

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Изпълнителен директор: Светлин Славчев Стайнов

Съставител: Виолета Василева

Адрес на управление: гр. София 1000
район р-н Триадница
ул. Цар Асен No 7, ет. 2

Обслужващи банки: ОББ АД
Уникредит Булбанк АД

Едитори: АФА ООД

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2015 година

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
3. РЕКЛАСИФИКАЦИЯ И ПРЕИЗЧИСЛЕНИЕ В СРАВНИТЕЛНИТЕ ДАННИ ЗА 2014 ГОДИНА	21
4. ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ ПО ПРЕДОТВЕННИ ЗАЕМИ	22
5. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО	22
6. НЕТНИ ЗАГУБИ ОТ ОПЕРАЦИИ С ФИНАНСОВИ АКТИВИ	22
7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	23
8. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	23
9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	23
10. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	24
11. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	24
12. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	25
13. ДРУГИ ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ	26
14. ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ	27
15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	31
16. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	31
17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ КЛИЕНТИ	32
18. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	32
19. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	32
20. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	36

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, завършваща на 31 декември 2015 година

	Приложения	2015 BGN'000	2014 BGN'000 <i>преизчислен/ реклафициран*</i>
Приходи от лихви по предоставени заеми	4	4	-
Други приходи от дейността, нетно	5	5	-
Нетни загуби от операции с финансови активи	6	(17)	(171)
		<u>(8)</u>	<u>(171)</u>
Разходи за външни услуги	7	(16)	(8)
Разходи за персонала	8	(8)	(19)
Други разходи за дейността		(1)	(2) *
		<u>(25)</u>	<u>(29)</u>
Загуба преди данък върху печалбата		(33)	(200)
(Разход за)/ икономия от данък върху печалбата	9	(16)	15
Нетна загуба за годината		(49)	(185)
Други компоненти на всеобхватния доход за годината		-	-
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		(49)	(185)
Загуба на акция	16	BGN (0,42)	(1,59)

Приложенията на страници от 5 до 37 са неразделна част от финансовия отчет.

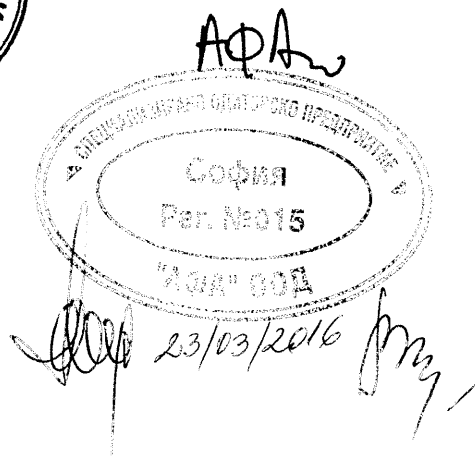
Изпълнителен директор:

/Светлин Стайков/



Съставител:

/Виолета Василева/



РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 към 31 декември 2015 година

Приложения	31 декември	31 декември	1 януари
	2015	2014	2014
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
		<i>преизчислен/ реклафициран*</i>	<i>преизчислен/ реклафициран*</i>
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Инвестиционни имоти	10	94 *	94 *
Активи по отсрочени данъци	11	10	11
	104	120	105
Текущи активи			
Вземания от свързани лица	12	-	-
Други текущи вземания	13	17 *	26 *
Финансови активи, държани за търгуване	14	235	437
Парични средства и парични еквиваленти	15	5	5
	527	274	468
ОБЩО АКТИВИ	631	394	573
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен акционерен капитал	116	116	116
Резерви	12	12 *	12 *
Неразпределена печалба	210	259	444
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	338	387	572
ПАСИВИ			
Текущи задължения			
Задължения към клиенти	17	-	-
Други текущи задължения	18	7 *	1
	293	7	1
ОБЩО ПАСИВИ	293	7	1
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	631	394	573

Приложенията на страници от 5 до 37 са неразделна част от финансовия отчет.

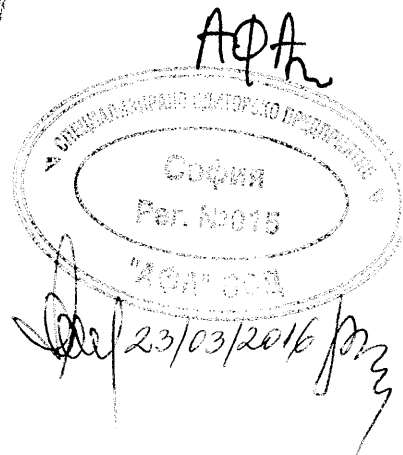
Финансовият отчет на страници от 1 до 37 е одобрен от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 21 март 2015 г.

Изпълнителен директор:

/Светлин Стайнов/

Съставител:

/Виолета Василева/



РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2015 година

Приложения	2015 BGN'000	2014 BGN'000 <i>реклафициран*</i>
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични постъпления от операции с финансови активи, нетно уреждане	178	42 *
Постъпления от клиенти	292	-
Плащания на доставчици	(16)	(8)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(8)	(17)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(1)	-
Други постъпления/(плащания), нетно	(1)	-
Нетни парични потоци от оперативна дейност	444	17
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Предоставени заеми на свързани лица	(312)	-
Предоставени заеми на трети лица	(149)	-
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(461)	-
Нетно (намаление)/ увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		
	(17)	17
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	22	5
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	5	22

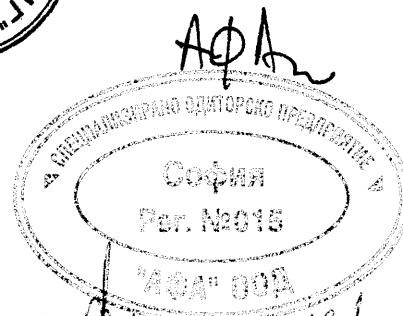
Приложенията на страници от 5 до 37 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

