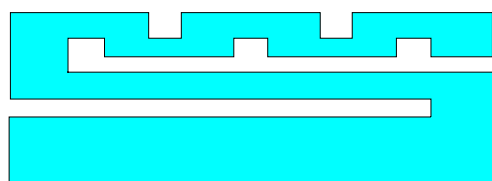




Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Индивидуален финансов отчет

Асенова крепост АД

31 декември 2015 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	6
Пояснения към финансовия отчет	7

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Асенова крепост АД е регистрирано като акционерно дружество през месец август 2001 г. с решение № 9743/12 август 1991 г. на Пловдивския окръжен съд. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. Асеновград, ул. "Иван Вазов" № 2.

Акциите на Асенова крепост АД са регистрирани на Българска фондова борса.

Основната дейност на Дружеството е производство и търговия с полимерни опаковки и материали и осъществява следните видове операции и сделки:

- производство и търговия с полиетиленови изделия;
- полиетиленови фолии
- фолии за селското стопанство;
- ТСБ, предназначено за едрогабаритни товари;
- полиетиленови торби, предназначени за опаковки на насипни товари, отворени и вентилни с възможност за нанасяне на печат и модификации в зависимост от изискванията на потребителя;
- дребен полиетиленов амбалаж;
- полиамиден ръкав, предназначен за опаковки на колбаси
- Фолии-многослойни от термопласти, предназначен за опаковка на продукти от хранителната промишленост;
- производство на биаксиално ориентирано полипропиленово фолио-със и без печат, предназначено за опаковане(автоматично и ръчно) на технически и тютюневи изделия, хранителни продукти;
- производство на тъкани изделия;
- торби тъкани от моноаксиално ориентирани ленти; отворени и вентилни, с и без печат, предназначени за опаковане на насипни товари предназначени за транспортиране на пакетни товари;
- гъвкави контейнери(биг-бекси), предназначени за пълнене и транспортиране на насипни товари;
- касетъчни промазани торби тип AD SRAR;
- проектиране, производство и оборудване на полимерни опаковки и материали;

Асенова крепост АД има двустепенна система на управление, която се състои от Надзорен съвет и Управителен съвет.

Надзорният съвет е избран от Общото събрание на акционерите на 05.10.2012 г. и е в състав:

- Зърнени храни България АД, с представител Любомир Чакъров
- Химимпорт АД, с представител Дина Паскова и
- Северина Жилева

Управителният съвет е в състав:

- Александър Димитров Керезов
- Никола Пеев Мишев
- Богдан Атанасов Бибов

- Любомир Димитров Аргиров
- Христо Славчев Клинтев

Дружеството се управлява от изпълнителните директори Никола Пеев Мишев и Богдан Атанасов Бибов.

Към 31 декември 2015 г. средно списъчният брой на персонала е 695 души.

Мажоритарен собственик, притежаващ най-голям брой акции от капитала на Асенова Крепост АД е Зърнени храни България АД, чиито акции се търгуват на Българска фондова борса. Зърнени храни България АД придобива акциите на Дружеството от Химимпорт Груп АД чрез договор за покупко-продажба на акции през 2012 г.

На 08.11.2012 г. с акт № 20121108134318 в Агенция по вписвания, Търговски регистър е регистрирано преобразуване на Дружеството по глава шестнадесета от Търговския закон. Преобразуването е извършено чрез вливане на Холдинг Асенова крепост АД с ЕИК 115248508 в Асенова крепост АД.

Крайният собственика на капитала на Дружеството е Инвест Кепитал АД, чиито акции не се търгуват на фондова борса.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

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

Финансовият отчет е индивидуален, тъй като Дружеството е използвало освобождаването от консолидация съгласно МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети”, параграф 10. Консолидирани финансови отчети, отговарящи на изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане, са изготвени за публично ползване от мажоритарния собственик Зърнени храни България АД, притежаващ 68.84% от капитала на Дружеството. Мажоритарния собственик е с адрес на управление гр. София, ул. Стефан Караджа 2.

Действащо предприятие

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

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

3. Промени в счетоводната политика

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г. и коригиран).

Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

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

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

в) прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

Към 31.12.2015 г. Дружеството представя един сравнителен период.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извлечат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

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

4.4. Сделки в чуждестранна валута

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

4.5. Отчитане по сегменти

Дружеството е публично и представя отчети пред Комисия по финансов надзор и Българска фондова борса АД, но е предприятие, което е включено в консолидиран финансов отчет на мажоритарния собственик Зърнени храни България АД. Съгласно изискванията на МСФО 8 „Оперативни сегменти”, ако е необходимо сегментната информация ще бъде оповестена в консолидирания финансов отчет на Зърнени храни България АД.

През представените отчетни периоди дружеството оперира в една сегментна дейност.

4.6. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на готова продукция, стоки и предоставяне на услуги. Приходите от основните продукция, стоки и услуги са представени в пояснение 21.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Дружеството.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

4.6.1. Продажба на готова продукция

Продажбата на готова продукция включва продажба на изделия от полимерни материали и опаковки. Приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставената продукция. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел продукцията без възражение.

4.6.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват предпечатна подготовка за производство на изделия с печат.

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

4.6.3. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.6.4. Приходи от финансиране

Първоначално финансиранята се отчитат като приходи за бъдещи периоди (финансиране) когато има значителна сигурност, че Дружеството ще получи финансирането и ще изпълни условията, при които то е отпуснато. Финансиране, целящо да обезщети Дружеството за текущо възникнали разходи се признава като приход в същия период, в който са възникнали разходите. Финансиране, целящо да компенсира Дружеството за направени разходи по придобиване на активи, се признава като приход от финансиране пропорционално на начислената за периода амортизация на активите, придобити с полученото финансиране.

4.7. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.8. 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 Дружеството. 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 следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи”.

4.9. 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 отчета 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 Дружеството 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, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, 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 30-50 години
- Машини 25-30 години
- Транспортни средства 5-10 години
- Стопански инвентар 7 години
- Компютри 5 години
- Други 5 години

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

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.10. Нематериални активи

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

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

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато 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 нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

- Софтуер 5 години

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

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

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.11. Отчитане на лизинговите договори

Дружеството като лизингополучател

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 отчета 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 отчета 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, като например разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

4.12. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството 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.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, 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.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството 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.

4.13. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.13.1. 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 Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

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

Притежаваните от Дружеството финансови активи представляват:

Кредити и вземания

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

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да 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 отчета печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Обезценка на вземания”.

