:

<b>Балансова стойност на активите по местонахождение по обекти</b>	<b>2014 ‘000 лв.</b>
Нова Загора	1 901
	<b>1 901</b>

Паричните потоци, генерирани от групата за освобождаване, могат да бъдат представени, както следва:

	<b>2015 ‘000 лв.</b>	<b>2014 ‘000 лв.</b>
Постъпления от продажба на активи, класифицирани като държани за продажба	28	2 101
Възстановени гаранционни депозити	-	(1 400)
Получени аванси по договори за продажба	-	284
<b>Парични потоци от преустановени дейности</b>	<b>28</b>	<b>985</b>

Балансовата стойност на продадените активи класифицирани като държани за продажба през 2015 г. е 1 901 хил. лв. (2014 г.: 1 009 хил. лв.).

Балансовата стойност на активите, класифицирани като държани за продажба заложи като обезпечение по собствени задължения е представена както следва:

	<b>Земя ‘000 лв.</b>	<b>Сгради ‘000 лв.</b>	<b>Машини и съоръжения ‘000 лв.</b>	<b>Общо ‘000 лв.</b>
<b>Балансова стойност</b>				
31 декември 2014 г.	1 056	563	282	1 901

## 20. Собствен капитал

### 20.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на компанията майка Зърнени храни България АД се състои от 195 660 287 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 дружеството.

	2015	2014
	Брой акции	Брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	195 660 287	195 660 287
<b>Общ брой оторизирани, издадени и напълно платени акции на 31 декември</b>	<b>195 660 287</b>	<b>195 660 287</b>

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	31 декември 2015	31 декември 2015	31 декември 2014	31 декември 2014
	Брой акции	%	Брой акции	%
Химимпорт АД	124 528 577	63,65	124 588 577	63,68
Други юридически лица	58 949 113	30,13	58 745 793	30,02
Други физически лица	12 182 597	6,22	12 325 917	6,30
	<b>195 660 287</b>	<b>100</b>	<b>195 660 287</b>	<b>100</b>

### 20.2. Премиян резерв

През 2012 г. е извършено увеличение на капитала съгласно решение на извънредно Общо събрание на акционерите от 30 ноември 2012 г. и във връзка с договор за преобразуване чрез вливане по чл. 262д от Търговския закон от 31 август 2012 г. и анекс №1 към него от 11 октомври 2012 г. сключени между Зърнени храни България АД и Химимпорт Груп ЕАД. Вливането е извършено при условията на универсално правоприемане. Във връзка с горепосочения договор, Дружеството емитира 24 874 687 бр. нови безналични, непривилегирани, поименни акции, с право на глас, с право на ликвидационен дял, с номинална стойност от 1 лв. и с емисионна стойност от 2,70 лв. за всяка една. В резултат на вливането е формиран нетно премиян резерв в размер на 16 113 хил. лв.

### 20.3. Други резерви

	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Законови резерви	18 083	17 643
Резерв от преоценки по планове с дефинирани доходи	(253)	(137)
Други резерви	22 068	15 322
	<b>39 898</b>	<b>32 828</b>

## 21. Провизии

Всички провизии, отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата, се считат за дългосрочни, тъй като са свързани с провизиране на разходи по

„Фонд за напускане” във връзка с концесионните договори на дъщерно дружество Проучване и добив на нефт и газ АД.

Балансовите стойности на провизиите могат да бъдат представени, както следва:

	<b>Фонд за напускане</b> <b>‘000 лв.</b>
<b>Балансова стойност към 1 януари 2014 г.</b>	<b>466</b>
Допълнителни провизии	80
<b>Балансова стойност към 31 декември 2014 г.</b>	<b>546</b>
Допълнителни провизии	52
<b>Балансова стойност към 31 декември 2015 г.</b>	<b>598</b>

<b>Провизии за „Фонд за напускане” по находища:</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Искър Запад	133	81
Тюленово	90	90
Селановци	66	66
Долни Дъбник	57	57
Долни Луковит	57	57
Горни Дъбник	48	48
Бутан Юг	42	42
Маринов Геран	23	23
Бърдарски Геран	20	20
Староселци	19	19
Долни Луковит – запад	18	18
Българево	16	16
Дуранкулак	9	9
<b>Балансова стойност</b>	<b>598</b>	<b>546</b>

## 22. Възнаграждения на персонала

### 22.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Разходи за заплати	(16 782)	(15 990)
Разходи за социални осигуровки	(2 793)	(2 656)
Разходи за обезщетения при пенсиониране	(235)	(231)
Разходи за компенсиреми отпуски	(475)	(391)
<b>Разходи за персонала</b>	<b>(20 285)</b>	<b>(19 268)</b>



## 22.2. Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<b>Нетекущи:</b>		
Планове с дефинирани доходи	1 486	1 211
<b>Задължения към персонала</b>	<b>1 486</b>	<b>1 211</b>
<b>Текущи:</b>		
Задължения за заплати	1 122	1 135
Задължения за социални осигуровки	481	466
Задължения за неизползвани отпуски	714	596
Планове с дефинирани доходи	203	203
<b>Задължения към персонала</b>	<b>2 520</b>	<b>2 400</b>

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи и бивши служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2016 г. Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период и различни пенсионни плащания. Тъй като нито един служител няма право на по-ранно пенсиониране, останалата част от пенсионните задължения се считат за дългосрочни.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица”.

Планът излага Дружеството на актюерски рискове като лихвен риск, риск от промяна в продължителността на живота и инфлационен риск.

### Лихвен риск

Настоящата стойност на задълженията по планове с дефинирани доходи е изчислена с дисконтов процент, определен на базата на пазарната доходност на висококачествени корпоративни облигации. Падежът на облигациите съответства на очаквания срок на задълженията по планове с дефинирани доходи и те са деноминирани в български лева. Спад в пазарната доходност на висококачествените корпоративни облигации ще доведе до увеличение на задълженията по планове с дефинирани доходи на Дружеството, въпреки че се очаква това да бъде частично компенсирано чрез увеличение в справедливата стойност на активите по плана.

### Риск от промяна в продължителността на живота

Увеличение на очакваната продължителност на живота на служителите би довело до увеличение в задълженията по планове с дефинирани доходи.

### Инфлационен риск

Увеличение на инфлацията би довело до увеличение в задълженията по планове с дефинирани доходи.

Задълженията за изплащане на дефинирани доходи към персонала в края на представените отчетни периоди са, както следва:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 1 януари	1 414	1 297
Разходи за текущ трудов стаж	235	231
Разходи за минал трудов стаж	29	-
Разходи за лихви	49	51
Преоценки - актюерски загуби от промени в опита	40	50
Преоценки - актюерски печалби от промени в демографските предположения	74	35
Преоценки - актюерски загуби от промени във финансовите предположения	76	(21)
Изплатени доходи	(228)	(229)
<b>Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 31 декември</b>	<b>1 689</b>	<b>1 414</b>
Представени в отчета за финансовото състояние като:		
Нетекущи пасиви	1 486	1 211
Текущи пасиви	203	203

При определяне на пенсионните задължения са използвани следните актюерски допускания:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b><u>Демографски допускания</u></b>		
- Смъртност	Таблица за смъртност 2011-2013 на НСИ	Таблица за смъртност 2011-2013 на НСИ
- Вероятност за оттегляне		
от 18 г. до 30 г.	25%	18%
от 31 г. до 40 г.	15%	13%
от 41 г. до 50 г.	10%	9%
от 51 г. до 60 г.	5%	5%
над 60 г.	0%	0%
<b><u>Финансови допускания</u></b>		
- Ръст на брутна работна заплата		
За първите три години	1%	2%
За останалия период	0,5%	1%
- Дисконтов фактор	3,2%	4%

Ръководството на Дружеството е направило тези предположения след консултации с независими актюерски оценители. При изчисляването на задължението към наетите лица е използван Кредитния метод на прогнозираните единици. Посочените допускания са използвани при определянето на размера на задълженията за изплащане на дефинирани

доходи за отчетните периоди и се считат за възможно най-добрата преценка на ръководството. Действителните резултати обаче могат да се различават от направените предположения.

