



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

РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД

31 декември 2015 г.



Съдържание

Страница

Годишен консолидиран доклад за дейността	i
Доклад на независимия одитор	ii
Консолидиран отчет за финансовото състояние	1
Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	4
Консолидиран отчет за паричните потоци	6
Пояснения към консолидирания финансов отчет	7

Консолидиран отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв. Преизчислен	1 януари 2014 ‘000 лв.
Нетекущи активи				
Нематериални активи	7	8 191	1	24
Имоти, машини и съоръжения	8	9 766	45 827	37 949
Инвестиционни имоти	9	70 477	35 620	-
Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал		-	-	10 065
Отсрочени данъчни активи	10	7	-	331
Нетекущи активи		88 441	81 448	48 369
Текущи активи				
Материални запаси	11	23 854	-	154
Краткосрочни финансови активи	13	41 719	45 569	54 161
Търговски и други вземания	14	8 500	744	751
Вземания от свързани лица	30	1 389	-	197
Пари и парични еквиваленти	15	2 961	2 009	1 657
Текущи активи		78 423	48 322	56 920
Общо активи		166 864	129 770	105 289

Съставил: 
/Александър Керезов /

Изпълнителен директор: 
/Бисер Лоев /

Дата: 22 април 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 28 април 2016 г.:

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 7 до стр. 63 представляват неразделна част от него.

Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв. Преизчислен	1 януари 2014 ‘000 лв.
Собствен капитал				
Акционерен капитал	16	36 011	36 011	229
Други резерви		79	63	63
(Натрупана загуба)/Неразпределена печалба		(10 756)	(7 603)	434
Печалба/(загуба) за годината		4 207	4 963	(3 628)
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка		29 541	33 434	(2 902)
Неконтролиращо участие		970	-	-
Общо собствен капитал		30 511	33 434	(2 902)
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Дългосрочни заеми	18	63 385	52 921	42 839
Дългосрочни задължения по финансов лизинг	12.1	199	-	-
Пенсионни и други задължения към персонала	17.2	69	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	10	1 128	757	-
Нетекущи пасиви		64 781	53 678	42 839
Текущи пасиви				
Краткосрочни заеми	18	38 370	36 041	45 674
Краткосрочни задължения по финансов лизинг	12.1	53	-	-
Търговски и други задължения	19	32 182	6 456	19 186
Пенсионни и други задължения към персонала	17.2	841	35	145
Задължения към свързани лица		-	-	210
Задължения за данъци върху дохода		126	126	137
Текущи пасиви		71 572	42 658	65 352
Общо пасиви		136 353	96 336	108 191
Общо собствен капитал и пасиви		166 864	129 770	105 289

Съставил: _____
/Александър Керезов /

Изпълнителен директор: _____
/Бисер Лозев /

Дата: 22 април 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 28 април 2016 г.:

Марий Апостолов

Грант Торнтон ООД

Регистриран одитор отговорен за одита

Специализирано одиторско предприятие

Управител

Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 40 до стр. 63 представляват неразделна част от него.

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

Пояснение	2015 '000 лв.	2014 '000 лв. Преизчислен
Приходи от основна дейност	20 74 626	679
Други приходи	21 1 931	215
(Загуба)/Печалба от продажба на нетекущи активи	22 (2 635)	1 768
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	9 8 610	5 607
Разходи за материали	23 (1 683)	(79)
Разходи за външни услуги	24 (17 355)	(389)
Разходи за персонала	17.1 (8 285)	(258)
Разходи за амортизация	7, 8 (3 944)	(1 427)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(43 124)	(415)
Други разходи	25 (1 460)	(1 803)
Печалба от оперативна дейност	6 681	3 898
Финансови приходи	26 6 376	10 120
Финансови разходи	26 (8 058)	(8 282)
(Загуба)/печалба от финансова дейност	(1 682)	1 838
Печалба преди данъци	4 999	5 736
Разходи за данъци върху дохода, нетно	27 (788)	(773)
Печалба за годината	4 211	4 963
Друг всеобхватен доход		
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:		
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи	17.2 25	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	25	-
Общ всеобхватен доход за годината	4 236	4 963
Печалба за годината, отнасяща се до:		
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	4 207	4 963
Неконтролиращото участие	4	-
Общ всеобхватен доход за годината, принадлежащ на:		
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	4 223	4 963
Неконтролиращото участие	13	-
Доход на акция	0.12	0.17

Съставил: _____
/Александър Керезов/

Изпълнителен директор: _____
/Бисер Лезев/

Дата: 22 април 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 28 април 2016 г.:

Марий Апостолов

Грант Торнтон ООД

Регистриран одитор отговорен за одита

Специализирано одиторско предприятие

Управител

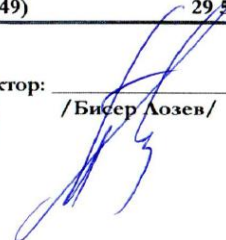
Поясненията към консолидиран финансов отчет от стр. 7 до стр. 63 представляват неразделна част от него.

РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД
Консолидиран финансов отчет
31 декември 2015 г.

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

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал на собствениците на предприятието майка	Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2015 г. преизчислено	36 011	63	(2 640)	33 434	-	33 434
Бизнес комбинации	-	-	-	-	957	957
Сделки със собствениците	-	-	-	-	957	957
Печалба за годината	-	-	4 207	4 207	4	4 211
Друг всеобхватен доход	-	16	-	16	9	25
Общо всеобхватен доход за годината	-	16	4 207	4 223	13	4 236
Изменения в резултат на бизнес комбинация	-	-	(8 116)	(8 116)	-	(8 116)
Салдо към 31 декември 2015 г.	36 011	79	(6 549)	29 541	970	30 511

Съставил: 
/Александър Керзов/

Изпълнителен директор: 
/Бисер Дозев/

Дата: 22 април 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 28 април 2016 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие



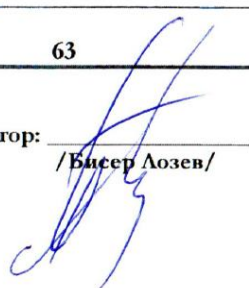
Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 7 до стр. 63 представляват неразделна част от него.

РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД
Консолидиран финансов отчет
31 декември 2015 г.

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

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2014 г.	229	63	(3 194)	(2 902)
Емисия на акции	35 782	-	-	35 782
Сделки със собствениците	35 782	-	-	35 782
Печалба за годината-преизчислен	-	-	4 963	4 963
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	4 963	4 963
Изменения в резултат на бизнес комбинация	-	-	(4 409)	(4 409)
Салдо към 31 декември 2014 г. преизчислено	36 011	63	(2 640)	33 434

Съставил: 
/Александър Керзов/

Изпълнителен директор: 
/Бисер Лозев/

Дата: 22 април 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 28 април 2016 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител



Поясненията към консолидиранния финансов отчет от стр. 7 до стр. 63 представляват неразделна част от него.

РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД
Консолидиран финансов отчет
31 декември 2015 г.

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

Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	76 497	1 121
Плащания към доставчици	(79 044)	(3 320)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(7 181)	(262)
Платени данъци	(4 865)	(439)
Други постъпления/(плащания), нетно	895	(71)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(13 698)	(2 971)
Инвестиционна дейност		
Покупка на имоти, машини и оборудване	(930)	-
Продажба на нетекущи активи	13	-
Постъпления от продажба на инвестиционни имоти	8 823	-
Продажба на финансови активи	6 804	5 631
Покупка на финансови активи	(7 490)	(1 375)
Предоставени заеми	(14 074)	(2 410)
Постъпления от предоставени заеми	3 172	3 314
Получени лихви	508	1 261
Парични средства от придобити дъщерни предприятия в бизнес комбинация	6 175	29
Парични средства на продадено дъщерно предприятие	(21)	-
Други плащания от инвестиционна дейност	-	(1 048)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	2 980	5 402
Финансова дейност		
Получени заеми	28 004	23 590
Плащания по получени заеми	(4 954)	(14 446)
Плащания на лихви, такси и комисионни по заеми	(14 571)	(2 184)
Плащания по финансов лизинг	(72)	-
Други плащания за финансова дейност	3 275	(9 028)
Нетен паричен поток от финансова дейност	11 682	(2 068)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	964	363
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	2 009	1 657
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	(12)	(11)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	2 961	2 009

Съставил: _____
/ Александър Керезов /

Изпълнителен директор: _____
/ Бисер Лозев /

Дата: 22 април 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 28 април 2016 г.:

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител
Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 5 до стр. 63 представляват неразделна част от него.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

1. Предмет на дейност

Групата на РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД и неговите дъщерни предприятия се състои от:

Дружество-майка:

РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД е публично акционерно дружество регистрирано във Бургаски окръжен съд на 10 март 1998 г., след преуреждане дейността на Приватизационен фонд "Родна земя" АД по реда на чл. 277 от Търговския закон по решение на общото събрание на акционерите му от 28 февруари 1998 г.