Дружеството осъществява сделки по прехвърляне на търговски вземания към трето лице, което е специализирано факторинг дружество (фактор). По същество сделките представляват факторинг на търговски вземания с регрес. Тъй като не всички рискове и изгоди свързани с търговски вземания се прехвърлят заедно с прехвърлянето на финансовите активи, Дружеството не отписва тези финансови активи до получаването на паричните потоци от крайния клиент.

В момента на признаване на финансовия актив дружеството признава и финансови задължения свързани с таксите и комисионните по силата на договора с фактора. Тези задължения се признават по тяхната справедлива стойност, а поради тяхната краткосрочност, обикновено не подлежи на последваща преоценка. При получаване на паричните потоци от страна на фактора, получените парични потоци се записват като текущо задължение. Свързаната с него лихва бива представена като намаление на търговските вземания, тъй като тя представлява разликата между амортизираната стойност на актива и неговия номинал.

При получаване на паричните потоци свързани с търговско вземане от фактора, търговското вземане се отписва срещу финансовото задължение към фактора. Търговските вземания, които са предмет на договора за факторинг се оценяват последващо по тяхната амортизирана стойност.

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, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба на Дружеството включват инвестиции в акции на дружество Заваръчни машини АД. 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 чийто справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като рекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи”. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.13.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват облигационен заем, търговски задължения, задължения към свързани лица, задължения по финансов лизинг 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.

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

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

4.14. Материални запаси

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

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

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода на конкретната идентификация на стойността на материалните запаси.

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

4.15. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.21.

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

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани 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.

4.16. Пари и парични еквиваленти

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

4.17. Нетекущи активи и пасиви, класифицирани като държани за продажба и преустановени дейности

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

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

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

4.18. Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

Другите резервите включват общи резерви допълнителни резерви, формирани по реда на действащото търговско и данъчно законодателство резерв от преценки по планове с дефинирани доходи. (вж. пояснение 16.3)

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

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

4.19. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са

положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

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

Дружеството дължи пенсионни възнаграждения на служителите си по планове с дефинирани доходи.

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

Задължението, признато в баланса относно планове с дефинирани доходи, представлява настоящата стойност на задължението по изплащане на дефинирани доходи към датата на баланса, намалена със справедливата стойност на активите по плана.

Ръководството на Дружеството оценява задължението по изплащане на дефинирани доходи годишно с помощта на независими актюери. Оценката на задълженията е базирана на стандартни инфлационни ставки, очаквана промяна на разходите за медицинско обслужване и смъртност. Бъдещи увеличения на заплатите също се вземат под внимание. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година като се взема предвид доходността на висококачествени корпоративни облигации, които са деноминирани във валутата, в която доходите ще бъдат платени и са с падеж, близък до този на съответните пенсионни задължения. Задълженията, признати по отношение на плановете с дефинирани доходи, предоставяни от Дружеството, подлежат на промяна, тъй като тези фактори могат да варират с течение на времето.

Актюерските печалби или загуби се признават в другия всеобхватен доход. От 2013 г. отпадна метода на „коридора“ и се въведе правилото за признаване на всички последващи оценки (наричани до сега актюерски печалби и загуби) през компонент на „Друг всеобхватен доход“ и създаване на отделен компонент в собствения капитал резерв от актюерски печалби и загуби в размер на 404 хил.лв. (2014 г.: 249 хил.лв.)

Всички други разходи, свързани с разходи за пенсионни възнаграждения на служителите, са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за персонала“.

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

4.20. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на

изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават. 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, 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, за които Дружеството е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към 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. 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.

4.21. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.22.

4.21.1. Лизинги

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

4.21.2. Отсрочени данъчни активи

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

4.22. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.22.1. Обезценка на вземания

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

На база анализ за всеки конкретен случай, ръководството на Дружеството е идентифицирало вземания, за които има висока несигурност за тяхното събиране в бъдеще и съответно те са били обезценени. През текущия период Дружеството е отписало вземания с просрочен давностен срок от пет години в размер на 446 хил. лв.(2014 г.-230 хил.лв)

4.22.2. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.22.3. 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. Основната дейност на Дружеството е изложена на технологични промени, които могат да доведат до резки изменения в продажните цени.

4.22.4. Задължение за изплащане на дефинирани доходи

Ръководството оценява веднъж годишно с помощта на независим актюер задължението за изплащане на дефинирани доходи. Действителната стойност на задължението може да се различава от предварителната оценка поради нейната несигурност. Оценката на задължението за изплащане на дефинирани доходи на стойност 1 055 хил. лв. (2014 г.: 860 хил. лв.- преизчислено) се базира на статистически показатели за инфлация, разходи за здравно обслужване и смъртност. Друг фактор, който оказва влияние, са предвидените от Дружеството бъдещи увеличения или намаления на заплатите. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година спрямо лихвените проценти на висококачествени корпоративни облигации, които са с падеж, съответстващ приблизително на падежа на съответните пенсионни задължения.

5. Нематериали активи

Нематериални активи на Дружеството включват софтуер и други нематериални активи. Стойността им за представените отчетни периоди може да бъде анализирана, както следва:

	Програмни продукти '000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2015 г.	-
Новопридобити активи	16
Салдо към 31 декември 2015г.	<u>16</u>
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2015 г.	-
Амортизация	(2)
Салдо към 31 декември 2015г.	<u>(2)</u>
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	<u>14</u>

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения. Няма сключвани съществени договори за покупка на нематериални активи.

Всички разходи за амортизация се включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

6. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват земя, сгради конструкции, машини, съоръжения и оборудване, за производството и стопански инвентар и други.

Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Разходи за при добиване	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2015 г.	962	7 927	39 301	484	48 674
Новопридобити активи	-	10	1 666	1 517	3 193
Отписани активи и трансфер	-	-	(156)	(1 761)	(1 917)
Салдо към 31 декември 2015 г	962	7 937	40 811	240	49 950
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2015 г.	-	(2 220)	(23 203)	-	(25 423)
Отписани активи	-	-	156	-	156
Амортизация	-	(146)	(1 167)	-	(1 313)
Салдо към 31 декември 2015 г	-	(2 366)	(24 214)	-	(26 580)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	962	5 571	16 597	240	23 370

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Разходи за при добиване	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2014 г.	962	7 184	33 037	1 378	42 561
Новопридобити активи	-	743	6 805	6 474	14 022
Отписани активи и трансфер	-	-	(541)	(7 368)	(7 909)
Салдо към 31 декември 2014 г	962	7 927	39 301	484	48 674
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2014 г.	-	(2 092)	(22 751)	-	(24 843)
Отписани активи	-	1	540	-	541
Амортизация	-	(129)	(992)	-	(1 121)
Салдо към 31 декември 2014 г	-	(2 220)	(23 203)	-	(25 423)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	962	5 707	16 098	484	23 251

За текущия период дружеството е увеличило стойността на сградния си фонд с 10 хил. лв вследствие на реконструкция и модернизация на съществуващия. Закупени са нови машини, оборудване и доокомплектовка на новозакупените активи в размер на 1 666 хил. лв, които са включени в групата на на "Машини и оборудване" към 31.12.2015 г.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”. Резервни части и обслужващо оборудване, които са със стойност над 700 лв. и с продължителен срок на употреба са класифицирани в групата на "Имоти, машини и оборудване", съгласно изискванията на МСС 16.

Балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията, заложиени като обезпечение по заеми е представена, както следва:

	Сгради ‘000 лв.	Машини и съоръжения ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Балансова стойност към 31.12.2015 г	1 820	8 747	10 567
Балансова стойност към 31.12.2014 г.	2 792	8 962	11 754

Към 31.12.2015 г. сгради на стойност 1 820 хил. лв. са заложиени като обезпечение по търговски заеми с „Уеб Финанс Холдинг“ АД. Активи на стойност 6 267 хил. лв. са заложиени, като обезпечение по инвестиционен кредит сключен с Централна Кооперативна Банка АД-клон Асеновград, машини и съоръжения на стойност 1 813 хил. лв. са заложиени като обезпечение по кредит овърдрафт с Централна Кооперативна Банка АД. Машини и съоръжения в размер на 303 хил.лв са заложиени като обезпечение на инвестиционен кредит от Алианц Банк България АД-клон Пловдив. Машини на стойност 364 хил.лв са заложиени като обезпечение по договор за кредит №231/04.12.2015 от Финансова къща РУМ ООД.

Пояснение 18 предоставя информация относно сключените банкови и търговски заеми на Дружеството.

7. Дългосрочни финансови активи

Дългосрочните финансови активи са класифицирани като финансови активи на разположение за продажба и представляват акции, придобити при бизнескомбинация през 2012 г. Балансовата стойност на финансовите активи е представена както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Заваръчни машини АД	54	54
	<u>54</u>	<u>54</u>

Финансовите активи на разположение за продажба са номинирани в български лева, като акциите на Заваръчни машини АД се търгуват на Българска фондова борса.

В резултат на извършена преценка по справедлива стойност към 31.12.2014 г. е реализирана печалба в размер на 26 хил. лв., представена във другия всеобхватен доход. През 2015 г. няма изменение в справедливата стойност на дългосрочните финансови активи на Дружеството.

Дружеството няма предоставени като обезпечение дългосрочни финансови активи.

8. Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи през представените отчетни периоди включват:

	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Кредити и вземания	8.1	16 542	19 633
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)	8.2	4	6
		16 546	19 639

8.1. Кредити и вземания

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	7 650	7 650
Холдинг Варна АД	-	4 033
Нордиус ЕООД	3 408	3 408
Гама финанс ЕООД	2 900	2 900
Пампорово Пропърти ЕООД	38	36
Лихви по предоставени заеми	2 546	1 606
	16 542	19 633

8.2. Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)

Краткосрочните финансови активи за отчетните периоди представляват придобити акции от следните емитенти:

Емитент на акции	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2015 ‘000 лв.	Справедлива стойност към 31.12.2014 ‘000 лв.
Гамакабел АД	BG11GASMAT1	1 124	-	3
Софарма АД	BG11SOSOBT1	1 290	4	3
			4	6

Краткосрочните финансови активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсовите котировки на последния работен ден от 2015 г.

Дружеството няма краткосрочни финансови активи предоставени като обезпечение.

За отчетния период акциите на Гамакабел АД на брой 1 124 са продадени.

9. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2015	Участие	2014	Участие
			'000 лв.	%	'000 лв.	%
Асела АД	Република България	Производство	64	51.39	64	51.39
АК Пластик ООД	Република България	Производство	1	99.00	1	99.00
			65		65	

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестициите си в дъщерните дружество. През 2015 г не е получен дивидент от инвестицията в Асела АД (през 2014 г. полученият дивидент е в размер на 14 хил. лв.).

10. Аванси за инвестиции

	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Авансово плащане по Предварителен договор за покупко-продажба на дялове с Нова индустриална компания АД	2 200	-
Авансово плащане по Предварителен договор за покупко-продажба на дялове с Химснаб България АД	1 780	-
	3 980	-

През отчетния период Дружеството е предоставило аванси на обща стойност 3 980 хил. лв. по Предварителни договори за покупко-продажба на дялове с Химснаб България АД и Нова индустриална компания АД.

11. Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството има сключени два лизингови договора.

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг машина за производство на каст и стреч фолио и гофрираща машина. Активите са включени в групата на „Машини и оборудване” (вж. пояснение 6)

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

Към 31.12.2015 г. Дружеството има действащ договор с Евролийз ауто ЕАД за придобит автомобил с краен срок на погасяване 10 април 2018 г.

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 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2015 г.			
Лизингови плащания	110	8	118
Дисконтиране	(3)	(1)	(4)
Нетна настояща стойност	107	7	114
31 декември 2014 г.			
Лизингови плащания	201	-	201
Дисконтиране	(6)	-	(6)
Нетна настояща стойност	195	-	195

Представеното в Отчета за финансовото състояние, задължение по финансов лизинг в размер на 114 хил. лв. (2014 г.: 195 хил. лв.), представлява дължимата в срок до края лизингова вноска. Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на третата и шестата година от срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани разходи от условни наеми и не се очакват приходи от сублизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Дружеството. Справедливата стойност на задълженията по финансов лизинг се оценява на 114 хил. лв. (2014 г.: 195 хил. лв.), която отразява настоящата им стойност и лихвените проценти по обезпечени банкови заеми при подобни условия.