Общата сума на разходите по планове с дефинирани приходи на Дружеството, призната в печалбата или загубата, може да бъде представена, както следва:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Разходи за текущ трудов стаж	235	231
Разходи за лихви	49	51
Нетна актюерска загуба, призната през периода в отчета за печалбите или загубите	1	3
<b>Общо разходи, признати в печалбата или загубата</b>	<b>285</b>	<b>285</b>

Разходите за текущ трудов стаж са включени в „Разходи за персонала“. Разходите за лихви са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“.

Общата сума на разходите по планове с дефинирани приходи на Дружеството, призната в другия всеобхватен доход, може да бъде представена, както следва:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Актюерски загуби от промени в опита	(40)	(50)
Актюерски печалби от промени в демографските предположения	(74)	(35)
Актюерски загуби от промени във финансовите предположения	(76)	21
<b>Общо разходи, признати в другия всеобхватен доход</b>	<b>(190)</b>	<b>(64)</b>

На базата на минал опит Групата очаква да плати вноски по плана за дефинирани приходи за 2015 г. в размер на 203 хил. лв. (2014 г.: 203 хил. лв.)

Средно претеглената продължителност на задължението за изплащане на дефинирани приходи към 31 декември 2015 г. е 8 години.

Значимите актюерски предположения при определянето на задълженията по планове с дефинирани приходи са свързани с дисконтовия процент, очакваният процент на

увеличение на заплатите и средната продължителност на живота. Следващата таблица представя анализ на чувствителността и обобщава ефектите от промените в тези актюерски предположения върху задълженията по планове с дефинирани доходи към 31 декември 2015 г.:

<b>Промени в значими актюерски предположения</b>	<b>Увеличение с 0.5%</b>	<b>Намаление с 0.5%</b>
<b>Дисконтов процент</b>		
Увеличение/(намаление) на задълженията по планове с дефинирани доходи	(18)	19
<b>Процент на увеличение на заплатите</b>		
Увеличение/(намаление) на задълженията по планове с дефинирани доходи	20	(19)
<b>Процент на текучество</b>		
Увеличение/(намаление) на задълженията по планове с дефинирани доходи	(5)	4

Анализът на чувствителността е базиран на промяна в само едно от предположенията. Той може да се различава от действителната промяна в задълженията за дефинирани доходи, тъй като промените в предположенията често са свързани помежду си.

### 23. Финансови пасиви

	<b>Текущи</b>		<b>Нетекущи</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Финансови пасиви отчитани по амортизирана стойност:				
Задължения по облигационен заем	23.1	2 662	538	9 388
Задължения по банкови заеми	23.2	44 037	27 396	17 937
Задължения по търговски заеми	23.3	8 519	6 132	503
Задължения по цесии	23.4	3 301	5 667	-
Задължения за лихви		3 755	3 330	102
<b>Общо балансова стойност</b>		<b>62 274</b>	<b>43 063</b>	<b>27 930</b>
				<b>51 014</b>

#### 23.1. Облигационен заем

На 2 февруари 2009 г. е обявено съобщение за сключен облигационен заем със следните параметри:

- Емитент издател на емисията – Асенова крепост АД
- Дата на емитиране - 30 януари 2009 г.;
- Размер на облигационната емисия – 6 000 000 EUR;
- Брой облигации - 6 000 броя;
- Срок на емисията – 30 януари 2020 г.;
- Валута – EUR;
- Лихва – 7.20% проста годишна лихва;
- Период на лихвено плащане – веднъж на шестмесечие на 30 януари и 30 юли

Плащанията по облигационния заем се обслужват от Централен Депозитар АД. Първата дата на падеж на главнично плащане е на 30 януари 2015 г.

През отчетния период разходите за лихви по облигационния заем в размер на 845 хил. лв. и другите разходи свързани с него в размер на 34 хил. лв. са отразени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи”.

За обезпечение на вземанията по облигационния заем Групата е сключила застраховка ”Финансов риск” със ЗАД Армеец. Застраховката е направена в полза на Банката довереник Юробанк и ЕФ Джи България. Рисковата експозиция в размер на 9 960 хил. евро включваща единична рискова експозиция за купонна шестмесечна лихва в размер на 330 хил. евро за всеки падеж на лихвено плащане и единична експозиция на главница при падеж на Облигационна емисия в размер на 6 000 хил. евро.

Разходите по емисията на облигациите в размер на 3 хил. лв. са включени в първоначалната оценка на задължението като са приспаднати от сумата на финансовия пасив. Същите се признават като текущ финансов разход на линейна база.

На 28 януари 2015 г. е проведено общо събрание на облигационерите от емисия облигации с ISIN BG2100002091, на което е взето решение за изменение на условията по облигационни заем както следва:

- Удължаване срока на емисията с 5 години, считано от 30.01.2015 г. до 30.01.2020 г.
- Амортизация на главницата - по 1 200 000 лв. на година за петгодишен период, считано от 30.01.2016 г.
- Намаляване на лихвения процент на облигационния заем от 11% на 7.20%

## 23.2. Банкови заеми

Към 31 декември 2015 г. банковите заеми могат да бъдат представени както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Българска банка за развитие АД	29 878	25 678
УниКредит Булбанк АД	16 042	16 000
Банка ДСК ЕАД	7 530	9 000
Алфа Банк АД	6 121	8 705
Ланденсбанк Баден-Вюртенберг	2 440	4 303
Алианц Банк България	124	-
Юробанк и еф джи България АД	-	1 661
Тексим банк АД	-	1 197
	<b>62 135</b>	<b>66 544</b>
Сkonto по банкови заеми	(161)	(424)
<b>Общо балансова стойност</b>	<b>61 974</b>	<b>66 120</b>

### Банков револвиращ кредит:

- Име на кредитора – Банка ДСК ЕАД;
- Договор от дата – 28 януари 2008 г.;
- Лихвен процент – 1 месечен SOFIBOR плюс 6 пункта надбавка;
- Падеж – 25 юли 2016 г.

**Банков револвиращ кредит**

- Име на кредитора – Ланденсбанк Баден-Вюртенберг;
- Договор от дата – 29 август 2008 г.;
- Лихвен процент – 1 месечен EURIBOR плюс 0,875 пункта надбавка;
- Падеж, съгласно последен анекс – 28 август 2017 г.;

**Банков револвиращ кредит**

- Име на кредитора – Ланденсбанк Баден-Вюртенберг;
- Договор от дата – 16 ноември 2006 г.;
- Лихвен процент – 1 месечен EURIBOR плюс 0,875 пункта надбавка;
- Падеж – 28 август 2017 г.;

**Банков револвиращ кредит**

- Име на кредитора - Българска банка за развитие АД;
- Договор от дата – 21 юни 2013 г.;
- Лихвен процент – 3 месечен SOFIBOR плюс 3 пункта надбавка, но не по-малко от 6,0%;
- Падеж – 20 май 2016 г.;

**Банков револвиращ кредит**

- Име на кредитора - УниКредит Булбанк АД;
- Договор от дата – 13 декември 2013 г.;
- Лихвен процент – 1 седмичен SOFIBOR плюс 3 пункта надбавка;
- Падеж – 13 декември 2016 г.;

**Банков револвиращ кредит**

- Име на кредитора – Алфа Банк АД;
- Договор от дата – 16 март 2011 г.;
- Лихвен процент – 12 месечен EURIBOR плюс 6 пункта надбавка;
- Падеж – 31 декември 2017 г.;

**Банков револвиращ кредит**

- Име на кредитора – Българска банка за развитие АД;
- Договор от дата – 21 юни 2013 г.
- Лихвен процент – 3 месечен SOFIBOR плюс 3 пункта надбавка, но не по-малко от 6.5%;
- Падеж – 22 май 2023 г.;

**Инвестиционен кредит**

- Име на кредитора – Алианц Банк България АД;
- Договор от дата – 04 декември 2015 г.
- Лихвен процент – 1 месечен SOFIBOR плюс 4,8 пункта надбавка, но не по-малко от 5.5%;
- Падеж – 05 януари 2019 г.;

Банковите заеми на Групата са обезпечени със залог на текущи активи, имоти машини и съоръжения и инвестиционни имоти.