На Общо събрание на акционерите проведено на 13 май 2002 г. е взето решение за прекратяване на дейността на дружеството и обявяването му в ликвидация. Решението е вписано със съдебно решение на БОС от 06 юни 2002 г.

На Общо събрание на акционерите от 22 май 2007 г. се взе решение за продължаване на дейността на дружеството, на основание чл. 274 от Търговския закон, избор на нов състав на Съвета на директорите на дружеството и промяна на седалището и адреса на управление на дружеството /с Решение № 1 /2007 г. на Бургаски окръжен съд на 05 юни 2007 г. – получено на 12 юни 2007 г. и Решение № 5612 от 03 юли 2007 г. на Варненски окръжен съд вписано в Регистъра на търговските дружества под партиден номер № 11 том 799 стр. 46 по ф.д. 3360/2007 г./.

Дружеството е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 102176770.

Седалището и адресът на управление на Дружеството са в гр. София, ул. „Фредерик Жолио Кюри” №20, ет.10 тел./факс 02/8164551, адрес за кореспонденция: гр.София, ул. „Стефан Караджа” № 2, e-mail: account@rodnazemya.bg, електронна страница в интернет: www.rodnazemya.bg

Към датата на публикуване на отчета Дружеството няма открити клонове.

РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД е публично дружество, регистрирано от Комисията за финансов надзор, като акциите му се търгуват на Българска фондова борса – София, Неофициален пазар.

Първоначалният акционерен капитал на „Родна земя холдинг” АД е в размер на 228 943 лв., разпределен в 228 943 бр. обикновени акции с право на един глас и с номинална стойност 1 лев всяка една. С протокол от 28 февруари 2014 г. извънредното общо събрание на акционерите на Родна земя холдинг АД взема решение за преобразуване. В Родна земя холдинг АД се вливат Ти ей би риъл естейт ООД ЕИК 200448023, Маримекс 77 ЕООД ЕИК 130851004, Шампиньон ЕООД ЕИК 124617299, Ловешки мелници 2005 ЕООД ЕИК 130186558, Анитас 2003 ЕООД ЕИК 131131931, Оранжевиен комплекс Стрелча ЕООД ЕИК 202630633, Оранжеви Генерал Тошево ЕООД ЕИК 202634553, Кюстендилски мелници ООД ЕИК 202608149, Демира С ООД ЕИК 130841421 и Винена индустрия ЕООД ЕИК 130921424.

На 18 март 2014 г. вливането е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписване.

В резултат на преобразуването акционерният капитал на приемащото дружество „Родна земя холдинг“ АД е увеличен на 36 010 600 лв. чрез издаване на нови 35 781 657 броя обикновени акции с право на един глас и с номинална стойност 1 лев всяка една.

Предметът на дейност на „Родна земя холдинг“ АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване, на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, както и извършване на следните търговски сделки, покупка на стоки или други вещи с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид, продажба на стоки от собствено производство, търговско представителство и посредничество, комисионни, таксиметрови, превозни и спедиционни сделки, складови сделки, хотелиерски, ресторантьорски, туристически, рекламни, информационни, програмни или други услуги, сделки с интелектуална собственост, както и всякакви други търговски сделки, незабранени с нормативни актове.

Дъщерни дружества:

Към 31.12.2015 г. предметът на дейност на дъщерните дружества в Групата е:

Ломски мелници-София АД

Предметът на дейност на Дружеството е производство, съхранение и търговия на зърно, брашно и техните производни, продажба на стоки в първоначален, обработен и преработен вид.

Хедус АД

Предметът на дейност на Дружеството е свързано с неспециализирано търговско посредничество с разнообразни стоки.

Баумакс България ЕООД

Предметът на дейност на Дружеството е търговия на дребно за строителството и дома. Дружеството развива дейността си в 8 хипермаркета, позиционирани в 7-те най-големи града в България. Дружеството е най-голямата търговска верига от тина „Направи си сам“ в България, с търговска площ от над 105 000 кв.м.

Импрокс Бургас ЕООД

Предметът на дейност на Дружеството е сделки с недвижими имоти от всякакъв вид; купуване на стоки с цел продажба и препродажба; отдаване под наем на недвижими имоти, жилища, производствени помещения и предоставяне на всички свързани с тази дейност услуги

Би Енд О Хедус ЕООД

Предметът на дейност на Дружеството е сделки, свързани с дистрибуция и продажба на аудио и видео техника

Управление на дружеството-майка:

РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД е публично акционерно дружество.

Органите на управление на Дружеството-майка са Общото събрание на акционерите и Съвета на директорите. Съветът на директорите е в следния състав:

Бисер Лозков Лозев – Изпълнителен директор и член на СД;

Диана Николова Манолова – Председател на СД;

Стиляна Иванова Грозданова - Член на СД.

Към 31 декември 2015 средносписъчният брой на персонала на Групата е 604 души.

Родна Земя Холдинг АД няма краен собственик, който да притежава повече от 35 % от акционерния капитал.

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), освен ако не е посочено друго.

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

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

3. Промени в счетоводната политика

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Няма съществен ефект от прилагането на новите изменения върху индивидуалния финансов отчет на Групата.

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

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

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

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

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

Измененията водят до съществена промяна в отчитането на хеджирането, която позволява на дружествата да отразяват техните дейности във връзка с управлението на риска по-добре във финансовите отчети. Не се очаква те да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

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. Не се очаква те да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

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. Не се очаква те да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

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

Това изменение дава насоки относно подходящото счетоводно третиране на придобиването на дял в съвместна дейност, която представлява бизнес. Не се очаква те да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

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

МСФО 14 позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предишна счетоводна база, когато прилагат МСФО. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изисква да бъде представен отделно ефекта от регулираните цени. Тъй като Групата е възприела МСФО и не извършва регулирани дейности, не се очаква новият стандарт да имат ефект върху бъдещите й финансови отчети.

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

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

Групата е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

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

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни съборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика. Не се очаква те да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

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. Не се очаква те да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

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

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

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. Не се очаква те да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

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

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ относно методи на отписване;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтови проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

Не се очаква те да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на отделните видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за

оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към консолидирания финансов отчет.

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

4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

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

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

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

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

Повече информация относно ретроспективното преизчисление и прекласификация в консолидирания финансов отчет е представена в пояснение 5.

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 делът 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 статните, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една година от датата на придобиване, Групата коригира със задна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване и, ако са били известни, щяха да повлияят на оценката на сумите, признати към тази дата.

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

4.5. Сделки с неконтролиращи участия

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

4.6. Инвестиции в асоциирани предприятия

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

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

Всички последващи промени в размера на участието на Групата в собствения капитал на асоциираното предприятие се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирана от асоциираното предприятие, се отразяват в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред "Финансови приходи/разходи". 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 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.

4.8. Отчитане по сегменти

Ръководството определя следните оперативни сегменти на базата на основните продукти и услуги, които предлага Групата: „Производство и търговия”, „Финансови инструменти”, „Инвестиционни имоти”.

В оперативен сегмент „Производство и търговия” се включва производството и продажба на продукти и услуги.

В оперативен сегмент „Финансови инструменти” се включват сделки с финансови инструменти.

В оперативен сегмент „Инвестиционни имоти” се включва отдаване под наем на собствени имоти.

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.

4.9. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на услуги.