12. Отсрочени данъчни активи

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2015	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2015
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	1 060	-	(6)	1 054
Текущи активи				
Търговски и други вземания	(390)	-	9	(381)
Нетекущи пасиви				
Пенсионни задължения към персонала	(87)	(17)	(2)	(106)
Финансови активи	(11)			(11)
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	(19)		(4)	(23)
Други краткосрочни задължения	(6)			(6)
Лихви - слаба капитализация	(551)		6	(545)
	(4)	(17)	3	(18)
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(1 064)			(1 072)
Отсрочени данъчни пасиви	1 060			1 054
Нетно отсрочени данъчни активи	(4)			(18)
Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2014	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2014
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	789	-	271	1 060
Текущи активи				
Търговски и други вземания	(395)	-	5	(390)
Нетекущи пасиви				
Пенсионни задължения към персонала	(83)	(6)	2	(87)
Финансови активи	(14)	3	-	(11)
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	(15)	-	(4)	(19)
Други краткосрочни задължения	(9)	-	3	(6)
Лихви - слаба капитализация	(608)	-	57	(551)
	(335)	(3)	334	(4)
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(1 124)			(1 064)
Отсрочени данъчни пасиви	789			1 060
Нетно отсрочени данъчни активи	(335)			(4)

Сумите, признати в другия всеобхватен доход, се отнасят до преоценката на нефинансови активи и преоценките по планове с дефинирани доходи (вж. пояснение 16.3).

13. Материални запаси

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Материали и консумативи	2 732	2 318
Готова продукция	1 099	1 389
Незавършено производство	598	654
Материални запаси	4 429	4 361

През 2015 г. общо 26 600 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в оперативната печалба (2014 г.: 27 044 хил. лв.).

В резултат на извършена инвентаризация и последващи анализи от страна на експерти на Дружеството, ръководството е направило преценка, че балансовата стойност на материалите не надвишава тяхната нетна реализируема стойност. В резултат на това през периода не е признат разход за обезценка.

Материалните запаси не са предоставяни като обезпечение на задължения.

14. Търговски и други вземания

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	10 935	12 131
Обезценка на търговски вземания	(3 807)	(3 898)
Търговски вземания	7 128	8 233
Съдебни и присъдени вземания	464	386
Финансови активи	7 592	8 619
Предплатени разходи	134	266
Предоставени аванси	4	14
Други вземания	4	3
Нефинансови активи	142	283
Търговски и други вземания	7 734	8 902

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

Всички търговски и други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. През 2015 г. е признат разход за обезценка на вземания в размер на 446 хил.лв. (2014 г.: 230 хил.лв.)

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	3 898	3 947
Отписани суми (несъбираеми)	(91)	(49)
Салдо към 31 декември	3 807	3 898

Анализ на необезценените просрочени търговски и други вземания е представен в пояснение 35.2

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Жасмин Агро ЕООД	7 522	7 522
Инпластрейд АД	228	685
Неохим АД	203	309
Мивеко ЕООД Асеновград	315	605
Лукойл Нефтохим Бургас	293	328
Монделейс Юръп	39	-
Коверис Риджит България	29	-
ЦФ Гедис –Франция	90	219
Добружански хляб АД	195	214
Уникс Доел Сърбия	137	134
ЗХ Белово	38	107
Имерис минералс България АД	44	93
Ес експрес 2000 ЕООД	96	83
Прима груп Доел Македония	68	-
Захарен комбинат Пловдив АД	55	73
Агрополихим АД	105	62
Пабай Турция	20	55
Валдемар –Полша	88	14
Заря 2000 АД	-	219
Други	1 370	1 409
	10 935	12 131
Обезценка на вземанията		
Жасмин Агро	(3 761)	(3 761)
Инпластрейд АД	(46)	(137)
	(3 807)	(3 898)
Общо търговски вземания, нетно	7 128	8 233

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	95	33
- евро	25	586
- щатски долари	1	1
Пари и парични еквиваленти	<u>121</u>	<u>620</u>

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти

16. Собствен капитал

16.1. Акционерен капитал

Акционерният капитал на Дружеството се състои от 2 546 011 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 3 лв. за акция или общо регистриран акционерен капитал на стойност 7 638 033 лв. 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	2 546 011	2 546 011
Издадени и напълно платени акции към 31 декември	<u>2 546 011</u>	<u>2 546 011</u>

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	31 декември 2015		31 декември 2014	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Зърнени храни България АД	1 752 613	68.84	1 657 288	65.09
Други юридически лица	714 764	28.07	810 011	31.81
Физически лица-9511 броя	78 634	3.09	78 712	3.10
	<u>2 546 011</u>	<u>100.00</u>	<u>2 546 011</u>	<u>100.00</u>

16.2. Премиян резерв

Премийният резерв на Дружеството представлява премии, получени при емитиране на акции. Стойността на премийният резерв към 31.12.2015 г. е в размер на 19 490 хил. лв. (2014 г.: 19 490 хил.лв.) и е формиран от емисията на акции през 2012 г. и 2011 г.

16.3. Други резерви

	Законови резерви	Преоценъчен резерв на нефинансови активи	Преоценки по планове с дефинирани доходи	Допълнителни резерви	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2015 г.	167	4 547	(249)	11 287	15 752
Увеличение законови резерви	562				562
Преоценки по планове с дефинирани доходи	-	-	(172)	-	(172)
Отписан преоценъчен резерв	-	(1)	-	-	(1)
Друг всеобхватен доход за годината преди данъци	-	-	(172)	-	(172)
Данък върху дохода	-	-	17	-	17
Друг всеобхватен доход за годината след данъци	-	-	(155)	-	(155)
Салдо към 31 декември 2015г.	729	4 546	(404)	11 287	16 158

	Законови резерви	Преоценъчен резерв на нефинансови активи	Инвестиции на разположение за продажба	Преоценки по планове с дефинирани доходи	Допълнителни резерви	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2014 г.	167	4 547	(23)	(191)	11 287	15 787
Преоценки по планове с дефинирани доходи	-	-	-	(64)	-	(64)
Печалба от финансови активи на разположение за продажба	-	-	26	-	-	26
Друг всеобхватен доход за годината преди данъци	-	-	26	(64)	-	(38)
Данък върху дохода	-	-	(3)	6	-	3
Друг всеобхватен доход за годината след данъци	-	-	23	(58)	-	(35)
Салдо към 31 декември 2014г.	167	4 547	-	(249)	11 287	15 752

Допълнителните резерви представляват натрупани неразпределени печалби от минали години и формиран резерв от бизнескомбинация през 2012 г.

17. Възнаграждения на персонала

17.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Разходи за заплати	(5 622)	(5 431)
Разходи за социални осигуровки	(1 208)	(1 056)
Обезщетения за неизползван отпуск	(202)	(173)
Обезщетения при пенсиониране	(132)	(143)
Разходи за персонала	(7 164)	(6 803)

17.2. Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Провизии за пенсиониране	951	755
Нетекущи пенсионни задължения към персонала	951	755
Текущи:		
Задължения за заплати	393	401
Задължения за осигуровки	157	159
Задължения по неизползвани отпуски	220	183
Провизии за пенсиониране	104	105
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	874	848

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2016 г. Тези задължения са възникнали във връзка с пенсионни плащания, задължения за заплати и осигуровки за месец декември 2015 г. Тъй като нито един служител няма право на по-ранно пенсиониране, останалата част от пенсионните задължения се считат за дългосрочни.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение съгласно чл. 38 от Колективния трудов договор. Обезщетението, което се изплаща при прекратяване на трудовия договор при пенсиониране е както следва:

- При трудов стаж до 10 години - 2 брутни заплати;
- При трудов стаж от 10 до 20 години - 6 брутни заплати;
- При трудов стаж над 20 години - 8 брутни заплати.

Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа. Ръководството на Дружеството е направило тези предположения след консултации с независим актюер. Тези допускания са използвани при определянето на размера на задълженията за изплащане на дефинирани доходи за отчетните периоди и се считат за възможно най-добрата преценка на ръководството

Кредитния метод на прогнозираните единици представя едно задължение, което ще възникне в един бъдещ момент във времето и се основава на редица предположения. От тази гледна точка метода е чувствителен по отношение на допусканията за стойностите на основните параметри, от които зависи настъпването на задължението и размера на дължимото обезщетение. Основните предположения, от които зависи размера на задължението се основават на следните демографски и финансови допускания като прогнозиран ръст на заплатите в размер на 4% годишно от предходния период; процента на дисконтиране, който е използван при изчисляване на задължението в размер 2.8 % годишно (2014 г.:3.8%).

Промените в провизиите за обезщетения при пенсиониране съгласно Кодекса на труда през годината са представени, както следва:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	860	816
Увеличение на провизиите в резултат на служителите, навършващи възрастта за пенсиониране в следващите пет години	295	182
Изплатени обезщетения на персонала	(100)	(138)
Провизии за пенсиониране в края на годината	1 055	860

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

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 1 януари	860	816
Разходи за текущ трудов стаж	87	82
Разходи за лихви	34	33
Актюерски преоценки, бутно	174	67
Изплатени доходи	(100)	(138)
Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 31 декември	1 055	860

Представени в отчета за финансовото състояние като:

-Дългосрочни задължения към персонала	951	755
-Краткосрочни задължения към персонала	104	105

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

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Разходи за текущ трудов стаж	87	82
Нетни разходи за лихви	34	33
Нетна актюерска загуба, призната през периода в отчета за печалбите или загубите	1	3
Общо разходи, признати в печалбата или загубата	122	118

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

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

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Актюерски загуби от промени в демографските предположения	(68)	(2)
Актюерски загуби от промени във финансовите предположения	(77)	(13)
Актюерски загуби от действителен опит	(27)	(49)
Общо разходи, признати в другия всеобхватен доход	(172)	(64)

На базата на минал опит Дружеството очаква да плати вноски по плана за дефинирани доходи за 2016 г. в размер на 104 хил. лв.

Значимите актюерски предположения при определянето на задълженията по планове с дефинирани доходи са свързани с дисконтовия процент, очаквания процент на увеличение на заплатите и средната продължителност на живота.

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

Промени в значими актюерски предположения

Дисконтов процент ('000 лв.)	Увеличение с 1%	Намаление с 1%
(Намаление)/Увеличение на задълженията по планове с дефинирани доходи	(74)	82
Процент на увеличение на заплатите	Увеличение с 1%	Намаление с 1%
Увеличение/(Намаление) на задълженията по планове с дефинирани доходи	82	(74)
	Увеличение с 1% на степени на оттегляне	Намаление 1% степени на оттегляне
Степен на оттегляне		
(Намаление)/Увеличение/ на задълженията по планове с дефинирани доходи	(79)	68

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

18. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

Пояснение	Текущи		Нетекущи	
	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Търговски заеми	18.1	7 816	7 205	-
Облигационен заем	18.2	2 662	538	9 388
Банков инвестиционен заем	18.3	77	-	47
Общо балансова стойност		10 555	7 743	9 435
				11 735

18.1. Търговски заеми

Текущи	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Главница по цедирани заеми	4 342	4 106
Лихва по цедирани заеми	3 474	3 099
	7 816	7 205

Краткосрочните заеми на Дружеството към датата на финансовия отчет са както следва:

С договор за цесия от 01.07.2013 г. Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ прехвърля на Уеб Финанс Холдинг АД следните свои вземания от Асенова крепост АД както следва:

- прехвърлени задълженията по банкови заеми от ТБ "Инвестбанк" АД съгласно договор за цесия от 27 септември 2007 г. с Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ и споразумение от 01 февруари 2008 г. с главница към 31.12.2015 г. на стойност 1 758 хил. лв. и 8% годишна лихва.
- прехвърлени задълженията по банкови заеми от ЮроБанк И ЕФ Джи България АД, съгласно договор за цесия от 16 януари 2008 г. с Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ и споразумение от 01 февруари 2008 г с главница към 31.12.2015 г. на стойност 1 591 хил. лв. и 8 % годишна лихва.
- договор за цесия с Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ и Ерсте груп Иморент България на стойност 181 хил. лв.
- Договор за цесия с Кепитъл мениджмънт АДСИЦ (цесионер) в размер на 612 хил. лв. Годишната лихва по договора е в размер на 10 %.
- Задължения за лихви по цедирани и краткосрочни заеми общо в размер на 3 474 хил. лв. са дължими към Уеб Финанс Холдинг АД

Договор за кредит №231/04.12.2015 г., с Финансова къща РУМ ООД на стойност 200 хил.лв. Лихвата по договора е 2,5%, а срокът за погасяване е 04.12.2016 г.

За обезпечаване на получените заеми дружеството е заложило активи от групата на имоти, машини и съоръжения. Информация за балансовата стойност на заложените активи е посочена в пояснение 6.

18.2. Облигационен заем

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Нетекуща част		
Главница	9 388	11 735
	9 388	11 735
Текуща част		
Главница	2 347	-
Лихви по облигационен заем	315	538
	2 662	538

На 02 февруари 2009 г. Дружеството е обявило съобщение за сключен облигационен заем в размер на 11 735 хил.лв. (6 000 000 евро) за 6 000 броя облигации с номинална стойност 1 000 евро всяка една. Облигационния заем започва от 30 януари 2009 г. и е със срок до 30 януари 2015 г. Датите на лихвените плащания са всяка година на 30 януари и 30 юли.

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

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

За обезпечение на вземанията по облигационния заем Дружеството е сключило застраховка ”Финансов риск” със ЗАД Армеец. Рисковата експозиция в размер на 9 960 хил. евро, включваща единична рискова експозиция за купонна шестмесечна лихва в размер на 330 хил. евро за всеки падеж на лихвено плащане и единична експозиция на главница при падеж на Облигационна емисия на 30 януари 2015 г. в размер на 6 000 хил. евро.