### 23.3. Търговски заеми

Към 31 декември 2015 г. Групата е получател по следните заеми:

	Падеж	Лихвен процент	Търговски заеми	
			към 31 декември 2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Бългериан милс ЕООД	3 ноември 2016 – 27 ноември 2016	6%	2 735	-
Уеб финанс холдинг АД	31 декември 2016 г.	между 8% и 10 %	4 142	4 106
Бългериан грейн ЕООД	30 октомври 2016 г.	6 %	1 409	2 000
Дар Трейд ЕООД	31 декември 2017 г.	10 %	503	503
РУМ ООД	04 декември 2016 г.	2.5%	200	-
Родна земя холдинг АД	22 юни 2016 г.	6.5%	33	-
Бизнес център Загора ЕООД	28 май 2015 г.	9 %	-	24
Други			-	2
			<b>9 022</b>	<b>6 635</b>

Балансовата стойност на търговските заеми се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

За обезпечаване на получените заеми от Уеб финанс холдинг АД Групата е заложила активи от групата на имоти машини и съоръжения. Всички останали получени търговски заеми са необезпечени.

### 23.4. Задължения по цесии

Към 31 декември 2014 г. Групата отчита задължения по цесии както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Химснаб България АД	829	-
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	597	30
Бългериан милс ЕООД	-	1 560
Техноимпортекспорт АД	-	1 464
Велграф Асет Мениджмънт АД	-	1 293
Арис 2003 ЕООД	-	829
Агрохолдинг Ловико	-	491
Други	1 875	-
<b>Обща балансова стойност</b>	<b>3 301</b>	<b>5 667</b>

### 24. Търговски и други задължения

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<b>Нетекущи:</b>		
Финансирания	3 623	4 115
Нефинансови пасиви	<b>3 623</b>	<b>4 115</b>
<b>Нетекущи търговски и други задължения</b>	<b>3 623</b>	<b>4 115</b>



	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
<b>Текущи:</b>		
Задължения по гаранционен депозит	17 941	30 649
Търговски задължения	5 096	12 789
Аванси за възстановяване	1 431	2 883
Концесионно възнаграждение	871	1 316
Други задължения	144	131
<b>Финансови пасиви</b>	<b>25 483</b>	<b>47 768</b>
Аванси за стоки и услуги	5 254	2 941
Данъчни задължения	1 839	2 255
Финансирания	525	584
Предплатени услуги	105	37
Други задължения	1 128	1 622
<b>Нефинансови пасиви</b>	<b>8 851</b>	<b>7 439</b>
<b>Текущи търговски и други задължения</b>	<b>34 334</b>	<b>55 207</b>

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

## 25. Приходи от продажби

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Приходи от продажба на стоки	64 526	35 913
Приходи от продажба на продукция	56 957	64 212
Приходи от предоставяне на услуги	11 398	2 310
Приходи от наеми	1 171	2 140
Приходи от продажба на материали	196	144
Морско-технически услуги	25	36
Други приходи от продажби	331	241
	<b>134 604</b>	<b>104 996</b>

## 26. Други приходи

Другите приходи на Групата включват:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Отписани задължения	438	265
Приходи от неустойки	8	19
Други	1 382	2 071
	<b>1 828</b>	<b>2 355</b>

## 27. Печалба от продажба на нетекущи активи

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
<b>Имоти машини и съоръжения</b>		
Приходи от продажба	82	1 099
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(56)	(249)
	<b>26</b>	<b>850</b>

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<b>Активи държани за продажба</b>		
Приходи от продажба	1 420	2 159
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(1 901)	(1 009)
	<b>(481)</b>	<b>1 150</b>
<b>Инвестиционни имоти</b>		
Приходи от продажба	17 833	13
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(14 783)	(13)
	<b>3 050</b>	<b>-</b>
<b>Общо печалба от продажба на нетекущи активи</b>	<b>2 595</b>	<b>2 000</b>

## 28. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи за основни суровини и материали	(25 108)	(26 823)
Разходи за електрическа енергия	(3 113)	(2 937)
Разходи за горива	(1 563)	(1 143)
Разходи за резервни части и смазочни материали	(1 486)	(1 178)
Разходи за вода	(76)	(89)
Разходи за канцеларски материали	(46)	(51)
Други разходи за материали	(1 311)	(1 339)
	<b>(32 703)</b>	<b>(33 560)</b>

## 29. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Концесионни възнаграждения	(1 838)	(2 712)
Сервизни услуги за сондаж	(1 513)	(35)
Разходи за наеми	(675)	(467)
Разходи за застраховки	(535)	(451)
Транспортни услуги	(517)	(593)
Разходи за ремонт и поддръжка	(442)	(301)
Консултантски услуги	(249)	(321)
Разходи за независим финансов одит	(203)	(179)
Разходи за абонаментни услуги	(202)	(198)
Охрана	(193)	-
Разходи за такси	(147)	(197)
Правни разходи	(88)	(56)
Разходи за телефонни услуги и комуникации	(70)	(128)
Други разходи за външни услуги	(2 023)	(2 036)
	<b>(8 695)</b>	<b>(7 674)</b>

### 30. Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Отписани и обезценени вземания	(5 681)	(6 635)
Обезценка на репутация	(975)	(84)
Разходи за данъци	(747)	(750)
Разходи за неустойки и забави, глоби и санкции	(728)	(31)
Брак и ликвидация на активи	(508)	(803)
Представителни разходи	(23)	(79)
Разходи за командировки	(38)	(58)
Обезценка на разходи за търсене и проучване	-	(1 167)
Други разходи	(1 437)	(1 294)
	<b>(10 137)</b>	<b>(10 901)</b>

### 31. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди са:

<b>Финансови разходи</b>	<b>2015 ‘000 лв.</b>	<b>2014 ‘000 лв.</b>
Разходи за лихви по финансов лизинг	(189)	(250)
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност:		
Субординиран дълг от акционер	(31)	(688)
Други заеми по амортизирана стойност	(5 432)	(9 311)
<b>Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата</b>	<b>(5 652)</b>	<b>(10 249)</b>
Капитализирани разходи за лихви	988	951
<b>Общо разходи за лихви отчетени в печалбата или загубата</b>	<b>(4 664)</b>	<b>(9 298)</b>
Загуба от операции с финансови активи	(874)	-
Банкови такси и комисионни	(838)	(939)
Нетни разходи за лихви по планове с дефинирани доходи	(15)	(51)
Други финансови разходи	(3)	(3)
<b>Общо Финансови разходи</b>	<b>(6 394)</b>	<b>(10 291)</b>
<b>Финансови приходи</b>	<b>2015 ‘000 лв.</b>	<b>2014 ‘000 лв.</b>
Приходи от лихви върху финансови активи отчитани по амортизирана стойност	3 544	6 925
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	-	16
<b>Общо приходи от лихви по финансови активи които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата</b>	<b>3 544</b>	<b>6 941</b>
Печалба от продажба на финансови активи	3 315	2
Приходи от дивиденди	27	-
<b>Общо финансови приходи</b>	<b>6 886</b>	<b>6 943</b>