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.

Групата често сключва сделки, които включват продажбата на няколко вида продукти и услуги (многокомпонентни сделки). Групата прилага критериите за признаване на приход, представени по-долу, за всеки отделен компонент от такъв вид сделка за продажба, за да отрази нейната същност. Полученото възнаграждение от такъв вид сделка за продажба, се разпределя между отделните компоненти на базата на съотношението на справедливите им стойности.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

4.9.1. Продажба на стоки

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

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

4.9.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Групата, включват наеми, реклама и поддръжка и ремонт.

Приходи от дейности по поддръжка и ремонт

Приходите от услуги се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към отчетната дата.

Приходи от реклама

Приходите от реклама при откриване на търговски обект се признават в периода на извършване на рекламата (при излагане на стоките на съответния доставчик).

Приходи от наеми

Приходите от наеми в резултат на преотдаване на оперативен лизинг на площи от търговските обекти, наети от Групата, и от предоставяне на инвестиционните имоти на Групата по договори за оперативен лизинг се признават на база на линейния метод за целия срок на лизинговия договор.

4.9.3. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди, различни от приходите от инвестиции в асоциирани предприятия, се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.10. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им в съответствие с принципите на начисляване и съпоставимост. Разходите за гаранции се признават и се приспадат от свързаните с тях провизии при признаването на съответния приход.

4.11. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Групата. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми се признават като разход за периода, в който са възникнали, в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход на ред „Финансови разходи”.

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 4.16 за информацията относно тестовете за обезценка.

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

4.13. Други нематериални активи

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

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

- Търговска марка 20 години
- Софтуер 2 години

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

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

Избраният праг на същественост за другите нематериални активи на Групата е в размер на 500 лв.

4.14. Имоти, машини и съоръжения

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

Последващото оценяване на имоти, машини и съоръжения 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 | 25 години |
| • Машини | 3-5 години |
| • Транспортни средства | 4 години |
| • Стопански инвентар | 6-7 години |
| • Други | 7 години |

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

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

Избраният праг на същественост за имоти, машини и съоръжения на Групата е в размер на 500 лв.

4.15. Отчитане на лизинговите договори

При лизингополучателя

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

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в консолидирания отчет за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности

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

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и 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.

При лизингодателя

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

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

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

Единиците, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата 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 рисков профил, оценен от ръководството на Групата.

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

4.17. Инвестиционни имоти

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

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви 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 продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата и се представя в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход съответно на ред „Приходи” и ред „Други разходи”, и се признават, както е описано в пояснение 4.9 и пояснение 4.10.

4.18. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.18.1. Финансови активи

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

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

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

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

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Групата, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти,

търговските и по-голямата част от други вземания на Групата спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

Инвестиции, държани до падеж

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

Финансови активи на разположение за продажба

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

печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови приходи”. Възстановяването на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на загубите от обезценка на дългови финансови инструменти, чието възстановяване се признава в печалбата или загубата, само ако то е обективно свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.18.2. Финансови пасиви

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

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

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

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

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

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

4.18.3. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с 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 взима 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.

4.19. Материални запаси

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

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

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

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

4.20. Данъци върху дохода

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

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

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

свързани с акции в дъщерни и съвместни предприятия не се предвиждат, ако обратното проявление на тези временни разлики се контролира от Групата и е вероятно то да не настъпи в близко бъдеще.

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

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

4.21. Пари и парични еквиваленти

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

4.22. Собствен капитал и резерви

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

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

Другите резерви включват общи резерви и преоценки на задължения по планове с дефинирани доходи.

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

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица” 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 промените в собствения капитал.

4.23. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсиреми 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.

Дружеството има пенсионен план с дефинирани доходи, произтичащ от задължението му по силата на българското трудово законодателство, да изплати на служителите си при пенсиониране две или шест брутни месечни заплати в зависимост от прослужения стаж. Ако служител е работил за Дружеството в продължение на 10 години, получава шест брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години – две брутни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране чрез актюерския метод на прогнозните кредитни единици. Преоценките на пенсионния план с дефинирани доходи, включващи актюерски печалби и загуби, се признават незабавно в отчета за финансовото състояние срещу дебит или кредит на Неразпределената печалба чрез другия всеобхватен доход, в периода на тяхното възникване. Преоценките не подлежат на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди. Дружеството прави периодични трансфери от Резерв от актюерски печалби / загуби към Неразпределена печалба за служителите, които вече не са в списъчния състав към края на отчетния период. Разходите за минал стаж се признават в печалбата или загубата на по-ранна от:

- датата на допълнение или съкращение в плана, и
- датата на признаване на разходи за реструктуриране, съпътстващи измененията в плана.

Актюерските печалби или загуби се признават в другия всеобхватен доход. Нетните разходи за лихви, свързани с пенсионните задължения, са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи”. 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.

4.24. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период,

като се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

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

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

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.25. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.25.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в 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.

4.25.2. Оперативен лизинг

Дружеството е сключило договори за лизинг на търговски обекти, както е описано в пояснение 12.

На база на детайлен анализ на същността на лизинговите договори, ръководството е установило, че:

- те не прехвърлят собствеността на имотите към края на лизинговите договори и не съдържат опция за закупуване;

- първоначалният срок на лизинговите договори е 10 години и не покрива по-голямата част от икономическия живот на имотите. Към началото на лизинговите договори, не е в голяма степен сигурно, че Дружеството ще упражни опциите за удължаване на срока на договорите с още 5, 7, 10, 15 или 20 години;
- наетите имоти нямат дотолкова специфичен характер, че само Дружеството да може да ги ползва без съществени модификации;
- при класификацията на лизинговите договори като оперативни лизинги са взети предвид и международните практики и методи за отчитане в индустрията, към която Дружеството принадлежи;

Поради това, ръководството е преценило, че тъй като всички съществени рискове и изгоди от собствеността върху тези активи не се прехвърля на Дружеството, договорите се третираят като оперативни лизинги.

4.26. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.26.1. Обезценка на нефинансови активи и репутация

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

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

4.26.2. Бизнес комбинации

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

4.26.3. 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 7 и пояснение 8. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.26.4. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка. Към 31 декември 2015 г. най-добрата преценка за необходимата обезценка на обездвижени и залежали стоки е в размер на 642 хил. лв. Допълнителна информация е представена в пояснение 11.

4.26.5. Обезценка на кредити и вземания

Ръководството преценява адекватността на обезценката на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на клиентите се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата. Към 31 декември 2015 г. най-добрата преценка на ръководството за необходимата обезценка на вземанията от трети лица възлиза на 485 хил. лв. (2014 г.: 2 хил. лв.). Допълнителна информация е предоставена в пояснение 14.

4.26.6. Доходи на персонала при пенсиониране

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се определя чрез актюерска оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текучеството на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност. Към 31 декември 2015 г., задължението на Дружеството за доходи на персонала при пенсиониране е в размер на 69 хил. лв. Допълнителна информация е представена в пояснение 17.2.

4.26.7. Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котираны цени на активен пазар) и нефинансови активи. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период (вж. пояснение 35).

5. Ефект от преизчисление поради счетоводна грешка

Направените преизчисления на консолидирания финансов отчет засягат следните позиции в отчета за финансовото състояние за годината завършила на 31 декември 2014 г. и в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за 2014 г.:

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2014 ‘000 лв.	Преизчисление ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв. Преизчислен
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения		45 897	(70)	45 827
Нетекущи активи		81 518	(70)	81 448
Текущи активи				
Краткосрочни финансови активи		45 651	(82)	45 569
Текущи активи		48 404	(82)	48 322
Общо активи	5.1	129 922	(152)	129 770
Собствен капитал и пасиви				
		31 декември 2014 ‘000 лв.	Преизчисление ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв. Преизчислен
Собствен капитал				
Текущ финансов резултат	5.2	5 111	(148)	4 963
Общо собствен капитал		33 582	(148)	33 434
Пасиви				
Отсрочени данъчни пасиви	5.3	761	(4)	757
Нетекущи пасиви		53 682	(4)	53 678
Общо пасиви		96 340	(4)	96 336
Общо собствен капитал и пасиви		129 922	(152)	129 770

Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	2014 ‘000 лв.	Преизчисление ‘000 лв.	2014 ‘000 лв. Преизчислен
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	5 645	(38)	5 607
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(1 465)	38	(1 427)
Други разходи	(1 651)	(152)	(1 803)
Печалба от оперативна дейност	4 050	(152)	3 898
Печалба преди данъци	5 888	(152)	5 736
Разходи за данъци върху дохода	(777)	4	(773)
Печалба за годината	5 111	(148)	4 963
Общ всеобхватен доход/(загуба) за годината	5 111	(148)	4 963
Доход на акция	0.18	(0.01)	0.17

5.1 Признаване на ефектите в активите към 31 декември 2014 г.