/Светлин Стайков

Съставител:

/Виолета Василева



РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща на 31 декември 2015 година

Приложения	Основен акционерен капитал BGN'000	Законови резерви BGN'000	Неразпределена печалба BGN'000	Общо BGN'000
Салдо на 1 януари 2014 година (оригинално отчетено)	116	80	417	613
Корекции от минали години	3	(68)	27	(41)
Салдо към 1 януари 2014 година (преизчислено)	116	12	444	572
Промени в собствения капитал за 2014 г.:				
Общ всеобхватен доход за годината (оригинално отчетен)	-	-	(88)	(88)
Корекции от минали години	3	-	(97)	
Общ всеобхватен доход за годината (преизчислен), в т.ч.			(185)	
* нетна загуба за годината	-	-	(185)	(185)
Салдо на 31 декември 2014 година (оригинално отчетено)	116	80	329	525
Корекции от минали години	3	(68)	(70)	(138)
Салдо на 31 декември 2014 година (преизчислено)	116	12	259	387
Промени в собствения капитал за 2015 г.:				
Общ всеобхватен доход за годината, в т.ч.	-	-	(49)	(49)
* нетна загуба за годината	-	-	(49)	(49)
Салдо на 31 декември 2015 година	16	12	210	338

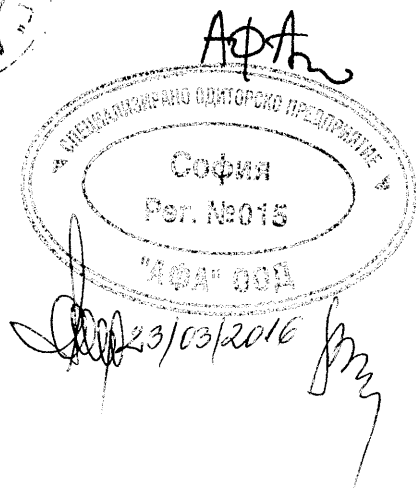
Приложенията на страници от 5 до 37 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

/Светлин Стайнов

Съставител:

/Виолета Василева



1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

“РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД е дружество, регистрирано в България с адрес на управление гр. София, ул. “Цар Асен” №7.

Дружеството е регистрирано с Решение №1/21.11.1996г. по ф.д. №13931/1996г. на Софийски градски съд. Капиталът на дружеството е в размер на 116 284 лв., разпределен на 116 284 бр. обикновени поименни безналични акции с номинална стойност 1 лв. Последната промяна за дружеството е вписана на 21.07.2015 г. в Агенцията по вписванията относно промяна в представителите, с която се освобождава като изпълнителен директор Камелия Ралчева, и се вписва нов изпълнителен директор на Дружеството – Светлин Стайнов. Република холдинг” АД е с едностепенна система на управление.

1.1. Собственост и управление

Основни акционери в Република холдинг АД са „Ровел 2012” ЕООД – 32,68%, Промкомплект -12,62%, Катилин Димитров Попов ЧСИ – 15,05%, Юрий Ангелов Ангелов -9,47% физически лица – 30,18%.

Дружеството се представлява и управлява от Светлин Стайнов в периода от 21.07.2015 – 31.12.2015 г. и от Камелия Ралчева преди това.

Към 31.12.2015 г. персоналът в дружеството е 1 служител (31.12.2014 г. и 01.01.2014 г.: 2 служители).

1.2. Предмет на дейност

Предметът на дейност на дружеството включва придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва; финансиране на дружества, в които Дружеството участва, търговия в страната и чужбина и всяка друга незабранена от закона дейност.

1.3. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството за 2013 -2015 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2013	2014	2015
	година	година	година
БВП в млн. Лева	81,971	83,612	86,650
Реален растеж на БВП *	1.3%	1.6%	3.0%
Инфлация в края на годината	-0.9%	-2.0%	-0.9%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.47	1.47	1.76
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.42	1.61	1.79
Безработица (в края на годината)	11.8%	10.7%	10.0%
Основен лихвен процент в края на годината	0.02	0.02	0.01

* предварителни данни към 30.09.2015 г.;

източник: БНБ, НСИ

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2015 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2015 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Новите и/или променените стандарти и тълкувания включват:

- Подобрения в МСФО Цикъл 2011-2013 (м.декември 2013 г.) - подобрения в МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13, МСС 40 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – приети от ЕК от 01.01.2015 г.).
- КРМСФО 21 Задължения за данъци и такси (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – приет от ЕК в сила за годишни периоди от 17.06.2014 г.) – относно налози от страна на правителството.

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2015 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Ръководството е направило проучване и е определило, че тези промени не биха оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

- МСС 19 (ревизиран 2011 г.) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.07.2014 г. – приет от ЕК за годишни периоди от 01.02.2015г.);
- Подобрения в МСФО Цикъл 2010-2012 (м.декември 2013 г.) - подобрения в МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24, МСС 38 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – приети от ЕК за годишни периоди от 01.02.2015 г.);
- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК);
- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК);
- МСФО 14 Отсрочени активи и пасиви по регулирани дейности (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. - ЕК отлага процеса по приемането на този междинен стандарт до издаването на финалния стандарт);
- МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК);
- МСФО 16 Лизинги (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. - не е приет от ЕК);

- МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети - относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приет от ЕК);
- Подобрения в МСФО Цикъл 2012-2014 (м.септември 2014 г.) - подобрения в МСФО 5, МСФО 7, МСС 19, МСС 34 (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. –приети от ЕК);
- МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – отложена процедура по приемане от ЕК за неопределен период);
- МСС 27 (променен) Самостоятелни финансови отчети - относно метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети. (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приет от ЕК);
- МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 41 (променен) Земеделие - относно растения-носители (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приети от ЕК);
- МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 38 (променен) Нематериални активи - относно а допустимите методи за начисляване на амортизация (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. –приети от ЕК);
- МСФО 11 (променен) Съвместни споразумения - относно отчитане на придобиване на дялове в съвместни дейности (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приет от ЕК);
- МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 (променен) Оповестяване на участия в други предприятия и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно изключения при консолидация от инвестиционни дружества (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2016 г. – не са приети от ЕК);
- МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2017 г. – не приет от ЕК).