### 32. Други финансови позиции

Другите финансови позиции включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Промяна в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата класифицирани като държани за търгуване.	617	12 714
Печалба/(Загуба) от промяна във валутните курсове по вземания и задължения, нетно	328	930
<b>Други финансови позиции</b>	<b>945</b>	<b>13 644</b>

### 33. Разходи за данъци върху дохода

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	2 445	15 642
Елиминации	4 556	8 183
Резултат преди консолидационни корекции в т.ч.:	7 001	23 825
реализирана загуба в Групата	(2 456)	(4 044)
печалба подлежаща на облагане в Групата	9 457	27 869
Данъчна ставка	10%	10%
<b>Очакван разход за данъци</b>	<b>(946)</b>	<b>(2 787)</b>
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи освободени от данъчно облагане	3 127	3 182
Корекции за разходи непризнати за данъчни цели	(2 951)	(1 226)
<b>Текущ разход за данъци върху дохода</b>	<b>(770)</b>	<b>(831)</b>
Отсрочени данъчни разходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	865	(583)
<b>Приходи/(Разходи) за данъци върху дохода</b>	<b>95</b>	<b>(1 414)</b>
Отсрочени данъчни приходи, признати в другия всеобхватен доход	19	3

Пояснение 14 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви включваща стойностите признати директно в другия всеобхватен доход.

### 34. Доход на акция

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

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

	2015	2014
Печалба подлежаща на разпределение (в лв.)	2 540 000	14 228 000
Средно претеглен брой акции	195 660 287	195 660 287
<b>Основен доход на акция ( в лв. за акция)</b>	<b>0,01</b>	<b>0,07</b>

### 35. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват нейните собственици ключовия управленски персонал и други свързани лица описани по-долу.

Ако не е изрично упоменато транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Всички текущи вземания и задължения на Дружеството от свързани лица се очаква да бъдат уредени в срок до 12 месеца от датата на изготвяне на финансовия отчет на Дружеството.

#### 35.1. Сделки със собствениците

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<i>Получени заеми, цесии и начислени лихви</i>		
Инвест кешитъл АД	100	51 367
Химимпорт АД	9 187	230 337
<i>Погасени заеми, предоставени заеми, цесии и разходи за лихви</i>		
Инвест кешитъл АД	(39)	(53 720)
Химимпорт АД	(574)	(204 348)
<i>Продажба на активи и услуги</i>		
Химимпорт АД	63	10
<i>Покупка на активи и услуги</i>		
Химимпорт АД	(34)	(41)
Инвест кешитъл АД	-	(21)

#### 35.2. Сделки с асоциирани предприятия

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<i>Получени заеми, цесии и начислени лихви</i>		
Параходство Българско Речно Плаване АД	-	7
<i>Предоставени заеми, цесии и разходи за лихви</i>		
Параходство Българско Речно Плаване АД	-	1 100
<i>Продажба на активи и услуги</i>		
Каварна газ ООД	859	1 251

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<i>Други</i>		
Добрички панаир АД	2	437

### 35.3. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<i>Продажба на активи и услуги</i>		
Фрапорт Туинстар Еърпорт Мениджмънт ЕООД	890	1 091
ЗАД Армеец	723	38
Ви Ти Си АД	272	266
Булхимекс ООД	151	-
Транс Интеркар ЕООД	94	408
Силвър Уингс ЕООД	87	-
Пристанище Леспорт АД	79	113
Неохим АД	48	48
Порт Инвест ЕООД	30	-
ЦКБ АД	29	2
Енергопроект Ютилитис ООД	2	-
Химснаб Трейд ООД	-	492
Маяк КМ АД	-	2
<i>Покупка на активи и услуги</i>		
Химснабтрейд ЕООД	(529)	(461)
ЗАД Армеец	(443)	(425)
Енергопроект Ютилитис ООД	(231)	(132)
Транс Интеркар ЕООД	(183)	(136)
Българска Корабна Компания ЕАД	(66)	(66)
ЦКБ АД	(34)	-
Инвест Кепитъл Мениджмънт ООД	(30)	(30)
Енергопроект АД	(18)	(36)
СК ХГХ Консулт ООД	(6)	(16)
Химснаб България АД	(4)	-
България Еър ЕАД	(3)	(293)
Прайм Лега Консулт ЕООД	-	(30)
Маяк КМ АД	-	(1)
Пристанище Леспорт АД	-	(1)
Други свързани лица	(66)	-
<i>Заеми, рента, цесии и лихви</i>		
Плащания към ЦКБ АД	(1 973)	(278 986)
Постъпления от ЦКБ АД	6 795	202 764
Плащания към Булхимекс ООД	(6)	(24)
Други свързани лица	(1)	-

### 35.4. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на дружеството-майка включва членовете на управителния съвет и надзорния съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал в дружеството майка включват следните разходи:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	(62)	(333)
<b>Общо възнаграждения</b>	<b>(62)</b>	<b>(333)</b>

### 36. Разчети със свързани лица в края на годината

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<b>Текущи вземания от:</b>		
<i>- собственици</i>		
Химимпорт АД	15 180	24 216
	<b>15 180</b>	<b>24 216</b>
<i>- асоциирани предприятия</i>		
Каварна газ ООД	463	686
Добрички панаир АД	-	2
Консорциум Технокапитал	-	2 770
	<b>463</b>	<b>3 458</b>
<i>- други свързани лица под общ контрол</i>		
Чуждестранна дейност Либия	1 187	5 337
Химснаб Трейд ООД	33	-
ЗАД Армеец	27	36
Фрапорт Туинстар Еърпорт Мениджмънт АД	24	128
Неохим АД	17	17
Химснаб България АД	5	1 445
Медицински център хелт медика	5	5
България еър ЕАД	4	4
Прайм Лега Консулт ООД	-	19
Бългериан еървейз груп ЕАД	-	14
Транс интеркар ЕООД	-	12
Други	47	52
	<b>1 349</b>	<b>7 069</b>
<b>Общо текущи вземания от свързани лица</b>	<b>16 992</b>	<b>34 743</b>

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<b>Нетекучи задължения към:</b>		
<i>- собственици</i>		
Химимпорт АД	-	370
	<b>-</b>	<b>370</b>
<i>- други свързани лица под общ контрол</i>		
ЦКБ АД	3 443	5 104
	<b>3 443</b>	<b>5 104</b>



- други свързани лица под общ контрол  
 Гаранции за добро управление

25	24
<b>25</b>	<b>24</b>

**Нетекущи задължения**

<b>3 468</b>	<b>5 498</b>
--------------	--------------

**Текущи задължения към:**

- собственици

Химимпорт АД	686	42 912
Инвест Кепитъл АД	181	358
	<b>867</b>	<b>43 270</b>

- други свързани лица под общ контрол

Пловдивска стокова борса АД	91 847	108 281
ЦКБ АД	9 768	8 005
Българска Корабна Компания АД	512	459
Булхимекс ООД	147	292
Транс Интеркар ЕООД	71	38
Енергопроект Ютилитис ЕООД	59	23
ЗАД Армеец	35	51
СК ХГХ Консулт ЕООД	23	19
ЦКБ Груп	-	95
Други	88	82
	<b>102 550</b>	<b>117 345</b>

- други свързани лица под общ контрол

Гаранции за добро управление	11	11
	<b>11</b>	<b>11</b>

**Общо текущи задължения към свързани лица**

<b>103 428</b>	<b>160 626</b>
----------------	----------------

**Общо задължения към свързани лица**

<b>106 896</b>	<b>166 124</b>
----------------	----------------

Към 31 декември 2015 г. вземанията от свързани лица са формирани от:

- Вземания по заеми и цесии – 14 902 хил. лв. (2014 г.: 25 116 хил. лв.);
- Вземания по лихви – 228 хил. лв. (2014 г.: 483 хил. лв.);
- Търговски и други вземания – 1 862 хил. лв. (5 685 хил. лв.).