	‘000 лв.
Намаление на печалба от промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	(38)
Отписване на амортизация върху имоти, машини и съоръжения, класифицирани като инвестиционни имоти	38
Обезценка на имоти, машини и съоръжения	(70)
Обезценка на краткосрочни финансови активи	(82)
Общ ефект – намаление на активите	(152)

5.2 Преизчисление на финансовия резултат за 2014 г.

	‘000 лв.
Намаление на печалба от промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	(38)
Намаление на отсрочен данъчен пасив върху печалбата от промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	4
Отписване на амортизация върху имоти, машини и съоръжения, класифицирани като инвестиционни имоти	38
Обезценка на имоти, машини и съоръжения	(70)
Обезценка на краткосрочни финансови активи	(82)
Общ ефект – намаление на печалбата	(148)

5.3 Признаване на ефектите в пасивите към 31 декември 2014 г.

	‘000 лв.
Намаление на отсрочен данъчен пасив върху печалбата от промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	(4)
Общ ефект – намаление на пасивите	(4)

6. База за консолидация

6.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	2015 участие %	2014 участие %
Ломски мелници София АД	България	99.80%	99.80%
Спарг ЕООД	България	-	100.00%
Хедус АД	България	65.00%	-
Баумакс България ЕОООД	България	65.00%	-
Инпрокс Бургас ЕООД	България	65.00%	-
Би Енд О Хедус ЕООД	България	65.00%	-

6.2. Продажба на дъщерни дружества през 2014 г.

На 28.02.2014 г. Групата продаде 100 % от дела си в собствения капитал на дъщерното предприятие Бългериан грейн ЕООД за сума в размер на 150 хил. лв., като по този начин губи и контрол в него. Балансовата стойност на нетните активи на дъщерното дружество Бългериан грейн ЕООД, признати към датата на продажбата в консолидирания финансов отчет възлиза на 452 хил. лв.

На 28.02.2014 г. Групата продаде 100 % от дела си в собствения капитал на дъщерното предприятие Севко Трейд ЕООД, чрез което губи и контрол в него. Възнаграждението в размер на 5 хил. лв е получено през 2014 г. Балансовата стойност на нетните активи на дъщерното дружество Севко Трейд ЕООД, признати към датата на продажбата в консолидирания финансов отчет възлиза на 24 хил. лв

6.3. Продажба на дъщерно дружество през 2015 г.

На 30.12.2015 г. Групата продаде 100 % от дела си в собствения капитал на дъщерното предприятие Спарг ЕООД, чрез което губи и контрол в него. Възнаграждението не е получено през 2015 г. Балансовата стойност на нетните активи на Спарг ЕООД, призната към датата на продажбата, е представена, както следва:

	30 декември 2015 г. '000 лв.
Инвестиционни имоти	9 670
Общо нетекущи активи	9 670
Предоставени заеми	823
Търговски и други вземания	22
Пари и парични еквиваленти	21
Общо текущи активи	866
Заеми	(3 075)
Отсрочени данъчни пасиви	(424)
Общо нетекущи пасиви	(3 499)
Заеми	(2 759)
Търговски и други задължения	(46)
Общо текущи пасиви	(2 805)
Общо балансова стойност на нетните активи	4 232

	‘000 лв.
Общо получено възнаграждение	2 000
Балансова стойност на нетните активи на дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол	(4 232)
Загуба от продажбата	(2 232)
	‘000 лв.
Общо възнаграждение, получено в брой	-
Сума на пари и парични еквиваленти в продаденото дружество	(21)
Изходящ паричен поток	(21)

Загубата от продажбата в размер на 2 232 лв. е включена във „Финансови разходи“ в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

6.4. Преобразуване чрез вливане на Родна Земя Холдинг АД през 2014 г.

С протокол от 28 февруари 2014 г. извънредното общо събрание на акционерите на Родна земя холдинг АД взема решение за преобразуване на дружеството. В Родна земя холдинг АД се вливат дъщерните й дружества: Маримекс 77 ЕООД, Шампиньон ЕООД и Ловешки мелници 2005 ЕООД като се извършва универсално правопримствство, при което цялото имущество на преобразуващите се дружества преминава към приемащото дружество. На 18 март 2014 г. вливането е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписване. Стойността на вливащите се дружества е оценена чрез извършени пазарни оценки на дружествата като цяло. Пазарните оценки са извършени от независим оценител.

За целите на удовлетворяване на преобразуването чрез вливане и доколкото е необходимо да бъдат издадени нови акции за акционерите/едноличните собственици на преобразуващите се дружества, регистрираният капитал на приемащото дружество Родна земя холдинг АД е увеличен на 36 010 600 лв. чрез издаване на нови 35 781 657 броя обикновени акции с право на един глас, с право на ликвидационен дял и с номинална стойност 1 лев всяка една. Не са предоставяни парични средства, материални и нематериални активи, не са поемани пасиви, няма поети задължения за възнаграждения под условие. Не са отчетени разходи, свързани с придобиването и не е възникнала репутация.

Целта на извършеното вливане е да подобри позициите на Родна земя холдинг АД, като Дружество със значителен потенциал за бъдещо развитие. Чрез преобразуването бе постигнато обединение на компании със сходен предмет на дейност, вкл. притежаваните от тях активи (мелнични комбинати, оранжерийни комплекси, недвижими имоти и др.) и постигане на синергетичен ефект от дейността. Бизнес стратегията на дружеството ще бъде насочена към управление на инкорпорирания бизнес, развитие на планирани проекти, за осъществяването на които дружеството ще разполага с по-сOLIDна основа и ще се търсят основно чуждестранни партньори.

6.5. Придобиване на дъщерно дружество през 2014 г.

В резултат на вливането на асоциираното предприятие Групата придоби контрол над дружество Спарг ЕООД със седалище в гр. София, като получава 100 % от собствения му капитал и правата на глас в дружеството.

Справедливата стойност на активите и пасивите на дружество Спарг ЕООД към датата на придобиване не е окончателно определена и може да бъде променена при получаването на допълнителна информация. Справедливите стойности към датата на придобиване представляват провизорни суми и са признати за всяка група придобити активи и пасиви, както следва:

	Призната стойност към датата на придобиване
	'000 лв.
Инвестиционни имоти	4 381
Отсрочени данъчни активи	4
Общо нетекущи активи	4 385
Краткосрочни финансови активи	1 340
Търговски и други вземания	1 107
Пари и парични еквиваленти	21
Общо текущи активи	2 468
Заеми	4 501
Общо нетекущи пасиви	4 501
Заеми	1 582
Търговски и други задължения	275
Общо текущи пасиви	1 857
Нетни разграничими активи и пасиви	495

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

	'000 лв.
Придобита стойност на инвестицията	1 500
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи	(495)
Репутация	1 005

От датата на придобиването дружество Спарг ЕООД е реализирало приходи в размер на 43 хил. лв. и загуба в размер на 531 хил. лв., които са включени в консолидирания финансов отчет. Ако дружеството Спарг ЕООД беше придобито на 1 януари 2014 г., приходите на Групата за периода щяха да бъдат 57 хил. лв., а загубата за периода щеше да бъде 574 хил. лв.

Тъй като репутацията не е свързана с очаквания за растеж и бъдеща рентабилност, е извършена обезценка към 31 декември 2014 г.

6.6. Придобиване на дъщерни дружества през 2015 г.