Финансовите отчети са изготвени на база историческата цена, с изключение на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни).

2.2. Сравнителни данни

Дружеството представя обичайно сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година (период).

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

През 2015 г. са направени ретроспективни преизчисления и рекласификации в сравнителната информация за 2014 г. по отношение на определени обекти, вкл. и формата на отчета за всеобхватния доход, отчета за финансовото състояние, отчета за паричните потоци и отчета за промени в собствения капитал, с цел постигане на по-добро представяне на имущественото и финансово положение на дружеството, както и на резултатите от неговата дейност. (Приложение № 3).

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на Дружеството е българският лев. Левът е фиксиран към еврото по Закона за БНБ в съотношение EUR 1:BGN 1.95583.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва директно в отчетната валута, доколкото двете валути са свързани с фиксиран по закон курс, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс спрямо лева към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута, се представят в отчетната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват и представят в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в отчета за финансовото състояние, първоначално

деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в момента на възникването им, като се третираат като “други доходи от дейността” и се представят нетно, с изключение на тези от получени заеми, които се представят към “финансови приходи/(разходи), нетно”.

2.4. Приходи

Приходите в дружеството се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

Приходите от операции с инвестиции във финансови активи, държани за търгуване се признават на “датата на търгуване” на сделката, т.е. датата, на която дружеството се ангажира да продаде актива и се отчитат като приходи от оперативната дейност на дружеството.

Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на дружеството да получи плащането в резултат на взето решение за разпределение на печалби и резерви от страна на разпределящото дружество и се признават в отчета за всеобхватния доход (в текущите печалби и загуби) като приходи от дейността.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възнаграждение, нетно от косвени данъци (данък добавена стойност) и от всички търговски отстъпки, направени от дружеството.

Приходите от лихви се включват в отчета на всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат.

2.5. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

2.6. Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти са тези имоти, които дългосрочно се държат от дружеството за доходи от наеми и/или заради вътрешното увеличение на тяхната стойност. Те се представят в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и натрупаните загуби от обезценка.

Балансовите стойности на инвестиционните имоти подлежат на преглед за

обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличават трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на имотите. Възстановимата стойност на инвестиционните имоти е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. Инвестиционните имоти се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “инвестиционните имоти” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/(загуби) от дейността, нетно” в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.7. Вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, вземанията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва, освен в случаите, когато разсрочването няма елемент на финансиране.

Вземанията по предоставени заеми първоначално се представят по справедливата им стойност на база предоставените средства. Тяхната последваща оценка е амортизируемата им стойност, определена при използването на метода на ефективната лихва, и намалена с направена обезценка.

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят.

2.8. Финансови активи, държани за търгуване

Финансови активи, държани за търгуване са недеривативни активи, които са придобити с цел реализиране на текущи доходи чрез придобиване на акции и дялове в различни компании търгувани на българската фондова борса или чрез инвестиционен посредник. Финансовите активи, държани за търгуване първоначално се оценяват по цена на придобиване. Преките разходи по транзакцията на покупката се отнасят директно на разход. Последващо, към датата на всеки отчет за финансовото състояние те се оценяват и

представят по справедливи стойности, определени съгласно борсови цени към края на всеки отчетен период или цени, получени чрез съдействието на инвестиционния посредник, обслужващ дружеството. Ефектите от преценка до справедлива стойност се признават веднага в отчета за всеобхватния доход към “печалби и загуби от финансови активи, държани за търгуване”.

2.9. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е до 3 месеца.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- Паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);

2.10. Задължения

Задълженията към доставчици се отчитат по стойността на оригиналните фактури (себестойност), която се приема за справедливата стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата е значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва, освен в случаите, когато разсрочването няма елемент на финансиране.

Задължения към клиенти

Задълженията към клиенти представляват получени аванси за покупка на акции и дялове в търговски дружества. Те се отчитат по номиналната стойност на получените средства.

2.11. Лихвоносни заеми и други привлечени ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси са представени първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност се изчислява като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови приходи или разходи през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или

редуцират.

Лихвоносните заеми и други привлечени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен ако за част от тях дружеството има безусловно право да уреди зг дължението си в срок над 12 месеца от датата на отчета за финансовото състояние.

2.12. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в Р.България.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Планове с дефинирани вноски

Основно задължение на дружеството като работодател в България е да извършва задължително осигуряване на наетия си персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават всяка година със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с

Тези осигурителни пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, са планове с дефинирани вноски. При тях работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд "ТЗПБ", както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Дължимите от дружеството вноски по плановете с дефинирани вноски за социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, и като текущо задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на полагане на труда и на начислението на съответните доходи на наетите лица, с които доходи вноските са свързани.

Планове с дефинирани доходи

Съгласно Кодекса на труда дружеството в качеството му на работодател в България е задължено да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват нефондирани планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на финансовия отчет, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, а респективно изменението в стойността им, се представя в отчета за всеобхватния доход.

Доходи при напускане

Съгласно местните разпоредби на трудовото и осигурително законодателство в България, дружеството като работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор преди пенсиониране определени видове обезщетения.

Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база публично анонсиран план, вкл. за реструктуриране, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната

2.13. Акционерен капитал и резерви

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер акционерен капитал, който да служи като обезпечение на кредиторите на Дружеството за изпълнение на техните вземания към него. Акционерите отговарят за задълженията на Дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност.

Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава Дружеството е длъжно да формира и фонд Резервен, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат една десета част от капитала или по-голяма част, предвидена в Устава;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в Устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на капитала.

2.14. Финансови инструменти

2.14.1. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: “заеми („редити) и вземания” и „финансови активи, държани за търгуване”. Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на Дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Обичайно Дружеството признава в отчета за финансовото състояние финансовите активи на “датата на сключване”-датата, на която то е поело ангажимент да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на Дружеството, когато правата за получаване на парични средства от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и Дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако Дружеството продължава да държи съществената част от рисковете и ползите асоциирани

със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета за финансовото си състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на Дружеството, а останалите – като нетекущи.

Тази група финансови активи включва: търговски и други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние (Приложения 12, 13 и 15). Лихвеният доход по “кредитите и вземанията” се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за всеобхватния доход, към “приходи от лихви по предоставени заеми”.

Към края на всеки отчетен период Дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, налагащи обезценка на кредитите и вземанията (Приложение 12,13).

Финансови активи, държани за търгуване

Финансови активи, държани за търгуване са недеривативни активи, които са придобити с цел реализиране на текущи доходи чрез придобиване на акции и дялове в различни компании, които се търгуват на българската фондова борса или с извънборсови сделки чрез инвестиционен посредник. Финансовите активи, държани за търгуване първоначално се оценяват по цена на придобиване. Последващо, към датата на всеки отчет за финансовото състояние те се оценяват по актуални борсови цени или цени получени чрез съдействието на инвестиционния посредник, обслужващ дружеството. Ефектите от преоценка до справедлива стойност се признават веднага в отчета за всеобхватния доход към “нетни загуби от операции с финансови активи”.

2.14.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на дружеството включват заеми и задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедливата им стойност нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо - по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (Приложения 2.10 и 2.11).

2.15. Данъци върху печалбата

Текущи данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата се определят в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2015 г. е 10 % (2014 г.: 10%).

Отсрочени данъци върху печалбата

Отсрочените данъци се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод, за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разлики, породени от първоначално признаване на актив или пасив, който не е засегнал счетоводната или данъчната печалба (загуба) към датата на операцията.

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на финансовия отчет и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или да се появят през същия период облагаеми временни разлики, от които те могат да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга позиция в отчета за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансовата капиталова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки и основи, които се очаква да се прилагат за периода и типа операции, през които активите се очаква да се реализират, а пасивите - да се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила, и по данъчни ставки на държавата, в чиято юрисдикция се очаква да се реализира съответният отсрочен актив или пасив.

Отсрочени данъчни активи на дружеството се представят нетно срещу негови отсрочени данъчни пасиви, когато и доколкото то се явява за тях данъчния платец в съответната юрисдикция, и то тогава и само тогава, когато дружеството има законно право да извършва или получава нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данъците върху печалбата.

2.16. Доходи на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

При капитализация, допълнителна емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период.

Доходи на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

2.17. Сегментно отчитане

Отчетен сегмент представлява отграничим компонент на дружеството, който предприема бизнес дейности, от които може да получава приходи и понася разходи (включително приходи и разходи, свързани със сделки с други компоненти на дружеството), чиито оперативни резултати редовно се преглеждат от ръководството, вземащо главните оперативни решения, както и вземането на решения относно ресурсите, които да бъдат разпределени към сегмента и оценяване на резултатите от дейността му и за който е налице отделна финансова информация. Дружеството има един единствен сегмент на отчитане.

2.18. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

Основните предположения, които са свързани с бъдещите несигурности в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск, че биха могли да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период са посочени по-долу:

Действащо предприятие

През 2014 и 2015 г. дружеството функционира в ограничен капацитет. То отчита загуби от дейността си и за двете години, съответно в размер на 49 х. лв. и 185 х.лв.

През 2015 г. е направена промяна в основните акционери на дружеството, има

избрано и ново изпълнително ръководство. Последното вече има планове за саниране на дружеството. За целта, с одобрението на новите основни акционери, предприема действия за възобновяване и разширяване на обема на основните дейности по покупко-продажба на финансови активи, определени след задълбочени анализи и преценки. Крайната цел е реализиране на добри положителни финансови резултати и преодоляване на наблюдаваната тенденция на спад в дейността. Предвижда се и разширяване на пряката дейност с клиенти, за които дружеството ще купува акции и дялове.

Очакванията на новото ръководство са още през 2016 г. дружеството да успее да преодолее спада в дейността и да реализира печалба.

2.19. Оценяване по справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на дружеството се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. Такива са финансовите активи, държани за търгуване I определени търговски и други вземания и задължения - на повтаряща се база.

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Както определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които дружеството задължително има достъп.

Измерването на справедливата стойност се прави от позицията на предположенията и преценките, които биха направили потенциалните пазарни участници когато те биха определяли цената на съответния актив или пасив, като се допуска, че те биха действали за постигане на най-добра стопанска изгода от него за тях.

Дружеството прилага различни оценъчни техники, които биха били подходящи спрямо спецификата на съответните условия, и за които разполага с достатъчна база от входящи данни, като се стреми да използва в максимална степен наличната публично наблюдаема информация и респ. – да минимизира използването на ненаблюдаема информация. То използва основно пазарния подход, като най-често прилаганите оценъчни техники са преки котираны борсови цени, коригирани борсови цени или други подходящи оценъчни модели.