Съгласно клаузите на договорите падежите на вземанията по заеми и цесии са краткосрочни – дължими от третата страна в рамките на 1 годината от датата на подписване на договора. Договорените лихвени равнища варират между 4,5% и 10%. Търговските заеми са необезпечени.

Към 31 декември 2015 г. задълженията към свързани лица са формирани по:

- Задължения по заеми и цесии – 10 344 хил. лв. (2014 г.: 56 394 хил. лв.);
- Задължения по лихви – 139 хил. лв. (2013 г.: 280 хил. лв.);
- Търговски и други задължения – 92 945 хил. лв. (2013 г.: 109 415 хил. лв.).

Към 31 декември 2014 г. Дружеството отчита текущи задължения по договори за репо на ценни книжа с ЦКБ АД в общ размер на 5 111 хил. лв., от които – главница: 5 053 хил. лв. (2013 г.: 2 418 хил. лв.) и лихва: 58 хил. лв. (2013 г.: 444 хил. лв.). Приложимите лихвени проценти към задълженията са между 6 % и 10%. Задълженията по договорите за репо са обезпечени. За повече информация виж пояснение 39.

### 37. Безналични сделки

През представения отчетен период Групата е осъществила следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в консолидирания отчет за паричните потоци:

- С Договор за доверителна сметка, сключен между Групата, фирма Градус – 3 АД и Алфа банк АД, средствата от продажбата на зърнобаза гр. Нова Загора закриват задължение на дъщерното дружество Слънчеви лъчи Провадия ЕАД към Алфа Банк АД.

През съпоставимия период 2014 г. извършените безналични сделки могат да бъдат представени както следва:

- През 2014 г. Групата е придобила акции от капитала на ЦКБ Рибъл Истейт Фонд АД СИЦ за 1 223 хил. лв., които са погасени безналично срещу погасяване на вземане по предоставен заем и лихви към него;
- През 2014 г. Групата е придобила дълготрайни активи от „България Ер“ АД представени в група „Транспортни средства“ за 25 хил. лв. задължението за които е частично погасено безналично в размер на 24 хил. лв.
- На 01.10.2014 г. Групата е закрила вземания по договор за цесия с Химимпорт АД чрез прихващане на задължения по главници и лихви по получени заеми в общ размер на 4 466 хил. лв.
- На 31.12.2014 г. Групата е закрила вземания от Родна земя холдинг АД чрез прихващане на задължения по главници и лихви по получени заеми задължения по цесии и други задължения в общ размер на 12 138 хил. лв.
- На 31.12.2014 г. Групата в качеството си на цедент прехвърля възмездно на Гама Финанс ЕООД (цесионер) вземането си от Холдинг Варна АД което възлиза на 2 900 хил. лв. представляващо вземане въз основа на Договор за продажба на дружествени дялове на Пампорово Пропърти ЕООД сключен на 21.12.2012 г. между Групата (продавач) и Холдинг Варна АД (купувач). Вземането представлява главница 2 846 хил. лв. и остатък от непогасена лихва в размер на 54 хил. лв. дължима от Холдинг Варна АД съгласно цитирания договор за продажба.
- През 2014 г. Групата е разпределила дивиденди на акционерите в размер на 13 451 хил. лв., от които 3 994 хил. лв. са погасени безналично.

### 38. Поети задължения по концесионни договори

#### Концесия Пристанище Балчик

По договор за концесия Групата има поети задължения да експлоатира и поддържа Пристанищен терминал – Балчик, териториално-обособена зона от Пристанище за обществен транспорт с национално значение – Варна, да извърши инвестиции съгласно Инвестиционна програма, да поддържа определен средногодишен товарооборот и да прилага определена социална програма по отношение на персонала.

По договора за концесия Групата се задължава:

- да поддържа Пристанищен терминал – Балчик в експлоатационна годност за срока на концесия;
- да извършва пристанищни услуги, без право да наема подизпълнители за това;
- да извърши инвестициите по приетата Инвестиционна програма като размера на задължителните инвестиции за първите две години от срока на концесия да са в

размер не по-малък от 1 097 900 лв., а за целия период на договора – не по-малък от 3 474 800 лв.;

- да изработва и предоставя за одобрение от Концедента ежегодно годишни инвестиционни програми за обекта на концесия;
- предварително да съгласува и да получава одобрение от Концедента за извършване на подобрения върху обекта на концесия;
- да заплаща концесионното възнаграждение в размер, при условия, по ред и в срокове, определени в концесионния договор;
- да застрахова Обекта на концесия;
- да поддържа банкови гаранции за изпълнение за срока на договора;
- да изпълнява направените предложения в Бизнес предложението и предложението за средногодишен товарооборот;

Концесионерът се задължава да предоставя и поддържа за всяка поредна година от действието на концесионния договор нови, потвърдени, безусловни и неотменяеми годишни банкови гаранции, издадени от банки, одобрени от Концедента, както следва:

- Гаранция в размер на 220 хил. евро (430 хил. лв.) за гарантиране изпълнението на концесионния договор, включително задълженията за плащане на концесионното възнаграждение, за товарооборот, за плащане на лихви и неустойки и други, определени в концесионния договор.

На 06 март 2015 г. е сключен договор за издаване на банкова гаранция № 80800ББГ-А-0477 за сумата от 220 хил. евро със срок на гаранцията до 01 август 2016 г. Договорът за банкова гаранция е сключен за обезпечаване на изпълнението на задълженията на Групата по Договора за концесия.

В случай на плащане по издадените гаранции от страна на ЦКБ АД, банката оформя целеви кредит на името на Групата за срок от 30 дни при лихва в размер на 35 %. За обезпечаване на всички вземания на ЦКБ АД, които са възникнали при реализация на гаранцията, Групата учредява в полза на Банката обезпечения съгласно Рамков договор за издаване на банкови гаранции и обезпечаване на договорен лимит от 18 април 2008 г.

Групата следва да направи инвестиции през 2016 г. в общ размер на 87 хил. лв. за десетата инвестиционна година от срока на концесията в следните направления:

- Разходи по изпълнение Плана за собствен мониторинг и Програма за управление на отпадъците на обща стойност 2 хил. лв.;
- Основен ремонт и поддръжка в експлоатационна годност на пристанищния терминал на обща стойност 25 хил. лв.
- Консултации по изпълнение на Договора за концесия на обща стойност 60 хил. лв.

Срокът за изпълнение на инвестициите е до 31 декември 2016 г.