В резултат на осъществена инвестиция през 2014 г. и след разрешението от Комисията за защита на конкуренцията, издадено през януари 2015 г., Групата придоби контрол над дружество Хедус АД със седалище в гр. София, като получава 65 % от собствения му капитал и правата на глас в предприятието. Чрез придобиването му, Групата осъществява непряк контрол върху дружествата: Баумакс България ЕООД, Импрокс Бургас ЕООД, Би Енд О Хедус ЕООД

РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД
Консолидиран финансов отчет
31 декември 2015 г.

Справедливата стойност на активите и пасивите на дружествата към датата на придобиване не е окончателно определена и може да бъде променена при получаването на допълнителна информация. Справедливите стойности към датата на придобиване представляват провизорни суми и са признати за всяка група придобити активи и пасиви, както следва:

	Призната стойност към 1 януари 2015 г. ‘000 лв.
Имоти, машини и оборудване	7 801
Нематериални активи	8 230
Общо нетекущи активи	16 031
Материални запаси	10 539
Търговски и други вземания	7 323
Пари и парични еквиваленти	4 014
Общо текущи активи	21 876
Заеми	3 456
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	44
Общо нетекущи пасиви	3 500
Заеми	218
Търговски и други задължения	24 189
Общо текущи пасиви	24 407
Нетни разграничими активи и пасиви	10 000

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

	‘000 лв.
Придобита стойност на инвестицията	10 000
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи	(10 000)
Репутация	-

6.7. Отчитане по сегменти

Ръководството определя към настоящия момент следните оперативни сегменти на Групата, както е описано в пояснение 4.8: „Производство и търговия”, „Финансови инструменти”, „Инвестиционни имоти”. 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:

РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД
Консолидиран финансов отчет
31 декември 2015 г.

	Финансови инструменти	Производство и търговия	Инвестиционни имоти	Общо
	2015	2015	2015	2015
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Приходи от продажби	-	74 144	482	74 626
Други приходи	-	-	1 931	1 931
Загуба от продажба на нетекущи активи	-	-	(2 635)	(2 635)
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	-	-	8 610	8 610
Разходи за материали	(77)	(1 606)	-	(1 683)
Разходи за външни услуги	(429)	(16 492)	(434)	(17 355)
Разходи за персонала	(335)	(7 948)	(2)	(8 285)
Разходи за амортизация	-	(3 944)	-	(3 944)
Себестойност на продадените стоки	-	(43 124)	-	(43 124)
Други разходи	-	(566)	(894)	(1 460)
Финансови приходи	6 376	-	-	6 376
Финансови разходи	(8 058)	-	-	(8 058)
Оперативна печалба/(загуба) на сегмента	(2 523)	464	7 058	4 999
Разходи за данъци върху дохода, нетно				(788)
Печалба за годината				4 211
Активи на сегмента	61 683	34 597	70 584	166 864

РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД
Консолидиран финансов отчет
31 декември 2015 г.

	Финансови инструменти	Производство и търговия	Инвестиционни имоти	Общо
	2014 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
				Преизчислен
Приходи от продажби	3	516	160	679
Други приходи	-	-	215	215
Печалба от продажба на нетекущи активи	-	1 768	-	1 768
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	-	-	5 607	5 607
Разходи за материали	(79)	-	-	(79)
Разходи за външни услуги	(343)	-	(46)	(389)
Разходи за персонала	(219)	(37)	(2)	(258)
Разходи за амортизация	-	(1 427)	-	(1 427)
Себестойност на продадените стоки	-	(415)	-	(415)
Други разходи	(1 249)	(114)	(440)	(1 803)
Финансови приходи	10 120	-	-	10 120
Финансови разходи	(8 282)	-	-	(8 282)
Оперативна печалба на сегмента	(49)	291	5 494	5 736
Разходи за данъци върху дохода, нетно				(773)
Печалба за годината				4 963
Активи на сегмента	48 323	45 827	35 620	129 770

7. Нематериални активи

Балансовите стойности на нематериалните активи на Групата за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Търговска марка ‘000 лв.	Софтуерни продукти ‘000 лв.	Репутация ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2015 г.	-	3	1 005	1 008
Новопридобити активи, закупени	20	367	-	387
Новопридобити активи в резултат на бизнес комбинации	8 230	-	-	8 230
Салдо към 31 декември 2015 г.	8 250	370	1 005	9 625
Амортизация и обезценка				
Салдо към 1 януари 2015 г.	-	(2)	(1 005)	(1 007)
Амортизация	(412)	(15)	-	(427)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(412)	(17)	(1 005)	(1 434)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	7 838	353	-	8 191

РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД
 Консолидиран финансов отчет
 31 декември 2015 г.

	Софтуерни продукти ‘000 лв.	Репутация ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2014 г.	2	24	26
Новопридобити активи, закупени	1	-	1
Придобита репутация в резултат на бизнес комбинация	-	1 005	1 005
Отписана репутация при вливане на дъщерно дружество	-	(24)	(24)
Салдо към 31 декември 2014 г.	3	1 005	1 008
Амортизация и обезценка			
Салдо към 1 януари 2014 г.	(2)	-	(2)
Призната загуба от обезценка	-	(1 005)	(1 005)
Салдо към 31 декември 2014 г.	(2)	(1 005)	(1 007)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	1	-	1

Всички разходи за амортизация се включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация”. Загубата от обезценка на репутацията в размер на 1 005 хил. лв. през 2014 г. е включена в консолидирания за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи”.

Към 31.12.2015 г. Групата не е заложила други нематериални активи като обезпечения по свои задължения и няма договорни задължения за закупуване на нематериални активи.

РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД
Консолидиран финансов отчет
31 декември 2015 г.

8. Имоти, машини и съоръжения

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

	Земи ‘000 лв.	Сгради ‘000 лв.	Машини и оборудване ‘000 лв.	Транспортни средства ‘000 лв.	Стопански инвентар ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Разходи за придобиване ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2015 г.	22 250	22 753	1 852	480	16	1	21	47 373
Новопридобити активи, закупени	-	347	677	340	-	-	515	1 879
Новопридобити активи чрез бизнес комбинация	-	-	27 183	3 261	-	-	2 021	32 465
Рекласифицирани в инвестиционни имоти	(22 250)	(22 664)	(2 144)	-	-	-	-	(47 058)
Отписани активи	-	-	(313)	(39)	-	-	(739)	(1 091)
Салдо към 31 декември 2015 г.	-	436	27 255	4 042	16	1	1 818	33 568
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2015 г.	-	(936)	(581)	(25)	(4)	-	-	(1 546)
Отписани активи	-	-	310	39	-	-	-	349
Амортизация бизнес комбинации	-	-	(17 907)	(2 555)	-	-	-	(20 462)
Рекласифицирани активи – амортизация	-	868	506	-	-	-	-	1 374
Амортизация	-	(2)	(3 066)	(447)	(2)	-	-	(3 517)
Салдо към 31 декември 2015 г.	-	(70)	(20 738)	(2 988)	(6)	-	-	(23 802)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	-	366	6 517	1 054	10	1	1 818	9 766

РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД
Консолидиран финансов отчет
31 декември 2015 г.

Балансовата стойност към 31 декември 2014 г. може да бъде анализирана, както следва:

	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Други	Разходи за придобиване	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2014 г.	14 701	22 383	149	482	6	-	307	38 028
Новопридобити активи, закупени	684	2 376	430	-	-	1	21	3 512
Новопридобити активи чрез бизнес комбинация	7 549	370	1 703	4	10	-	-	9 636
Отписани активи	(684)	(2 376)	(430)	(6)	-	-	(307)	(3 803)
Салдо към 31 декември 2014 г.	22 250	22 753	1 852	480	10	1	21	47 373
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2014 г.	-	(58)	(13)	(6)	(2)	-	-	(79)
Отписани активи	-	36	29	3	-	-	-	68
Амортизация	-	(914)	(546)	(3)	(2)	-	-	(1 465)
Обезценка	-	-	(51)	(19)	-	-	-	(70)
Салдо към 31 декември 2014 г.	-	(936)	(581)	(25)	(4)	-	-	(1 546)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г. преизчислена	22 250	21 817	1 271	455	12	1	21	45 827

Всички разходи за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация”. Към 31 декември 2015 г. или 31 декември 2014 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

Балансова стойност на заложените като обезпечение имоти, машини и съоръжения към 31 декември 2015 г., е както следва:

	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	-	345	6 517	1 054	7 916

9. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Групата включват земи и сгради и се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала. Те се отчитат по справедлива стойност.