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

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

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

На 21.03.2016 г., беше проведена предварителна среща между основните облигационери, по емисия облигации с ISIN BG2100002091, издадена от Асенова Крепост АД, и ръководството на Дружеството, във връзка със свикване на Общо събрание на облигационерите. На предварителната среща беше договорено, че облигационерите няма да предяват претенции по отношение на изплащането на частта от облигацията с падеж 30.01.2016 г. и крайният срок за изплащане на задължението ще бъде удължен до 16.05.2016 г.

18.3. Банков заем

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Нетекуща част		
Главница	47	-
	47	-
Текуща част		
Главница	77	-
	77	-

На 04.12.2015 година Дружество е сключило договор за инвестиционен кредит с Алианс Банк България в размер на 320 хил.лв за закупуване на екструдерна инсталация за производство на ръкавно фолио за дребен амбалаж. Към отчетния текущ период са усвоени средства за първия транш на плащането за инсталацията в размер на 124 хил.лв. Годишна лихва се формира от сбора на месечия SOFIBOR и надбавка от 4.8%, но не по-малко от 5.5% . Крайния срока на кредита за погасяване е 05.01.2019 г.

19. Финансиране за нетекущи активи

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Нетекуща част на финансирането		
Финансиране за нетекущи активи	2 094	2 371
Текуща част на финансирането		
Финансиране за нетекущи активи	277	277
	2 371	2 648

Дружеството участва в Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на Българската икономика BG161P003-1.1.04 Подкрепа за внедряване в производство на иновативни продукти, процеси и предоставяне на иновативни услуги“.

Програмата включва закупуване на:

- Трислойна линия за раздувно фолио и
- Поточна технологична линия от инсталация за ленти, станове и конфекция за тъкани изделия .

Сключен е договор с Министерствата на икономиката, енергетиката и туризма за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ за финансиране на проекта в размер на 43.57 % от размера на инвестицията и 50 % от размера на разходите. Останалата част от проекта Дружеството финансира със собствени средства. През месец ноември 2014 г. след одобрение на отчет по изпълнение на програмата от Дружеството са получени 2 765 хил. лв.

20. Търговски и други задължения

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	2 944	3 314
Финансови пасиви	2 944	3 314
Данъчни задължения	242	164
Получени аванси	72	26
Други задължения	62	92
Нефинансови пасиви	376	282
Текущи търговски и други задължения	3 320	3 596

Търговските и други задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Синтезия ООД	446	535
ЕФГ София	418	449
Каскада ЕООД	-	440
Факторинг с Еф Джи Юробанк Фактор	137	418
Петробул БГ ЕООД	418	362
Мивеко ЕООД	103	209
АМЗ ООД	118	86
ДФХ България ЕООД	29	82
Таргум ЕООД	308	81
Дорада трейдинг Швеция	58	11
Новакем ООД	79	64
ЕМБИ Бартер енд трейдинг	190	28
ЕВН Електроснабдяване АД	22	21
Еко България АД	27	-
Петрокемикълс Унгария	52	-
Други	539	528
	2 944	3 314

От 2009 г. Дружеството има сключен договор за факторинг с Еф Джи Юробанк Фактор, който представлява факторинг на търговски вземания с регрес. Тъй като не всички рискове и изгоди свързани с търговски вземания се прехвърлят заедно с прехвърлянето на финансовите активи, Дружеството не отписва тези финансови активи до получаването на паричните потоци от крайния клиент.

В момента на признаване на финансовия актив, Дружеството признава и финансови задължения свързани с таксите и комисионните по силата на договора с фактора. При получаване на паричните потоци от страна на фактора, получените парични потоци се записват като текущо задължение. Свързаната с него лихва се представя като намаление на търговските вземания, тъй като тя представлява разликата между амортизираната стойност и

номиналната стойност на финансовия актив. Към 31.12.2015 г. задължението към фактора е в размер на 137 хил. лв. (2014 г.: 418 хил. лв.).

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

21. Приходи от продажби

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от продажба на готова продукция	36 267	35 832
Приходи от предоставяне на услуги	190	184
Приходи от продажба на стоки и други активи	-	41
	36 457	36 057

22. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от продажба	14	2 058
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	-	(959)
Печалба от продажба на нетекущи активи	14	1 099

23. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Продажба на материали и полуфабрикати	227	144
Приходи от финансиране	277	117
Продажба на отпадъци	89	23
Отписани задължения	80	-
Приходи от наеми	41	-
Контролинг на обект	22	22
Лихви и неустойки	8	19
Други	50	81
	794	406

24. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Суровини и материали	(23 349)	(24 043)
Електрическа енергия	(2 128)	(1 964)
Резервни части и окомплектовка	(530)	(425)
Горива и смазочни материали	(190)	(224)
Вода	(29)	(28)
Канцеларски материали	(22)	(23)
Опаковки	(14)	(19)
Охрана на труда	(18)	(15)
Други материали	(320)	(303)
	(26 600)	(27 044)

25. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Транспортни услуги износ	(194)	(220)
Текущ ремонт и поддръжка	(206)	(170)
Абонаментна поддръжка	(84)	(101)
Консултантски услуги	(59)	(78)
Застраховки	(73)	(64)
Телефонни, пощенски и куриерски услуги, печат	(36)	(44)
Разходи за охрана на труда	(41)	(43)
Независим финансов одит	(32)	(15)
Разходи за реклама	(7)	(8)
Външна охрана	(1)	(2)
Други	(3)	(3)
	(736)	(748)

26. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи за данъци и такси	(147)	(86)
Разходи за лихви за забава към бюджета	(44)	(75)
Неустойки по договори	-	(27)
Други	(121)	(164)
	(312)	(352)

27. Финансови 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:		
-облигационен заем	(879)	(1 291)
- търговски заеми	(421)	(454)
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност:	(1 300)	(1 745)
Загуби от преоценка на вземания и задължения в чуждестранна валута	(273)	(272)
Банкови такси и комисионни	(33)	(104)
Банкови комисионни по договор за факторинг	(50)	(54)
Финансови разходи	(1 656)	(2 175)

28. Финансови приходи

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	1 023	1 322
Приходи от дивиденди	-	14
Печалба от преоценка на вземания и задължения в чуждестранна валута	2	4
Финансови приходи	1 025	1 340

29. Разходи за данъци върху дохода

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	164	896
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	<u>(16)</u>	<u>(90)</u>
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:	191	194
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:	(195)	(149)
Текущ разход за данъци върху дохода	<u>(20)</u>	<u>(45)</u>
Отсрочени данъчни разходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(3)	(334)
Приспадане на непризнати данъчни загуби	20	45
Разходи за данъци върху дохода	<u>(3)</u>	<u>(334)</u>
Отсрочени данъчни приходи, признати директно в другия всеобхватен доход	17	3

Пояснение 12 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

30. Доход на акция

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

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и печалбата, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции е представен, както следва:

	2015	2014
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	160 946	562 242
Среднопретеглен брой акции	2 546 011	2 546 011
Основен доход на акция (в лв. за акция)	<u>0.06</u>	<u>0.22</u>

31. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни предприятия, ключов управленски персонал и други дружества под общ контрол.