Справедливата стойност на всички активи и пасиви, които се оценяват и/или оповестяват във финансовите отчети по справедлива стойност, се категоризира в рамките на следната йерархия на справедливите стойности, а именно:

Ниво 1 – Котирани (некоригирани) пазарни цени на активен пазар за идентични активи или пасиви;

Ниво 2 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които са различни от директно котирани цени, но са пряко или косвено достъпни за наблюдение, вкл. когато котираните цени са обект на значителни корекции; и

Ниво 3 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които в значителната си част са ненаблюдаеми.

Дружеството обичайно прилага ниво 1 и ниво 3 на справедлива стойност.

За тези активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност във финансовите отчети на повтаряема база, дружеството прави преценка към датата на всеки отчет дали е необходим трансфер в нивата на йерархия на справедливата стойност на даден актив или пасив в зависимост от разполагаемите и използваните към тази дата входящи данни.

За целите на оповестяванията на справедливата стойност дружеството групира съответните си активи и пасиви на база тяхната същност, основни характеристики и рискове, както и на йерархичното ниво на справедливата стойност.

3. РЕКЛАСИФИКАЦИЯ И ПРЕИЗЧИСЛЕНИЕ В СРАВНИТЕЛНИТЕ ДАННИ ЗА 2014 ГОДИНА

Направено е ретроспективно преизчисление на началните салда към 01.01.2014 г. и 31.12.2014 г., както и рекласификация в сравнителните данни поради установени грешки, както и с цел по-добро представяне, както следва:

○ в отчета за всеобхватния доход за 2014 г.:

- ✓ При определяне на справедливата стойност на финансови активи, държани за търгуване към 31.12.2014 г е установена неотчетена загуба от оценка до справедлива стойност в размер на 107 х.лв. Сумата е отразена във финансовия резултат за 2014 г. в отчета за всеобхватния доход към “печалби и загуби от финансови активи, държани за търгуване”;
- ✓ Ефектът на отсрочените данъци върху начислената загуба от оценка до справедлива стойност в размер на 10 х.лв. е отразен като икономия от данъци върху печалбата;
- ✓ Нетна загуба от операции с финансови активи в размер на 64 х.лв. е рекласифицирана от „Финансови разходи” и е представена като „Нетни загуби от операции с финансови активи”.

○ в отчета за финансовото състояние към 01.01.2014 г. и 31.12.2014 г.:

- ✓ Земя, с балансова стойност в размер на 94 х.лв., е рекласифицирана от „Материални запаси” в „Инвестиционни имоти” в отчета за финансовото състояние към 01.01.2014 г. и към 31.12.2014 г.;
- ✓ Балансовата стойност на финансови активи, държани за търгуване е намалена към 01.01.2014 г. с 46 х.лв. в резултат на оценка до справедлива стойност на финансови активи, които представляват акции и дялове в дружества в лошо финансово състояние и в ликвидация. Към 31.12.2014 г. балансовата стойност на финансовите активи, държани за търгуване е намалена с ефекта от оценката им до справедлива стойност в размер на 107 х.лв.;
- ✓ Признат е актив по отсрочени данъци върху допълнително начислените загуби от оценка до справедлива стойност на финансови активи, държани за търгуване съответно в размер на 5 х.лв. към 01.01.2014 г. и 15 х.лв. към 31.12.2014 г.

- ✓ Изброените по-горе корекции са отразени като намаление на „Неразпределена печалба” към 31.12.2014 г. и респ. 01.01.2014 г.
- ✓ Резерви, оригинално представени в отчета за финансовото състояние към 31.12.2014 г. и към 01.01.2014 г. като „Законови резерви” представляват по същество неразпределени печалби, поради което са рекласифицирани към позицията „Неразпределени печалби”.

○ в отчета за паричните потоци:

- ✓ Постъпления от инвестиционна дейност през 2014 г. в размер на 29 х.лв., които представляват получени дивиденди от дружества, в които Република Холдинг АД притежава акции, са рекласифицирани към „Парични постъпления от операции с финансови активи, нетно уреждане” в оперативна дейност.

4. ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ ПО ПРЕДОСТВЕНИ ЗАЕМИ

Приходите от лихви в Отчета за всеобхватния доход представляват 3 х.лв. лихви по предоставени заеми на свързани лица и 1 х.лв. лихви по предоставени заеми на трети лица.

5. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО

През отчетния период е формиран доход от продажба на напълно амортизиран дълготраен материален актив от групата на Транспортните средства. Отраженият в резултат на това приход е 5 хил.лв.

6. НЕТНИ ЗАГУБИ ОТ ОПЕРАЦИИ С ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Формираните нетни загуби от операции с финансови активи, държани за търгуване включват:

	2015 BGN '000	2014 BGN '000
Реализирани доходи от продажба на финансови активи, държани за търгуване	168	39
Получени дивиденди от финансови активи, държани за търгуване	-	30
Балансова стойност на продадени финансови активи, държани за търгуване	(185)	(51)
Оценка до справедлива стойност	-	(189)
	<u>(17)</u>	<u>(171)</u>

7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2015	2014
<i>Разходите за външни услуги</i> включват:	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Разходи за правно, счетоводно обслужване	8	-
Разходи за финансов одит	5	3
Годишни такси и абонаменти	2	2
Други	1	3
	<u>16</u>	<u>8</u>

8. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2015	2014
<i>Разходите за персонала</i> включват:	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Текущи възнаграждения	7	16
Зноски по социално осигуряване	1	3
	<u>8</u>	<u>19</u>

9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на разхода на данък върху печалбата за годините, завършващи на 31 декември са:

	2015	2014
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Данъчна загуба за годината по данъчна декларация	(197)	(93)
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината	-	-
Отсрочен данък върху печалбата, свързан с възникване и обратно проявление на временни разлики	16	(15)
Общо разход за/ (икономия от) данък върху печалбата, отчетен в Отчета за всеобхватния доход	<u>16</u>	<u>(15)</u>

<i>Равнение на данъчния разход за/ (икономия от) данък върху печалбата, определен спрямо счетоводния резултат</i>	2015 BGN 000	2014 BGN 000
Счетоводна загуба за годината	(33)	(200)
Данъци върху печалбата - 10%	(3)	(20)
<i>От непризнати суми по данъчна декларация</i>		
Свързани с увеличения	-	2
Свързани с намаления	-	(7)
Общо	-	(5)
Непризнат данъчен актив върху данъчна загуба	19	10
Общо	16	(15)

10. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

Към 31.12.2015 г. в състава на *Инвестиционните имоти* са включени имоти (УПИ в гр. Батановци) с балансова стойност 94 хил.лв. (31.12.2014 г. и 1.1.2014 г.: 94 хил.лв.).

11. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Признати отсрочени данъци към 31 декември:

	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>
	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>01.01.2014</i>	<i>01.01.2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Обезценка на финансови активи, държани за търгуване	95	10	260	26	110	11
Общо активи по отсрочени данъци	95	10	260	26	110	11

При признаването на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира достатъчна данъчна печалба.

<i>Отсрочени данъчни активи върху финансови активи, държани за търгуване</i>	<i>2015 BGN '000</i>	<i>2014 BGN '000</i>
Салдо на 1 януари	26	11
Признати в печалбата или загубата за годината	(16)	15
Признати в други компоненти на всеобхватния доход	-	-
Салдо на 31 декември	10	26

Към 31.12.2015 г. не са признати активи по отсрочени данъци както следва:

	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>
	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>01.01.2014</i>	<i>01.01.2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Данъчна загуба	320	32	130	13	30	3
Обезценка на инвестиционни имоти	94	9	94	9	94	9
Общо активи по отсрочени данъци	414	41	224	22	124	12

12. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

	<i>31.12.2015 BGN '000</i>	<i>31.12.2014 BGN '000</i>	<i>01.01.2014 BGN '000</i>
Предоставен краткосрочен заем, в т.ч.	315	-	-
- Лихви	3	-	-
	315	-	-

Към 31.12.2015 г. дружеството е предоставило заеми на свързани лица при следните условия:

Свързано лице 1

Договорена сума:	299 х.лв.
Цел на кредита:	Оборотни средства
Падеж:	31/12/2016
Лихвен процент:	10%
Салдо към 31.12.2015 г.:	главница – 299 х.лв. и лихва - 3 х. лв.
Салдо към 31.12.2014 г.:	Няма

Звързано лице 2

Договорена сума:	13 х.лв.
Цел на кредита:	Оборотни средства
Падеж:	31/12/2016
Лихвен процент:	10%
Салдо към 31.12.2015 г.:	главница – 13 х.лв., лихва - няма
Салдо към 31.12.2014 г.:	Няма

13. ДРУГИ ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Вземания по предоставени заеми на трети лица	150	-	-
- в т.ч. лихви	1		
Вземания от инвестиционен посредник	-	16	25
Други	1	1	1
	151	17	26

Към 31.12.2015 г. дружеството е предоставило заем на трети лица при следните условия:

Заемополучател 1

Договорена сума:	61 х.лв.
Цел на кредита:	Оборотни средства
Падеж:	31/12/2016
Лихвен процент:	10%
Салдо към 31.12.2015 г.:	главница – 60 х.лв. и лихва - 1 х. лв.
Салдо към 31.12.2014 г.:	Няма

Заемополучател 2

Договорена сума:	89 х.лв.
Цел на кредита:	Оборотни средства
Падеж:	31/12/2016
Лихвен процент:	10%
Салдо към 31.12.2015 г.:	главница – 89 х.лв. и лихва - няма.
Салдо към 31.12.2014 г.:	Няма

Вземанията от инвестиционен посредник в размер на 16 х.лв. към 31.12.2014 г. са левови, безлихвени и текущи (01.01.2014 г.: 25 х.лв.).

14. ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ

Финансовите активи, държани за търгуване, по балансова стойност, включват участия (акции) в следните дружества:

Финансови активи, държани за търгуване	31.12.2015			31.12.2014		
	Брой акции	Справедлива цена на акция	Справедлива стойност по отчета за финансовото състояние	Брой акции	Справедлива цена на акция	Справедлива стойност по отчета за финансовото състояние
А.В.Билдингс АД	24,760	2.22	55	27,020	2.20	59
Слаботокови съединители АД	819	1.01	1	819	1.01	1
Болярка АД	29,775	-	-	29,775	-	-
Мура ДМ АД	8,927	-	-	8,927	-	-
ЧЕЗ Разпределение България АД	-	-	-	698	142.12	99
Метрсън АД	-	-	-	13,514	1.2	16
Стара планина Холд АД	-	-	-	2,580	4.30	11
Еврохолд България АД	-	-	-	10,000	0.97	10
Булленд инвестмънт АДСИЦ	-	-	-	9,500	1.02	10
Параходство Българско речно плаване АД	-	-	-	8,615	0.98	8
ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп	-	-	-	216	38.66	8
ТК-холд АД	-	-	-	8,414	0.86	7
Адара АД	-	-	-	6,850	0.30	2
Ломско пиво АД	-	-	-	2,321	0.52	1
ЦБА Асет Мениджмънт	-	-	-	8,417	0.07	1
Товарни превози –Силистра АД	-	-	-	571	1.02	1
Зърнени храни България АД	-	-	-	1,525	0.50	1
Общо			56			235