За информация относно определянето на справедливата стойност на инвестиционните имоти вижте пояснение 35.

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

	Земи '000 лв.	Сгради '000 лв.	Общо '000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2015г.	15 519	20 101	35 620
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	9 302	(692)	8 610
Рекласифицирани в инвестиционни имоти	22 250	23 434	45 684
Отписани активи	(8 006)	(11 431)	(19 437)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	39 065	31 412	70 477

	Земи '000 лв.	Сгради '000 лв.	Общо '000 лв.
			Преизчислено
Новопридобити активи чрез бизнес комбинация през 2014 г.	12 142	17 871	30 013
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	3 377	2 230	5 607
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	15 519	20 101	35 620

Балансова стойност на заложените като обезпечение инвестиционни имоти е, както следва:

	Земи '000 лв.	Сгради '000 лв.	Общо '000 лв.
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	40 703	29 774	70 477
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	12 736	8 504	21 240

10. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2015	Отписани в резултат на бизнес комбинация	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2015
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи				
Инвестиционни имоти	1 055	(535)	366	886
Текущи активи				
Краткосрочни финансови активи	656	-	563	1 219
Търговски и други вземания	(186)	-	-	(186)
Текущи пасиви				
Задължения към персонала	(1)	-	-	(1)
Неизползвани данъчни загуби	(767)	111	(141)	(797)
	757	(424)	788	1 121
Отсрочени данъчни активи	(954)			(984)
Отсрочени данъчни пасиви	1 711			2 105
Признати като:				
Отсрочени данъчни пасиви	757			1 128
Отсрочени данъчни активи	-			(7)

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2014	Признати в резултат на бизнес комбинация	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2014
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв. Преизчислен
Нетекущи активи				
Инвестиционни имоти	-	495	560	1 055
Текущи активи				
Краткосрочни финансови активи	-	-	656	656
Търговски и други вземания	-	(186)	-	(186)
Текущи пасиви				
Задължения към персонала	(1)	-	-	(1)
Неизползвани данъчни загуби	(330)	8	(445)	(767)
	(331)	317	771	757
Отсрочени данъчни активи	(331)			(954)
Отсрочени данъчни пасиви	-			1 711
Признати като:				
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	(331)			757

Сумата на неизползваните данъчни загуби, за които в консолидирания отчет за финансовото състояние не е бил признат отсрочен данъчен актив възлиза на 55 759 хил. лв. Датата на изтичане на срока им е в периода 2016 г.-2020 г.

11. Материални запаси

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

	2015
	‘000 лв.
Стоки	23 825
Материали	29
Материални запаси	23 854

През 2015 г. общо 43 431 лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата. Балансовата сума включва и обезценка на материални запаси в размер на 642 хил. лв., призната в минали периоди.

Материални запаси на Групата с нетна реализируема стойност в размер на 23,598 хил. лв. към 31 декември 2015 г. са предоставяни като обезпечение на задължения.

12. Лизинг

12.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Групата е придобила през 2015 г. по договори за финансов лизинг леки автомобили. Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 301 хил. лв. Активите се включени в консолидирания отчет за финансово състояние в транспортни средства от „Имоти, машини и съоръжения”.

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

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

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1	От 1 до 5 години	Общо
	година		
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
31 декември 2015 г.			
Лизингови плащания	63	213	276
Дисконтиране	(10)	(14)	(24)
Нетна настояща стойност	53	199	252

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване след крайния срок и пълното изплащане 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

Групата е сключила договори за оперативен лизинг на недвижими имоти (магазини „Направи си сам“) за срок от 7 - 10 години с опция за подновяване за още 5 години, която може да бъде упражнена по искане на Дружеството четири пъти. Върху лизингополучателя няма ограничения, наложени от сключването на лизинговите договори.

Към 31 декември бъдещите минимални лизингови вноски по неотменени договори за оперативен лизинг, са както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания			
	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.	10 905	44 468	68 038	123 411

13. Краткосрочни финансови активи

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
	Преизчислен	
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):		
- Ценни книжа	21 345	24 234
Финансови активи на разположение за продажба		
- Акции и дялове	1 053	8 686
Кредити и вземания:		
Вземания по договори за цесии	8 230	5 258
Предоставени заеми	10 969	6 187
Вземания по лихви по предоставени заеми	122	1 204
Общо заеми и вземания	19 321	12 649
Общо краткосрочни финансови активи	41 719	45 569

Краткосрочните финансови активи, държани за търгуване, са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсовите котировки към датата на финансовия отчет.

Финансови активи на разположение за продажба се отчитат по цена на придобиване, тъй като не се търгуват на активен публичен пазар.

Печалбите и загубите от промяна в справедливите стойности на финансовите активи, държани за търгуване са признати в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“ и ред „Финансови приходи“.

14. Търговски и други вземания

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутна сума	1 104	676
Обезценка на търговски вземания	(485)	(2)
Търговски вземания	619	674
Вземания по продажби на инвестиционни имоти	7 041	-
Вземания по договор за продажба на акции	204	-
Финансови активи	7 864	674
Данъчни вземания	318	1
Предплатени разходи	244	31
Други вземания	74	38
Нефинансови активи	636	70
Търговски и други вземания	8 500	744

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

Най-значимите търговски вземания към 31 декември са, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Вземания от клиенти от наеми	21	484
Вземания от доставчици по търговски отстъпки	525	-
Вземания от клиенти от продажби на компресиран природен газ	54	57
Други	19	133
	619	674

Задълженията към доставчици и вземанията от доставчици за търговски отстъпки, неустойки и ретури са нетирани на ниво отделен контрагент и съответно, нетното вземане или задължение е представено в отчета за финансовото състояние. Дружеството счита, че това представяне отразява най-подходящо същността на договореностите с доставчиците и търговската практика за уреждане на разчетите на нетна база.

Всички търговски и други вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка.

Някои търговски вземания са били обезценени и съответната обезценка в размер на 485 хил. лв. (2014 г.: 2 хил. лв.) е била призната в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	2	2
От бизнес комбинация	409	-
Загуба от обезценка	74	-
Салдо към 31 декември	485	2

15. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	2 863	2 009
- евро	98	-
Пари и парични еквиваленти	2 961	2 009

Сумата на парите и паричните еквиваленти, която е блокирана за Групата към 31 декември 2015 г., възлиза на 2 268 хил. лв.

16. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Родна Земя Холдинг АД се състои от 36 010 600 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 Брой акции	2014 Брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	36 010 600	228 943
Емисия на акции	-	35 781 657
Общ брой акции, оторизирани на 31 декември	36 010 600	36 010 600

В резултат на преобразуване чрез вливане, капиталът на приемащото дружество „Родна земя холдинг” АД е увеличен на 36 010 600 лв. чрез издаване на нови 35 781 657 броя обикновени акции с право на един глас, ликвидационен дял и с номинална стойност 1 лев всяка една, които представляват 99.36 % от всички акции на предприятието майка.