### **Концесии „Проучване и добив на нефт и газ“**

Основната си дейност Групата осъществява въз основа на предоставени от държавата концесионни права и сключени 13 концесионни договори както следва: Концесионен договор за добив на суров нефт и природен газ от находище “Бърдарски геран”, Концесионен договор за добив на суров нефт от находище “Горни Дъбник”, Концесионен договор за добив на суров нефт и природен газ от находище “Долни Дъбник”, Концесионен договор за добив на суров нефт и природен газ от находище

“Долни Луковит”, Концесионен договор за добив на суров нефт от находище “Долни Луковит - запад”, Концесионен договор за добив на суров нефт и природен газ от находище “Селановци”, Концесионен договор за добив на суров нефт и природен газ от находище “Староселци”, Концесионен договор за добив на суров нефт и природен газ от находище “Тюленово”, Концесионен договор за добив на природен газ от находище “Българево”, Концесионен договор за добив на суров нефт и природен газ от находище “Маринов геран” и Концесионен договор за добив на суров нефт и природен газ от находище “Бутан – юг”, Концесионен договор за добив на природен газ от находище “Дуранкулак” и Концесионен договор за добив на подземни богатства - нефт и природен газ – природен газ и кондензат от Находище „Искър запад“.

Съгласно сключените договори Групата е задължена да извършва концесионни плащания (концесионно възнаграждение) на всяко шестмесечие на база реализирани количества суров нефт и природен газ. Размерът на начисленото концесионно възнаграждение за 2015 г. възлиза на 1 427 хил. лв. (2014 г.: 2 177 хил. лв.).

В съответствие с одобрените от компетентните държавни органи Цялостни планове за разработване (ЦПР) и Годишни работни проекти (ГПР) по концесионните договори за добив на суров нефт и/или природен газ Групата изпълнява текущи работни и инвестиционни задължения, както следва:

1. Находище Тюленово

Проектиране и подготовка на реинжекция на отделените при добива пластови води. СМР на Ремонтно-механична база и Автосервиз.

2. Находище Българево

Монтиране на инсталация за осушаване на природния газ при компресорна станция Каварна. Ремонт на отоплителна инсталация и подмяна на парково осветление.

3. Находище Дуранкулак

Подмяна на част от газопровод ГРС – Почивна станция.

4. Находище Д. Дъбник

Подмяна участък от 200 м. нефтопровод сондаж Е-58 Д. Дъбник. Подмяна нефтопровод сондаж Е-40 Д. Дъбник. Окомплектовка на цистерна 50м<sup>3</sup> за сондаж Е-35 Д. Дъбник

5. Находище Г. Дъбник

Ремонт на резервоар 600м<sup>3</sup>. Ремонт и подмяна на сондажно оборудване.

6. Находище Д. Луковит

Подмяна на части от инсталацията за деесулсация и ремонт на резервоар 100м<sup>3</sup> за деесулсация.

7. Находище Д. Луковит – запад

Доставка и подмяна на сондажно оборудване.

8. Находище Староселци

Доставка и подмяна на електромери за сондажи Р-108 Староселци и Р-115 Староселци.

9. Находище Б. Геран

Монтиране на катодни отводители на КТП Р-10 Бърдарски геран.

10. Находище М. Геран

Подмяна на дизелов агрегат на сондаж Р-5 Маринов Геран.

11. Находище Селановци

Възстановяване на водопровод Сондаж С-10 Селановци ХГ и ремонт на котел за деесулсация.

12. Находище Бутан юг

Демонтиране на газов компресор и реконструкция на сепарационния възел.

13. Находище Искър – запад

Преустройство на водогреен котел на сондаж Р-1 Искър – запад. Изграждане на газопровод от сондаж Р-1 Искър – запад до сондаж Р-2 Искър – запад. Подмяна на пуцерна камера на сондаж Р-1 Искър – запад.

На всички резервоари за готова продукция са монтирани нивомери по изискванията на Агенция митници.

За да осигури изпълнението на задълженията си по окончателното напускане на концесионните площи, съгласно концесионните договори дружеството заделя ежегодно суми, представляващи годишни вноски за “Фонд за напускане”.

Бъдещите плащания във връзка с вноските за “Фонд за напускане” към 31 декември са в следния размер:

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Над 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
2015	19	72	143	234
2014	20	74	111	205

#### Ангажименти по договори за проучване и оценка на нефт и газ

Към 31.12.2015 г. Групата извършва дейности по търсене и проучване на нефт и газ въз основа на издадени от Министерския съвет Разрешения за търсене и проучване на подземни богатства и сключени Договори за търсене и проучване в Блок 1-12 Кнежа, Българска суша и Блок 1-17 Овча могила, Българска суша.

За предоставените права за търсене и проучване в блоковете Групата заплаща годишна такса площ, изчислена съгласно ПМС №284/17.10.2011 г. в сила от 25.10.2011 г. (ПМС №125/1999 г. – отм. ДВ бр.83/25.10.2011 г.) на база реално заета площ.

Бъдещите минимални плащания по договорите за търсене и проучване към 31 декември са свързани с такса площ и са в следните размери:

	До 1 година ‘000 лв.
2015	-
2014	54

#### **39. Условни активи и условни пасиви**

Към 31 декември 2015 г. Групата има заложен дълготрайни активи както следва:

- учредена ипотека върху инвестиционни имоти с балансова стойност 21 464 хил. лв. в полза на Банка ДСК ЕАД.
- учредена ипотека върху инвестиционни имоти с балансова стойност 18 052 хил. лв. в полза на Българска банка за развитие АД, както и първи по ред залог на дълготрайни материални активи с балансова стойност 28 908 хил. лв., първа по ред договорна ипотека върху земя и сгради с балансова стойност 4 335 хил. лв. и втора по ред договорна ипотека върху земя и сгради с балансова стойност 4 335 хил. лв.
- учредена ипотека върху инвестиционни имоти с балансова стойност 26 063 хил. лв. в полза на УниКредит Булбанк АД.
- учредена ипотека върху инвестиционни имоти с балансова стойност 2 729 хил. лв. в полза на Алфа Банк АД, първи по ред особен залог на дълготрайни материални активи с балансова стойност 17 823 хил. лв. както и първа по ред договорна ипотека на земя и сгради с балансова стойност 3 108 хил. лв.

- първи по ред особен залог върху машини с балансова стойност 208 хил. лв. в полза на ЦКБ АД по договор за издаване на банкова гаранция № 8030ББГ-А-0093, съгласно който ЦКБ АД приема да издаде банкова гаранция, за режим отложено плащане на акциз, в размер на 95 хил. лв. в полза на Централно митническо управление на Агенция „Митници“. Банковата гаранция е със срок на валидност до 60 месеца от деня на нейното писмено приемане от Централно митническо управление на Агенция „Митници“. В случай на плащане по издадената банкова гаранция от страна на ЦКБ АД, банката оформя целеви кредит на името на Дружеството със срок на погасяване 30 дни от плащането по издадената гаранция при лихва 35%.
- първи по ред особен залог на машини с балансова стойност 702 хил. лв., по договор за банков кредит, сключен между ЦКБ АД и Химснаб България АД.

Съгласно договор за поемане на кредитни ангажименти с Уникредит Булбанк АД Групата е учредила първи по ред особен залог върху земеделска продукция върху вземания произтичащи от договори поръчки и фактури за реализация на земеделска продукция както и върху всички вземания по всички сметки на Групата в Банката.

Към 31 декември 2015 г. Групата има закупени активи при условията на финансов лизинг. Част от задълженията по договорите за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи.

До 28.02.2015 г. са валидни Анекси от „ЦКБ“ АД Клон Химимпорт към Банковите гаранции с № 0003 0004 0005 0006 0007 0008 0009 0010 0011 0012 0013 и 0014 по концесионните договори за добив на нефт и газ представляващи част от платеното концесионно възнаграждение от “ПДНГ” АД за цялата 2013 г. в размер на 1 342 362,69 лв. (представляващо 1/2 от платеното концесионно възнаграждение по концесионни договори за Находища Българево Тюленово Долни Дъбник Бърдарски геран Староселци Горни Дъбник Долни Луковит Запад Долни Луковит Маринов Геран Бутан и Дуранкулак за 2013 г. и 100 % от платеното концесионно възнаграждение по концесионен договор за Находище Селановци за 2013 г. с ДДС).