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

31.1. Сделки със собствениците

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
- предоставен заем-Зърнени храни България АД	-	548
- лихва	4	4

На 29.07.2014 г дружеството е предоставило краткосрочен заем на мажоритарния си собственик Зърнени храни България АД, в размер на 548 хил. лв. с годишна лихва 6.5 %. Към 31.12.2014 г. заемът е погасен заедно с дължимата лихва.

31.2. Сделки с дъщерни предприятия

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Асела АД		
- приходи от дивидент	-	14
- покупка на услуги и материали	1	5

31.3. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Централна Кооперативна Банка АД:		
- банков инвестиционен заем	-	6 100
- лихви и такси по банков инвестиционен заем	240	373
- лихви овърдрафт	75	1 304
- банкови такси	27	33
Параходство българско речно плаване АД:		
- предоставен заем	-	1 100
- лихви от предоставен заем	-	7
Други свързани лица под общ контрол:		
- продажби на готова продукция	863	847
- покупки на материали и услуги	899	786

На 21.06.2013 г. е сключен договор с Централна Кооперативна Банка АД, клон Асеновград за предоставяне на банков кредит в размер на 1 300 000 лв. за изпълнение на аванс за доставка на оборудване и строително монтажни работи, свързани с изпълнение на инвестиционен проект "Супра-модификация на полиалкени и получаване на ленти и фолиа чрез екструзия" по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007-2013 г.“.

Кредитът е усвоен по суми и срокове както следва:

- 893 000 лв. до 10 дни от сключване на договора
- 253 972 лв. в срок до 12.11.2013 г.
- 153 028 лв. в срок до 28.02.2014 г.

На 13.02.2014 г. е сключен договор с Централна Кооперативна Банка АД, клон Асеновград за предоставяне на банков кредит в размер на 6 100 000 лева за рефинансиране на кредит от 21.06.2013 г. с остатък в размер на 1 147 хил. лв. и заплащане на доставка за оборудване и строително монтажни работи, свързани с изпълнение на инвестиционен проект "Супра-

модификация на полиалкени и получаване на ленти и фолия чрез екструзия” по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007-2013 г.“. Кредита е предоставен за 72 месеца с краен срок на издължаване до 13.02.2020 г. Лихвата по договор е валидния базов лихвен процент, плюс един пункт и половина надбавка, като към 31.12.2015 г. е 6.5%. Обезпечението по кредита е закупеното оборудване заедно с налични машини и оборудване. Пояснение 6 предоставя информация за балансовите стойности на активите, заложи като обезпечение.

Месечните погасителни вноски на главницата са в размер на 60 000 лева.

С Централна Кооперативна Банка АД е сключен и договор за предоставяне на овърдрафт в размер на 667 хил. евро за оборотни средства на 06.02.2014 г. със срок на погасяване 31.12.2016 г. Лихвата по договор е валидния базов лихвен процент, плюс един пункт надбавка, като към 31.12.2015 г. е 6%. Заемът е обезпечен с дълготрайни активи, посочени в пояснение 6.

31.4. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Управителния съвет и Надзорен съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	(59)	(59)
Разходи за социални осигуровки	(2)	(2)
Общо възнаграждения	(61)	(61)

32. Разчети със свързани лица в края на годината

	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
Собственици	62	58
Други свързани лица под общ контрол	46	107
Общо текущи вземания от свързани лица	108	165
Нетекучи		
Задължения към:		
Други свързани лица под общ контрол:		
Централна кооперативна банка АД – инвестиционен заем	2 280	3 000
Ключов управленски персонал	25	24
Общо нетекучи задължения към свързани лица	2 305	3 024

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Текущи		
Задължения към:		
<i>Дъщерни предприятия :</i>		
АК Пластик	65	65
<i>Други свързани лица под общ контрол:</i>		
Централна кооперативна банка АД - инвестиционен заем	720	600
Централна кооперативна банка АД овъдрафт	1 305	1 305
Други свързани лица под общ контрол	196	325
Общо текущи задължения към свързани лица	2 286	2 295
Задължения към ключов управленски персонал	4	3
	4	3

Текущи вземания от собственици:

Зърнени храни България АД

- Заем в размер на 55 хил. лв.
- лихви в размер на 7 хил. лв.

Текущите вземания от други свързани лица под общ контрол:

- Химснаб ООД – в размер на 30 хил. лв.;
- Булхимтрейд ООД в размер на 16 хил. лв.

Нетекущи задължения към свързани лица са както следва:

- Задълженията към ключовия управленски персонал на стойност към 31.12.2015 г. 25 хил. лв. (2014 г.: 24 хил. лв.) са свързани с депозити на членовете от Управителния съвет и Надзорния съвет съгласно изисквания на ТЗ.
- Задължения към Централна Кооперативна Банка АД, клон Асеновград за инвестиционен банков кредит на стойност 2 280 хил. лв. към 31.12.2015 г. (пояснение 31.3)

Текущи задължения към други свързани лица под общ контрол са както следва:

- Получен заем от ЦКБ АД овъдрафт в евро. Главницата по заема е в размер на 1 305 хил. лв. Заемът е обезпечен (виж пояснение 6).
- Текуща част на инвестиционен заем в размер на 720 хил. лв.
- Задължения по парични плащания към акционери, в резултат на реализираната бизнескомбинация, в размер на 46 хил. лв.
- Задължение към АК Пластик -65 хил.лв
- Търговски задължения за получени услуги и закупени материали в размер на 150 хил. лв. (2014 г.: 277 хил. лв.) дължими към: Асела АД - 2 хил. лв., Инвест Кешпъл АД - 115 хил. лв.,ЗАД Армеец АД- 31 хил. лв. Булхимтрейд ООД-2 хил. лв.