Списъкът на основните акционери на предприятието майка е представен, както следва:

	31 декември 2015 г.		31 декември 2014 г.	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Невена ЕООД	11 884 000	33.00%	11 884 000	33.00%
Централна Кооперативна Банка - АД	3 548 511	9.85%	3 548 511	9.85%
Дениз 2001 ЕООД	3 345 900	9.29%	3 345 900	9.29%
Холдинг Център АД	3 300 000	9.16%	3 300 000	9.16%
УЕБ Финанс Холдинг АД	2 690 190	7.47%	3 590 190	9.97%
ДФ Инвест кепитъл - високодоходен	263 854	0.73%	90 004	0.25%
Бизнес Център Загора АД	57 441	0.16%	3 224 941	8.96%
Първа инвестиционна банка АД	2 000	0.01%	2 000	0.01%
Други юридически лица	10 812 761	30.03%	6 919 111	19.21%
Други физически лица	105 943	0.30%	105 943	0.30%
	36 010 600	100.00%	36 010 600	100.00%

17. Възнаграждения на персонала

17.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(7 162)	(223)
Разходи за социални осигуровки	(1 123)	(35)
Разходи за персонала	(8 285)	(258)

17.2. 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.
Нетекущи:		
Задължение за доходи на персонала при пенсиониране	69	-
	<u>69</u>	<u>-</u>
Текущи:		
Задължения за заплати	493	27
Задължения по неизползвани отпуски	125	3
Задължения към осигурителни институции	223	5
	<u>841</u>	<u>35</u>

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

Съгласно българското трудово законодателство, Групата е задължена да изплати на служителите си при пенсиониране от две до шест брутни месечни заплати, в зависимост от прослужения стаж в предприятието. Ако служител е работил в Групата в продължение на 10 години, той получава шест брутни месечни заплати, при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години – две брутни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран.

Промените в настоящата стойност на задължението за доходи на персонала при пенсиониране са, както следва:

	2015 ‘000 лв.
Задължение за доходи на персонала при пенсиониране от бизнес комбинация през 2015 г.	68
Разходи за лихви	2
Разходи за текущ стаж	24
Актюерски печалби	<u>(25)</u>
Задължение за доходи на персонала при пенсиониране на 31 декември 2015 г.	<u>69</u>
Представени в консолидирания отчет за финансовото състояние като:	
Нетекущи пасиви	69

РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД
Консолидиран финансов отчет
31 декември 2015 г.

Основните предположения, използвани при определяне на задължението за доходи на персонала при пенсиониране са посочени по-долу:

	<u>2015</u>
Норма на дисконтиране	3.5%
Бъдещо увеличение на възнагражденията	2%

Компонентите на разходите за доходи на персонала при пенсиониране, признати в печалбата или загубата през 2015 г. са обобщени, както следва:

Разходи за доходи на персонала при пенсиониране

	2015 ‘000 лв.
Разходи за текущ стаж	(24)
Разходи за лихви	(2)
Разходи за доходи на персонала при пенсиониране, признати в печалбата или загубата	(26)

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

	2015 ‘000 лв.
Актюерски печалби	25
Общо приходи, признати в другия всеобхватен доход	25

18. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	<u>Текущи</u>		<u>Нетекущи</u>	
	2015	2014	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Банкови заеми	36 140	32 279	63 232	52 768
Други заеми	2 227	3 404	145	145
Лихви	3	358	8	8
Общо балансова стойност	38 370	36 041	63 385	52 921

Към 31.12.2015 г. Групата е кредитополучател по следните банкови заеми:

Кредит овърдрафт в размер на 2 212 хил. лв.

- Лихвен процент – 5.5 %
 - Падеж – 16.07.2016 г.
 - Погасителен план – еднократно погасяване на падеж
 - Обезпечение – залог на вземания по договори за продажба на компенсирани природен газ
 - Валута - лев
- Кредит овърдрафт в размер на 27 100 хил. лв.
- Лихвен процент – 4.2 %
 - Падеж – 30.12.2018 г.
 - Погасителен план – ежемесечно погасяване при постъпване на средства
 - Обезпечение – заложили собствени имоти /земя и сгради/
 - Валута - лев

Банков кредит в размер на 17 130 хил. евро:

- Лихвен процент – 4.2%
- Падеж – 20.12.2021 г.
- Погасителен план – годишни вноски в размер на 767 хил. евро
- Обезпечение – първи по ред залог върху търговско предприятие „Родна Земя Холдинг“ АД и „Ломски мелници София“ АД
- Валута – евро

Кредит овърдрафт в размер на 19 500 хил. лв.

- Лихвен процент – 4.2%
- Падеж – 11.10.2016 г.
- Погасителен план – еднократно погасяване на падеж
- Обезпечение - заложили собствени имоти /земя и сгради/ и втори по ред залог върху търговско предприятие „Родна Земя Холдинг“ АД
- Валута – лева

Револвиращ банков кредит в размер на 2 558 хил. евро е получен с цел осигуряване на оборотни средства. Заемът трябва да бъде погасен изцяло до 30 юни 2022 г. Лихвата се определя на плаваща база /базирана на Euribor/ плюс фиксирана надбавка.

През 2015 г. Групата е сключила договор за банков овърдрафт с лимит в размер на 6 000 хил. евро. Срокът за погасяване е 6 февруари 2016 г. Лихвата се определя на плаваща база /базирана на базов лихвен процент/ плюс фиксирана надбавка.

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

19. Търговски и други задължения

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	15 482	837
Гаранции	2	1
Договори за цесия	-	627
Задължение по договор за покупка на акции	-	761
Задължения по договори за обратно изкупуване на ценни книжа	4 845	3 897
Други задължения	2 286	209
Финансови пасиви	22 615	6 332
Данъчни задължения	744	124
Аванси	8 823	-
Нефинансови пасиви	9 567	124
Текущи търговски и други задължения	32 182	6 456

През 2015 г. е получен аванс по предварителен договор за закупуване на имот гр. София, район Илинден, к-с Захарна Фабрика.

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

20. Приходи от основна дейност

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от основна дейност	74 144	515
Приходи от предоставяне на услуги	482	160
Други приходи от продажби	-	4
	74 626	679

21. Други приходи

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Обезщетения по съдебни дела	1 462	-
Приходи от префактурирани доставки	6	21
Други	463	194
	1 931	215

22. (Загуба)/Печалба от продажба на нетекущи активи

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от продажба	7 134	5 195
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(9 769)	(3 427)
(Загуба)/Печалба от продажба на нетекущи активи	(2 635)	1 768

През 2015 г. Групата осъществява продажба на Оранжерийен Комплекс в гр. Стрелча.

23. Разходи за материали

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи за ел. енергия	(942)	(48)
Декорация на магазин	(269)	-
Разходи за отопление	(189)	-
Разходи за ремонт и поддръжка	(104)	-
Разходи за автомобили и горива	(88)	(11)
Консумативи	(63)	-
ДМА под стойностния праг	-	(9)
Разходи за канцеларски материали	-	(1)
Други	(28)	(10)
	(1 683)	(79)

24. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи за наем	(11 518)	(172)
Разходи за реклама	(2 835)	-
Разходи за охрана	(686)	-
Консултантски услуги	(509)	(40)
Разходи за такси	(434)	(38)
Правни разходи	(413)	(72)
Транспортни разходи	(259)	-
Разходи за застраховки	(166)	(18)
ИТ поддръжка	(150)	-
Оперативен лизинг	(116)	-
Комуникационни	(97)	-
Други	(172)	(49)
	(17 355)	(389)

25. Други разходи

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи за местни данъци и такси	(539)	(484)
Глоби и санкции	(203)	(15)
Командировки	(96)	-
Разходи за набиране и обучение на персонал	(75)	-
Обезценка на търговски вземания	(74)	-
Представителни разходи	(53)	(13)
Промоционални събития	(41)	-
Обезценка на нефинансови активи	-	(70)
Обезценка на финансови активи	-	(82)
Обезценка на репутация	-	(1 005)
Други	(379)	(134)
	(1 460)	(1 803)

26. Финансови приходи и разходи

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност	(4 822)	(7 562)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(4 822)	(7 562)
Загуба от оценка по справедлива стойност на финансови инструменти, държани за търгуване	(319)	-
Загуби от продажба на вземания по договори за цесии	(235)	(601)
Загуби от продажба на инвестиции в дъщерни предприятия	(2 232)	-
Загуба от продажба на акции	(12)	-
Загуби от валутна преоценка	(14)	(14)
Други финансови разходи	(424)	(105)
Финансови разходи	(8 058)	(8 282)

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	251	2 445
Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	251	2 445
Приходи от оценка по справедлива стойност на финансови инструменти, държани за търгуване	5 969	6 756
Приходи от продажба на акции	-	494
Приходи от продажба на вземания по договори за цесии	156	425
Финансови приходи	6 376	10 120

27. Разходи за данъци върху дохода

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв. Преизчислен
Печалба на дружества от групата преди данъчно облагане	8 890	3 023
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(889)	(303)
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(1 512)	(563)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	2 401	864
Текущ разход от данъци върху дохода	-	(2)
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(788)	(771)
Разходи за данъци върху дохода	(788)	(773)

Пояснение 10 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

28. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислени, 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 Преизчислен
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	4 211 000	4 963 000
Средно претеглен брой акции	36 010 600	28 462 141
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0.12	0.17

29. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват нейните собственици, асоциирани и съвместни предприятия, ключовия управленски персонал и други свързани лица.