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2015 година

<i>Финансови активи, държани за търгуване</i>	<i>01.01.2014</i>		
	<i>Брой акции</i>	<i>Справедлива цена на акция</i>	<i>Справедлива стойност по отчета за финансовото състояние</i>
		<i>BGN</i>	<i>BGN '000</i>
Метрон АД	19,140	7.99	153
А.В.Билдингс АД	24,000	4.20	101
БФБ	18,099	3.50	63
ЧЕЗ Разпределение България АД	20	1560.10	31
Адара АД	6,850	2.51	17
Индустриален капитал холдинг АД	8,232	1.91	16
ПИБ АД	6,000	2.43	14
Холдинг Кооп Юг АД	16,510	0.85	14
Параходство Българско речно плаване АД	8,615	0.95	8
Фонд за недвижими имоти България			
АДСИЦ	14,950	0.53	8
Стара планина Холд АД	2,580	2.99	8
ЦБА Асет Мениджмънт	8,417	0.09	1
Ломско пиво АД	2,321	0.65	1
Слаботокови съединители АД	819	1.01	1
Товарни превози –Силистра АД	571	1.01	1
Болярка АД	29,775	-	-
Мура ДМ АД	8,927	-	-
			437

Всички горепосочени дружества са със седалище и дейност в България.

Таблицата по-долу представя финансовите активи, държани за търгуване към 31.12.2015 г. по тяхната балансова стойност и процент на участие.

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2015 година

	<i>31.12.2015</i>	<i>Участие</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>%</i>
А.В.Билдингс АД	55	1.51
Слаботокови съединители АД	1	2.09
Мура ДМ АД (в ликвидация)	-	8.11
Болярка АД	-	19.00
Общо	<u>56</u>	

Ръководството е запазило своите намерения и цели за предназначението на държания портфейл.

Таблицата по-долу представя финансовите активи, държани за търгуване на дружеството, оценени по справедлива стойност, както и класификацията им в нивата от йерархията на справедливата стойност.

<i>Финансови активи, държани за търгуване</i>	<i>Справедлива стойност</i>	<i>Ниво 1</i>	<i>Ниво 3</i>
	<i>31.12.2015</i>		
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
А.В.Билдингс АД	55	-	55
Слаботокови съединители АД	1	-	1
Общо	<u>56</u>	<u>-</u>	<u>56</u>

<i>Финансови активи, държани за търгуване</i>	<i>Справедлива стойност</i>	<i>Ниво 1</i>	<i>Справедлива стойност</i>	<i>Ниво 1</i>
	<i>31.12.2014</i>		<i>1.1.2014</i>	
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
А.В.Билдингс АД	59	59	101	101
Слаботокови съединители АД	1	1	1	1
Ломско пиво АД	1	1	1	1
ЦБА Асет Мениджмънт	1	1	1	1
Адара АД	2	2	17	17
Товарни превози –Силистра АД	1	1	1	1
Метрон АД	16	16	153	153

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2015 ГОДИНА

<i>Финансови активи, държани за търгуване</i>	<i>Справедлива</i>	<i>Ниво 1</i>	<i>Справедлива</i>	<i>Ниво 1</i>
	<i>стойност</i>		<i>стойност</i>	
	<i>31.12.2014</i>		<i>1.1.2014</i>	
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Параходство Българско речно плаване				
АД	8	8	8	8
Индустриален капитал холдинг АД	-	-	16	16
ПИБ АД	-	-	14	14
Стара планина Холд АД	11	11	8	8
ЧЕЗ Разпределение България АД	99	99	31	31
Фонд за недвижими имоти България				
АДСИЦ	-	-	8	8
БФБ	-	-	63	63
Холдинг Кооп Юг АД	-	-	14	14
ГК-холд АД	7	7	-	-
Еврохолд България АД	10	10	-	-
Булленд инвестмънт АДСИЦ	10	10	-	-
ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп	8	8	-	-
Зърнени храни България АД	1	1	-	-
Общо	235	235	437	437

Таблицата по – долу показва равнение между началните и крайните салда на финансовите активи, държани за търгуване оценени по справедливи стойности - Ниво 1 и Ниво 3:

<i>Финансови активи, държани за търгуване</i>	<i>Ниво 1</i>	<i>Ниво 3</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Салдо към 1 януари 2014 година	437	-	437
Движение през периода	(202)	-	(202)
Салдо към 31 декември 2014 година	235	-	235
Движение през периода	(179)	-	(179)
Трансфер към друго ниво	(56)	56	-
Салдо към 31 декември 2015 година	-	56	56

При оценката на финансовите активи, държани за търгуване класифицирани в Ниво 3 от йерархията на справедливата стойност към 31.12.2015 г., е използван пазарният подход и оценъчна техника - метод на коригирани борсови цени.

15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства на дружеството са в лева и са разпределени, както следва:

	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>01.01.2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Парични средства в банкови сметки	4	13	1
Парични средства в каса	-	8	3
Блокирани парични средства	1	1	1
Общо:	5	22	5

16. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Акционерен капитал	116	116	116
Законови резерви	12	12	12
Неразпределена печалба	210	259	444
Общо:	338	387	572

Основен акционерен капитал

Към 31 декември 2015 година регистрираният акционерен капитал на Република Холдинг АД възлиза на 116 х.лв., разпределен в 116 284 броя поименни акции с номинална стойност на акция 1 лев (31.12.2014 година: 116 284 бр.).

Акциите са обикновени, безналични с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и са регистрирани за търговия на Българска фондова борса – София АД.

Законовите резерви са формирани от разпределение на печалбата и представляват 10 % от основния акционерен капитал, като е достигнат регламентирания размер съгласно изискванията на Търговския закон и устава на Република Холдинг АД.