На 28.01.2015 г. са издадени Анекси от „ЦКБ“ АД Клон Химимпорт към Банковите гаранции с № 0003 0004 0005 0006 0007 0008 0009 0010 0011 0012 0013 и 0014 по концесионните договори за добив на нефт и газ представляващи част от платеното концесионно възнаграждение от “ПДНГ” АД за цялата 2014 г. в размер на 1 210 810,93 лв. (представляващо 1/2 от платеното концесионно възнаграждение по концесионни договори за Находища Българево Тюленово Долни Дъбник Бърдарски геран Староселци Горни Дъбник Долни Луковит Запад Долни Луковит Маринов Геран Бутан и Дуранкулак за 2014 г. и 100 % от платеното концесионно възнаграждение по концесионен договор за Находище Селановци за 2014 г. с ДДС). Срокът на валидност на гаранциите се удължава до 28.02.2016 г.

За обезпечаване на наличните количества суров нефт нефтен кондензат и горива под режим отложено плащане на акциз на Групата са издадени 8 (осем) банкови гаранции от “ЦКБ” АД Клон Химимпорт в полза на Централно митническо управление Агенция Митници София в общ размер до 950 000 лв. за изпълнение на всяко задължение за заплащане на акциз от лицензирания складодържател. С Анекси от 06.03.2014 г. срокът на валидност на гаранциите е удължен до 28.03.2017 г.



На 27.10.2011 г. във връзка с изтичане срока на валидност на издадената на 06.08.2010 г. банкова гаранция от „Банка ДСК“ ЕАД гр. София е издадена нова банкова гаранция за сумата 50 000 евро обезпечаваща изпълнението на дейностите по опазване на околната среда и рекултивация на нарушените в резултат на геологопроучвателните дейности терени в Блок 1-12 Кнежа, Българска суша. Банковата гаранция е със срок на валидност до 30.06.2015 г.

На 27.01.2014 г. от ЦКБ АД е издадена банкова гаранция за сумата от 128 100 евро, обезпечаваща изпълнението на работната програма от Проучване и добив на нефт и газ АД за четвъртата година от срока на Договора за търсене и проучване на суров нефт и природен газ в Блок 1-12 Кнежа, Българска суша. Банковата гаранция е със срок на валидност до 31.03.2015 г.

На 08.01.2015 г. от ЦКБ АД е издадена банкова гаранция за сумата от 12 950 евро, обезпечаваща изпълнението на работната програма от Проучване и добив на нефт и газ АД за петата година от срока на Договора за търсене и проучване на суров нефт и природен газ в Блок 1-12 Кнежа, Българска суша. Банковата гаранция е със срок на валидност до 24.08.2015 г.

Във връзка със сключен между ЦКБ АД и Групата през 2010 г. договор за предоставяне на кредит са направени обезпечения както следва: залог на вземанията на дъщерното дружество на групата „Проучване и добив на нефт и газ“ АД по договор за доставка на стоков нефт от 15.02.2011 г. на Полисан АД, гр. Русе и залог на СМЦ, собственост на Групата за 3 850 хил. лв.

Съгласно договор за банков кредит с Българска банка за развитие АД Групата учредява първи по ред особен залог върху част от открити свои сметки в банката.

Групата има издадена гаранция от „Юробанк И Еф Джи България“ АД в размер на 2 600 000 лв. в полза на Агенция Митници със срок на валидност до 5 април 2016 г.

Към 31 декември 2015 г. сгради на стойност 1 820 хил. лв. са заложили като обезпечение по търговски заеми с „Уеб Финанс Холдинг“ АД. Активи на стойност 6 267 хил. лв. са заложили, като обезпечение по инвестиционен кредит сключен с Централна Кооперативна Банка АД-клон Асеновград, машини и съоръжения на стойност 1 813 хил. лв. са заложили като обезпечение по кредит овъдрафт с Централна Кооперативна Банка АД. Машини и съоръжения в размер на 303 хил.лв са заложили като обезпечение на инвестиционен кредит от Алианс Банк България АД-клон Пловдив. Машини на стойност 364 хил.лв са заложили като обезпечение по договор за кредит №231/04.12.2015 от Финансова къща РУМ ООД.

През 2015 г. Групата е изпълнител по договори сключени с Булгартрансгаз ЕАД, за изпълнението на които са издадени от Тексим Банк АД банкови гаранции както следва:

Банкови гаранции реф. №54500ББГ-А-0094/10.06.2015 г. по Договор №2081/01.07.2015 г., реф. №54500ББГ-А-0098/24.07.2015 г. по Договор №2118/27.07.2015 г. и реф. №54500ББГ-А-0115/01.10.2015 г. по Договор №2213/07.10.2015 г. на обща стойност 653 223,50 лв. за добро изпълнение, обезпечени с особен залог на вземанията по сключените договори.



Банкова гаранция реф. №54500ББГ-А-0117/09.10.2015 г. в размер на 109 598 лв. за авансово плащане по Договор №2213/07.10.2015 г. Гаранцията е валидна до 01.08.2016г. и е обезпечена с ДМА, собственост на ПДНГ АД.

Банкова гаранция реф. №54500ББГ-А-0135/22.12.2015 г. в размер на 49 000 лв. за изпълнение на задълженията по Договор №2310/30.12.2015 г. Гаранцията е валидна до 31.01.2018 г. и е обезпечена с ДМА, собственост на ПДНГ АД.

През годината са предявени различни правни искове към Групата. Ръководството на Групата счита че отправените искове са неоснователни и че вероятността те да доведат до разходи за Групата при уреждането им е малка. Тази преценка на ръководството е подкрепена от становището на независими правни консултанти. Нито един от гореспоменатите искове не е изложен тук в детайли за да не се окаже сериозно влияние върху позицията на Групата при разрешаването на споровете.

#### 40. Категории финансови активи и пасиви

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

<b>Финансови активи</b>	<b>Пояснение</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
		<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
<b>Финансови активи, държани за търгуване</b>			
Ценни книжа	16.2	2 379	19 153
		<b>2 379</b>	<b>19 153</b>
<b>Финансови активи на разположение за продажба</b>			
Ценни книжа	16.1	17 666	23 681
		<b>17 666</b>	<b>23 681</b>
<b>Кредити и вземания:</b>			
Заеми, цесии и лихви	16	54 132	72 145
Търговски и други вземания	17	41 431	28 681
Вземания от свързани лица	36	16 992	34 743
Пари и парични еквиваленти	18	10 714	13 909
		<b>123 269</b>	<b>149 478</b>
		<b>143 314</b>	<b>192 312</b>
<b>Финансови пасиви</b>			
	<b>Пояснение</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
		<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
<b>Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност</b>			
Финансови пасиви	23	90 204	94 077
Задължения по финансов лизинг	12.1	6 712	9 502
Търговски и други задължения	24	25 483	47 768
Задължения към свързани лица	36	106 896	166 124
		<b>229 295</b>	<b>317 471</b>

Вижте пояснение 4.20 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 16.2. Описание на политиката и целите за управление на риска на Групата относно финансовите инструменти е представено в пояснение 41.

#### **41. 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 40. 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. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци за покриване на текущи задължения и осъществяване оперативна дейност. 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.

##### **41.1. 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.

###### **41.1.1. Валутен риск**

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Групата, деноминирани главно в щатски долари, излагат Групата на валутен риск.