Текущи задължения към ключов управленски персонал представляват:

- Задължения по неизплатени заплати за м.Декември на 2015 г., които следва да бъдат уредени през м.Януари 2016 г. Задължението е посочено в отчета за финансовото състояние на ред „Пенсионни и други задължения към персонала”.

33. Условни активи и условни пасиви

Към 31.12.2015 г. Дружеството е ответник по съдебно дело с ищец Овергаз Юг АД и материален интерес 28 хил. лв., като делото е спечелено на въззивна инстанция с Решение № 973/02.06.2015 г на Окръжен съд Пловдив.

Дружеството има заложени активи, оповестени в пояснение 6.

С изключение на споменатите не са възникнали други условни активи и пасиви за Дружеството.

34. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2015	2014
		‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба	7	54	54
Финансови активи, държани за търгуване	8.2	4	6
Кредити и вземания			
Договори за цесии	8.1	16 542	19 633
Търговски и други вземания	14	7 592	8 619
Вземания от свързани лица	32	108	165
Пари и парични еквиваленти	15	121	620
		24 421	29 097
Финансови пасиви	Пояснение	2015	2014
		‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	18	19 990	19 478
Задължения по финансов лизинг	11	114	195
Търговски задължения	20	2 944	3 314
Задължения към свързани лица	32	4 591	5 319
		27 639	28 306

35. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове във връзка с основната си дейност и по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 34. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество с Управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци.

35.1. Анализ на пазарния риск

35.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева и евро. Към датата на приемане на финансовия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс на 1 евро към 1.95583 лв., за което Дружество не разполага с информация.

Част от сделките с търговските контрагенти на Дружеството се осъществяват в щатски долари, но през отчетните периоди промените в курса на долара не са оказали съществено негативно влияние.

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

	Излагане на краткосрочен риск Щатски долари '000лв.
31 декември 2015 г.	
Финансови активи	1
Финансови пасиви	(1 621)
Общо излагане на риск	<u>(1 620)</u>
31 декември 2014 г.	
Финансови активи	1
Финансови пасиви	(1 462)
Общо излагане на риск	<u>(1 461)</u>

35.1.2. Лихвен риск

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

35.1.3. Други ценови рискове

Основната дейност на Дружеството е изложена на технологични промени, които могат да доведат до резки изменения в продажните цени. Бъдещата реализация на балансовата стойност на материалните запаси на стойност 4 429 хил. лв. се влияе от промените на цените в различните пазарни сегменти. При определяне на нетната реализуема стойност на материалните запаси ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка. Продажните цени при реализация на продукцията се съблюдават с пазарните конкурентни цени.

35.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск основно във връзка с възникване на търговски вземания от клиенти. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

Финансови активи	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба	54	54
Финансови активи, държани за търгуване	4	6
Кредити и вземания		
Договори за цесии	16 542	19 633
Търговски и други вземания	7 592	8 619
Вземания от свързани лица	108	165
Пари и парични еквиваленти	121	620
	24 421	29 097

Дружеството се стреми да извършва трансакции с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Политика на Дружеството е, че всички клиенти, които желаят да сключват сделки на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

Възрастовата структура на необезценените просрочени търговски вземания е следната:

	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Над 1 година	4 691	4 389
Общо	4 691	4 389

Балансовата стойност на необезценените търговски вземания над една година с изтекъл падеж са в размер на 4 691 хил. лв. Основните необезценени вземания са от Жасмин Агро АД, в размер на 3 761 хил. лв., Инпластрейд АД, в размер на 183 хил. лв. и Донау Поли, в размер на 80 хил. лв. По повод вземането от Жасмин Агро АД в полза на Асенова Крепост АД е учредена договорна ипотека върху поземлен имот и оранжерийен комплекс на обща стойност 9 227 хил. лв. При неспазване условията по сключената договорна ипотека, Дружеството има право да предприеме действия по принудителна продажба на ипотекирания имот.

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

Дружеството не е предоставяло свои финансовите активи като обезпечение по други сделки.

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

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

35.3. Анализ на ликвидния риск

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

анализ на необходимостта от парични средства и предоставените заеми. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

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

31 декември 2015 г.	Текущи	Нетекучи
	Между 6 и 12 месеца '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.
Облигационен заем	2 662	9 388
Заеми	7 893	47
Задължения към свързани предприятия	2 286	2 305
Задължения по финансов лизинг	107	7
Търговски и други задължения	3 320	-
Общо	16 268	11 747

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2014 г.	Между 6 и 12	От 1 до 5
	месеца '000 лв.	години '000 лв.
Облигационен заем	538	11 735
Заеми	7 205	-
Задължения към свързани предприятия	2 295	3 024
Задължения по финансов лизинг	195	-
Търговски и други задължения	3 314	-
Общо	13 547	14 759

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци на задълженията към съответните отчетни дати.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до три месеца.

36. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

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

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

31 декември 2015 г.	Пояснение	Ниво 1 '000 лв.
Активи		
Акции	7, 8.2	58
31 декември 2014 г.	Пояснение	Ниво 1 '000 лв.
Активи		
Акции	7, 8.2	60

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 и облигации - акции

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

37. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

Дружеството определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг, представени в отчета за финансовото състояние.

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

Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Асенова Крепост АД е публично дружество по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), чийто акции са регистрирани на Българска фондова борса.

Външно наложените изисквания за капитала на Дружеството се ограничават до разпоредбите на ЗППЦК относно промяна размера на капитала, както и изискванията на Търговския закон по отношение на акционерни дружества.

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

Дружеството определя пропорционалния размер на капитала спрямо общата финансова структура, а именно собствен капитал и финансови задължения с изключение на субординирания дълг. Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

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

	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Собствен капитал	24 228	24 222
+Субординиран дълг	612	612
Коригиран капитал	24 840	24 834
+ Дълг	32 211	32 839
- Пари и парични еквиваленти	(121)	(620)
Нетен дълг	32 090	32 219
Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг	1:1.29	1:1.30

38. Събития след края на отчетния период

Следните значителни некоригиращи събития са възникнали между датата на финансовия отчет и датата за публично представяне:

На 21.03.2016 г., беше проведена предварителна среща между основните облигационери, по емисия облигации с ISIN BG2100002091, издадена от Асенова Крепост АД, и ръководството на Дружеството, във връзка със свикване на Общо събрание на облигационерите. На предварителната среща беше договорено, че облигационерите няма да предяват претенции по отношение на изплащането на частта от облигацията с падеж 30.01.2016 г. и крайният срок за изплащане на задължението ще бъде удължен до 16.05.2016 г.

Не са възникнали коригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата за публично представяне.

39. Одобрения на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2015 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 23 март 2016 г.