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2015 година

Движението на *неразпределената печалба* е както следва:

	2015	2014
	BGN '000	BGN '000
Салдо на 1 януари	259	444
Общ всеобхватен доход за годината	(49)	(185)
Салдо на 31 декември	210	259
<i>Средно претеглен брой акции</i>	2015	2014
Средно претеглен брой акции	116 284	116 284
Нетна печалба за годината <i>в хиляди лева</i>	(49)	(185)
Основен доход на акция <i>в хиляди лева</i>	(0.42)	(1.59)

17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ КЛИЕНТИ

Задълженията към клиенти в размер на 292 х.лв. (31.12.2014 г.: няма; 01.01.2014 г.: няма) представляват получени аванси по договор за покупко-продажба на акции и дялове от дружества в различни отрасли на икономиката.

18. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>01.01.2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към свързани лица	-	5	1
Задължения към персонала	-	1	-
Други	1	1	-
	1	7	1

19. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Структура на финансовите активи и пасиви към 31 декември по категории:

	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>01.01.2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Финансови активи			
Финансови активи, държани за търгуване	56	235	437
Кредити и вземания			
Вземания от свързани лица.	315	-	-
Други текущи вземания	150	16	25
Парични средства и парични еквиваленти	5	22	5
Общо	526	273	467

Финансови пасиви**Други финансови пасиви**

Други текущи задължения

-	5	1
<u>-</u>	<u>5</u>	<u>1</u>

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск) кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на продуктите на дружеството и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо под прякото ръководство на изпълнителния директор и членовете на съвета на директорите, в т.ч. управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни (основно) инструменти.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Пазарен риск***А. Валутен риск***

Дружеството не е изложено на валутен риск, защото всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева.

Б. Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск за негативни промени на фондовите пазари. За целта ръководството следи и анализира всички промени на пазара на ценни книжа, както и използва консултантските услуги на инвестиционни посредници. Допълнително, към настоящия етап, поради икономическата и финансова криза, ръководството е взело решение за ограничаване на операциите на фондовите пазари, задържане на закупените акции в по-дългосрочен хоризонт при текущо наблюдение на докладваните от съответния емитент финансови и бизнес показатели, както и развитието на дейността му в условията на криза.

В. Кредитен риск

Кредитен риск е рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми. Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск.

Финансовите активи на дружеството са концентрирани основно в кредити към свързани лица и парични средства (в брой и по банкови сметки) и в по-малък размер в кредити към трети лица.

Паричните операции са ограничени само до банки с висока репутация и ликвидна стабилност.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от счетоводния екип, извършващ текущо счетоводно обслужване на дружеството, и ръководството на дружеството, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Матуритетен анализ

Към 31.12.2015 г. дружеството не разполага с финансови пасиви. Към 31.12.2014 г. и 01.01.2014 г. задълженията към свързани предприятия са с матуритет до 1 месец.

Риск на лихвоносни парични потоци

В структурата на активите на дружеството лихвоносните активи са представени от парични средства и вземания по предоставени заеми, които са с фиксиран лихвен процент. Предоставените заеми са краткосрочни и отразяват актуалните пазарни равнища на лихвените проценти.

Дружеството няма лихвоносни пасиви.

Таблиците по-долу обобщават експозицията на дружеството към отделните видове финансов риск:

Лихвен анализ

31 декември 2015	<i>с плаващ лихвен % BGN '000</i>	<i>с фиксиран лихвен % BGN '000</i>	<i>безлихвени BGN '000</i>	<i>Общо BGN '000</i>
Финансови активи	-	466	60	526
Финансови пасиви	-	-	-	-

31 декември 2014	<i>с плаващ лихвен % BGN '000</i>	<i>с фиксиран лихвен % BGN '000</i>	<i>безлихвени BGN '000</i>	<i>Общо BGN '000</i>
Финансови активи	-	13	260	273
Финансови пасиви	-	-	5	5

1 януари 2014	<i>с плаващ лихвен % BGN '000</i>	<i>с фиксиран лихвен % BGN '000</i>	<i>безлихвени BGN '000</i>	<i>Общо BGN '000</i>
Финансови активи	-	1	466	467
Финансови пасиви	-	-	1	1

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала. Към 31.12.2015 г., 31.12.2014 и 01.01.2014 г. дружеството не използва привлечени заемни средства.

Справедливи стойности

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. За своите финансови активи, държани за търгуване дружеството приема като основен пазар финансовите пазари в България – БФБ и големите търговски банки – дилъри. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на вземанията и задълженията, и кредитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и пасиви чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Притежаваните от дружеството финансови активи са краткосрочни по своята

същност (вземания по предоставени заеми на свързани или трети лица), или са парични средства по разплащателни сметки в банки, или са отразени в отчета за финансово състояние по определена пазарна (борсова) стойност (финансови активи, държани за търгуване), поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

Притежаваните от дружеството финансови пасиви са основно краткосрочни по съоята същност и представляват задължения към свързани лица, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

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

20. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Данни за свързаните лица и вида на свързаност към 31 декември са представени по-долу:

<i>Свързани лица</i>	<i>Вид на свързаност</i>	<i>Период на свързаност</i>
Ровел 2012 ЕООД	Основен акционер	от 30.06.2015 г.
Дилингова финансова компания АД	Основен акционер	до 30.06.2015 г.
Гълтаком Холдинг ЕООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	от 30.06.2015 г.
Сем Холд ЕООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	от 30.06.2015 г.

Операции

Данните за осъществените сделки със свързаните лица са представени по-долу:

	2015 BGN '000	2014 BGN '000
Извършени услуги		
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	8	10
Приходи от лихви по предоставени заеми		
Основен акционер	3	-
Предоставени заеми		
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	312	-

Открити салда

Разчетните взаимоотношения със свързани предприятия са представени в Приложение № 12.

Възнаграждения на ключовия управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват заплати, осигуровки и бонуси, които през 2015 г. възлизат на 7 х. лв. (2014 г.: 16 х. лв.). За новоизбрания на 21.07.2015 г. Съвет на Директорите не са гласувани възнаграждения от Общото събрание на акционерите за 2015 г.