Групата не сключва форуърдни договори, за да намали валутния риск по отношение на активите и пасивите си в щатски долари.

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:

	<b>Излагане на краткосрочен риск</b>
	<b>Щатски долари</b>
	<b>'000</b>
<b>31 декември 2015 г.</b>	
Финансови активи	8
Финансови пасиви	(1 860)
<b>Общо излагане на риск</b>	<b>(1 852)</b>

**Излагане на краткосрочен риск**

	<b>Щатски долари ‘000 лв.</b>
<b>31 декември 2014 г.</b>	
Финансови активи	16
Финансови пасиви	(1 577)
<b>Общо излагане на риск</b>	<b>(1 561)</b>

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на валутните курсове на българския лев спрямо следните чуждестранни валути:

- Щатски долар +/- 2,2% (2014 г.:4%)

Всички други параметри са приети за константни.

Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Групата във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период.

<b>31 декември 2015 г.</b>	<b>Повишение на курса на българския лев</b>		<b>Понижение на курса на българския лев</b>	
	<b>Нетен финансов резултат ‘000 лв.</b>	<b>Собствен капитал ‘000 лв.</b>	<b>Нетен финансов резултат ‘000 лв.</b>	<b>Собствен капитал ‘000 лв.</b>
Щатски долари (+/- 2,2%)	41	41	(41)	(41)

<b>31 декември 2014 г.</b>	<b>Повишение на курса на българския лев</b>		<b>Понижение на курса на българския лев</b>	
	<b>Нетен финансов резултат ‘000 лв.</b>	<b>Собствен капитал ‘000 лв.</b>	<b>Нетен финансов резултат ‘000 лв.</b>	<b>Собствен капитал ‘000 лв.</b>
Щатски долари (+/- 4%)	62	62	(62)	(62)

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

**41.1.2. Лихвен риск**

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

Представената по-долу таблица показва чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на другите компоненти на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти. Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент за всеки период, и на финансовите инструменти, държани от Групата в края на отчетния период, които са чувствителни спрямо измененията на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2015 г.	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
<b>Заеми</b>				
1-седмичен SOFIBOR (0.01 %)	(2)	2	-2	2
1-месечен EURIBOR (0.05 %)	(1)	1	(1)	1
12-месечен EURIBOR (0.06 %)	(3)	3	(3)	3
<b>Финансов лизинг</b>				
6-месечен EURIBOR (0.05 %)	(3)	3	(3)	3
<b>Общ ефект</b>	<b>(9)</b>	<b>9</b>	<b>(9)</b>	<b>9</b>

31 декември 2014 г.	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
<b>Заеми</b>				
1-седмичен SOFIBOR (0.01 %)	(4)	4	(4)	4
1-месечен EURIBOR (0.1 %)	(4)	4	(4)	4
12-месечен EURIBOR (0.01 %)	(1)	1	(1)	1
<b>Финансов лизинг</b>				
6-месечен EURIBOR (0.1 %)	(8)	8	(8)	8
<b>Общ ефект</b>	<b>(17)</b>	<b>17</b>	<b>(17)</b>	<b>17</b>

#### 41.1.3. Други ценови рискове

Групата е изложена и на други ценови рискове във връзка с притежаваните финансови активи, държани за търгуване на Химснаб България АД и ЦКБ Риъл Истейт Фонд АДСИЦ, чиито инструменти на собствения капитал са публично търгуеми.

През 2015 г. при публично търгуването акции се наблюдава средна променливост съответно 12.50% и 2.17%. В случай, че котираната цена на тези акции се повиши или намали в този размер собственият капитал ще се измени с 55 хил. лв. (2014 г.: 512 хил. лв.). Посочените публично търгуваните акции са класифицирани като финансови активи, държани за търгуване.

#### 41.2. 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, депозирание на средства, инвестиции в облигации 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	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Групи финансови активи - балансови стойности:		
Финансови активи на разположение за продажба	17 666	23 681
Финансови активи, държани за търгуване	2 379	19 153
Кредити и вземания	112 555	135 569
Пари и парични еквиваленти	10 714	13 909
	<u>143 314</u>	<u>192 312</u>

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

Търговските и други вземания се състоят от голям брой клиенти в различни индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, допускания и преценки ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Балансовата стойност на търговски вземания над една година с изтекъл падеж са:

	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Над 1 година	5 872	5 740
	<u>5 872</u>	<u>5 740</u>

Основните необезценени вземания са от Жасмин Агро АД, в размер на 3 761 хил. лв., Инпластрейд АД, в размер на 183 хил. лв. и Донау Поли, в размер на 80 хил. лв. По повод вземането от Жасмин Агро АД в полза на Групата е учредена договорна ипотека върху поземлен имот и оранжерия комплекс на обща стойност 9 227 хил. лв. При неспазване условията по сключената договорна ипотека, Групата има право да предприеме действия по принудителна продажба на ипотекирания имот.

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.

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

#### 41.3. 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 -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. Нуждите от парични средства се сравняват със наличните ресурси, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода.

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

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

31 декември 2015 г.	<u>Текущи</u>	<u>Нетекучи</u>
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.
Финансови пасиви	62 375	27 990
Задължения по финансов лизинг	2 013	5 354
Задължения към свързани лица	103 428	3 468
Търговски и други задължения	25 483	-
<b>Общо</b>	<b>193 299</b>	<b>36 812</b>

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

31 декември 2014 г.	<u>Текущи</u>	<u>Нетекучи</u>
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.
Финансови пасиви	43 331	51 169
Задължения по финансов лизинг	3 486	6 331
Задължения към свързани лица	160 626	5 498
Търговски и други задължения	47 768	-
<b>Общо</b>	<b>255 211</b>	<b>62 998</b>

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 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.

#### **42. 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 коригирания капитал към нетния дълг.

Групата определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг представени в консолидирания отчет за финансовото състояние.

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

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

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

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Собствен капитал	324 295	335 402
+Субординиран дълг	5 747	47 010
<b>Коригиран капитал</b>	<b>330 042</b>	<b>382 412</b>
Общо задължения	261 020	352 689
- Пари и парични еквиваленти	(10 714)	(13 909)
<b>Нетен дълг</b>	<b>250 306</b>	<b>338 780</b>
<b>Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг</b>	<b>1:0,76</b>	<b>1:0,89</b>

Изменението на съотношението се дължи на отчетения спад в нетния дълг и увеличения коригиран капитал.

#### 43. Събития след края на отчетния период

На 26.02.2016 г. е сключен анекс към договор за банков кредит, получен от ЦКБ АД от 29.10.2015 г., с който е предоговорен срокът на издължаване на заема. След предсрочно погасяване на 15.01.2016 г. на част от дължимата главница в размер на 800 хил. лв., непогасеният остатък към датата на сключване на анекса в размер на 850 хил. лв. се дължи на 29.08.2016 г.

На 28 януари 2016 г. е платена фиксирана и променлива част на концесионното възнаграждение в размер на 206 хил. лв. за второто полугодие на 2015 г.

На 21 март 2016 г. е проведена предварителна среща между основните облигационери по емисия облигации с ISIN BG2100002091, издадена от дъщерно дружество Асенова Крепост АД и ръководството на Дружеството, във връзка със свикване на Общо събрание



на облигационерите. На предварителната среща е договорено, че облигационерите няма да предявят претенции по отношение на изплащането на частта от облигацията с падеж 30.01.2016 г. и крайният срок за изплащане на задължението ще бъде удължен до 16.05.2016 г.

Освен горепосочените, не са възникнали значителни некоригиращи събития или коригиращи събития между датата на консолидирания финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване.

#### **44. 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 април 2016 г.