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Продажба на стоки, услуги и приходи от лихви:		
- собственици - лихви	77	-

29.1. Сделки с ключов управленски персонал

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(47)	(45)
Разходи за социални осигуровки	(6)	(5)
Общо краткосрочни възнаграждения	(53)	(50)

30. Разчети със свързани лица в края на годината

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- собственици - заеми	1 389	-
Общо текущи вземания от свързани лица	1 389	-

31. Безналични сделки

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

За 2014 г.:

- Вж. пояснение 6.4 Преобразуване чрез вливане
- На 01.07.2014 г. Групата е придобила предприятие чрез емитиране на дялов капитал в размер на 5 187 хил. лв., внесени под формата на непарична вноска /апорт на недвижими имоти и движими вещи, находящи се в гр. Севлиево. Инвестицията е продадена през август 2014 г. съгласно договор за покупко-продажба на акции.

За 2015 г.:

- През 2015 г., Групата продава инвестицията си в Спарг ЕООД. Сделката е изплатена от купувача чрез прехвърляне на притежавани от него вземания.
- През 2015 г. Групата придобива дъщерни предприятия, а заплаща възнаграждение в размер на 10,000 хил. лв. през 2014 г.
- През 2015 г. Групата сключва сделка за продажба на финансови активи, която е изплатена частично от купувача чрез прехвърляне на притежавани от него вземания.
- Групата е придобила нетекущи активи по договори за финансов лизинг в размер на 234 хил. лв. Придобитите автомобили по финансов лизинг са с отчетна стойност в размер на 323 хил. лв.

32. Условни пасиви

По договорени линии за издаване на банкови гаранции, към 31 декември 2015 г. Групата има издадени банкови гаранции в полза на търговски партньори в размер на 2 017 хил. лв. при общ лимит от 2 495 хил. лв.

Групата е солидарен длъжник по два банкови заема за задължения в размер на 12 709 хил. лв.

Към Групата няма заведени значителни правни искиове.

33. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв. Преизчислен
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):			
Ценни книжа	13	21 345	24 234
Финансови активи на разположение за продажба	13	1 053	8 686
Кредити и вземания:			
Кредити и вземания по договори за цесии	13	19 321	12 649
Търговски и други вземания	14	7 864	674
Вземания от свързани лица	30	1 389	-
		28 574	13 323
Пари и парични еквиваленти	15	2 961	2 009
		53 933	48 252

Финансови пасиви	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекущи пасиви			
Заеми	18	63 385	52 921
		63 385	52 921
Текущи пасиви:			
Заеми	18	38 370	36 041
Търговски и други задължения	19	22 615	6 332
		60 985	42 373
		124 370	95 294

Вижте пояснение 4.18 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност, са описани в пояснение Описание на политиката и целите за управление на риска на Групата относно финансовите инструменти е представено в пояснение 34.

34. 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 4.18. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

34.1. 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.

34.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Групата, деноминирани главно в евро. Групата не е изложена на значителен валутен риск поради фиксираната цена на еврото към лева

34.1.2. Лихвен риск

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

34.1.3. Други ценови рискове

Групата е изложена и на други ценови рискове във връзка с притежавани публично търгувани акции както следва:

Инвестициите в акции на дружества, търгувани на Българската фондова борса - София се държат като краткосрочни стратегически инвестиции. В съответствие с политиката на Групата не са извършвани специфични хеджиращи дейности във връзка с тези инвестиции. Дейността на тези дружества се наблюдава на регулярна база и контролът или значителното влияние върху тези дружества се използват, за да се поддържа стойността на инвестициите в тези дружества. Краткосрочните финансови активи, описани по-горе, се държат с цел търговия на Българска фондова борса- София.

34.2. 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 и други. Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
	Преизчислен	
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи, държани за търгуване	21 345	24 234
Финансови активи на разположение за продажба	1 053	8 686
Кредити и вземания	28 574	13 323
Пари и парични еквиваленти	2 961	2 009
Балансова стойност	53 933	48 252

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

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

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, 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.

34.3. 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

РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД
Консолидиран финансов отчет
31 декември 2015 г.

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 заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода.

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

Към 31 декември 2015 г. падежите на договорните задължения на Групата са:

31 декември 2015 г.	Текущи	Нетекущи		Общо
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	
Заеми	38 370	48 091	15 294	101 755
Търговски и други задължения	22 615	-	-	22 615
Общо	60 985	48 091	15 294	124 370

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

31 декември 2014 г.	Текущи	Нетекущи		Общо
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	
Заеми	36 041	31 443	21 478	88 962
Търговски и други задължения	6 332	-	-	6 332
Общо	42 373	31 443	21 478	95 294

35. Оценяване по справедлива стойност

35.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

Финансови активи	Към 31 декември 2015 г.		Към 31 декември 2014 г.	
	Справедлива стойност '000 лв.	Балансова стойност '000 лв.	Справедлива стойност '000 лв.	Балансова стойност '000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):				
Ценни книжа	21 345	21 345	24 234	24 234
	21 345	21 345	24 234	24 234

РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД
Консолидиран финансов отчет
31 декември 2015 г.

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

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

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

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

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

31 декември 2015 г.	Пояснение	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Активи				
Борсово търгувани ценни книжа	а)	10 046	-	10 046
Акции, които не се търгуват борсово	б)	-	11 299	11 299
Нетна справедлива стойност		10 046	11 299	21 345

31 декември 2014 г.	Пояснение	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Активи				
Борсово търгувани ценни книжа	а)	7 621	-	7 621
Акции, които не се търгуват борсово	б)	-	16 613	16 613
Нетна справедлива стойност		7 621	16 613	24 234

През отчетните периоди не е имало значими трансфери между нива 1 и 2.

Определяне на справедливата стойност

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

а) Борсово търгувани ценни книжа

Всички пазарно търгувани 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.

б) Акции, които не се търгуват борсово

Оценката по справедлива стойност се базира на наблюдавани цени на скорошни пазарни сделки с акции на подобни дружества, коригирани за специфични фактори. Справедливата стойност е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители.

35.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

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

	2015	2014
	Ниво 3	Ниво 3
	'000 лв.	'000 лв.
Инвестиционни имоти:	70 477	35 620

Справедливата стойност на недвижимите имоти на Дружеството е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители.

Земни и сгради (Ниво 3)

Оценката по справедлива стойност се базира на наблюдавани цени на скорошни пазарни сделки за подобни имоти, коригирани за специфични фактори като площ, местоположение и настоящо използване. Земите и сградите са преоценени през декември 2015 г.

36. 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 коефициент на задлъжнялост, представляващ съотношението на нетен дълг към общия капитал. Групата определя собствения капитал на основата на балансовата му стойност, представена в отчета за финансовото състояние. Нетният дълг включва сумата на заемите, намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти. Общият капитал представлява сумата от собствения капитал и нетния дълг.

	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
	Преизчислен	
Собствен капитал	30 511	33 434
Заеми	101 755	88 962
- Пари и парични еквиваленти	(2 961)	(2 009)
Нетен дълг	98 794	86 953
Общо капитал (собствен капитал + нетен дълг)	129 305	120 387
Коефициент на задлъжнялост (нетен дълг/общо капитал)	76.40%	72.22%

Групата няма външно наложените изисквания за капитала, на които подлежи във връзка със своите договорни задължения към 31 декември 2015 г. и 2014 г.

37. Събития след края на отчетния период

На 31 март 2016 г. Групата е продала дъщерното дружество „Ломски мелници – София“ АД за сума в размер на 11 000 хил. лв.

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

38. Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2015 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 25 април 2016 г.