

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

**НА "МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД, ГР.СОФИЯ КЪМ 31 Декември 2015 г.
(представяват неразделна част от финансовият отчет)**

1. СТАТУТ И ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ: "МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" е акционерно дружество, вписано пред Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 119076059. Седалището на дружеството е в гр. София. Адресът на управление е в гр. София, бул."Ген.Тотлебен" № 85-87.

Регистрираният предмет на дейност на Дружеството е:

Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използването на патенти на дружества, в които дружеството участва; финансиране и кредитиране на дружества, в които дружеството участва, всички сделки, които холдинговото дружество може да сключва с дъщерните си дружества, съгласно разпоредбите на търговския закон. Акциите на Дружеството се търгуват на Българската фондова борса.

Дружеството се управлява от Съвета на директорите и се представлява колективно от СД по реда на чл. 235, ал.1 от ТЗ в следния състав:

- 1) Вълко Стоянов Вълев
- 2) Илияна Николаева Георгиева
- 3) Стефан Господинов Господинов
- 4) Румен Божидаров Инзов
- 5) Красимир Борисов Кръстев

Настоящите финансови отчети не са консолидирани. Изготвени са по силата на изискванията на Закона за счетоводството.

Дружеството „Мел Инвест Холдинг“ АД е компания - майка и изготвя консолидирани финансови отчети в срок от 60 дни от края на всяко тримесечие и в срок до 120 дни от завършване на финансовата година.

2. СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

2.1. Изразяване на съответствие

Финансовите отчети са изготвени, във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), т.е. Стандартите и Разясненията, приети от Съвета за Международни Стандарти, обхващащи: Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), Международните счетоводни стандарти (МСС), Разясненията, дадени от Комитета за разяснения на Международните стандарти за финансови отчети (КРМСФО) или бившия Постоянен комитет за разяснения (ПКР).

Датата на преход към прилагане на МСФО за дружеството е 01.01.2003г.

Най – значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на настоящите финансови отчети, са представени по – долу.

2.2. База за изготвяне

Този финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България.

Стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните стандарти и изменения към съществуващи стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2011-2013), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 3, МСФО 13 и МСС 40) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 18 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015);
- КРМСФО 21 Налози, приет от ЕС на 13 юни 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 17 юни 2014).

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

Изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Следните МСФО, изменения на съществуващите стандарти и разяснения, издадени от СМСС, са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 17 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015),
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие - Земеделие: плододайни растения (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи - Изясняване на допустимите методи за амортизация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 19 Доходи на наети лица - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – приети от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- Изменение на МСФО 11 Съвместни споразумения - Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

Нови стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС. Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет:

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – Европейската комисия е взела решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти и други изменения (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСФО 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Прилагане на изключението за консолидация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети – Инициатива за оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 27 Индивидуални финансови отчети - Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2012-2014), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016).

Дружеството очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

В същото време, отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Дружеството, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

Финансовите отчети са изготвени на база на историческата цена.

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 условията на финансова криза несигурностите са по-значителни). Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност на, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени.

2.3. Сравнителни данни

Сравнителната информация се рекласифицира с цел да се осигури сравнимост спрямо текущия период, като характерът, размерът и причините за рекласифицирането се оповестяват. Когато е практически невъзможно да се рекласифицират сравнителните данни, Дружеството оповестява причината за това и каква е същността на промените, които биха били направени, ако сумите бяха рекласифицирани.

2.4. Използване на приблизителни счетоводни оценки и предположения

Изготвянето на финансов отчет по МСФО изисква ръководството да направи някои приблизителни счетоводни оценки и предположения, които се отнасят до докладваните балансови активи и пасиви, оповестените условни активи и пасиви, както и до признатите разходи и приходи за периода. Реалните резултати биха могли да се различават от приблизителните счетоводни оценки.

Приблизителни оценки може да се изискват например за:

- лошите вземания;
- негодност на материалните запаси;
- справедлива стойност на финансовите активи и пасиви;
- полезния живот или очаквания модел на потребление на бъдещите икономически изгоди от амортизируеми активи; и
- задължения по гаранции.

Ефектът от промяната в счетоводната приблизителна оценка се признава перспективно чрез включването му в печалбата и загубата за:

- периода на промяната, ако промяната засяга само този период; или
- периода на промяната и бъдещи периоди, ако промяната засяга и двата вида.

Дотолкова доколкото промяната в счетоводната приблизителна оценка поражда промени в активите и пасивите или се отнася до елемент от капитала, тя се признава чрез

коригиране на балансовата стойност на свързания актив, пасив или компонент от капитала в периода на промяната.

2.5. Имоти, машини и съоръжения

2.5.1. Собствени активи

Имоти, машини и съоръжения се класифицират като нетекущи активи, когато се държат от предприятието, за да се използват за производство или доставка на стоки или услуги, за отдаване под наем на други лица или за административни цели, очаква се да се използват през повече от един отчетен период, стойността им е надеждно изчислена и предприятието очаква да получи бъдещи икономически изгоди, свързани с тези активи.

Стойностния праг на същественост, под който материалните активи, независимо от факта, че са дълготрайни, се отчитат като текущи разходи при придобиването им е 500 лв./петстотин лева/

Първоначално имотите, машините и съоръженията се отчитат:

по цена на придобиване/доставна цена/- при покупка.

по себестойност - когато са създадени в предприятието.

по справедлива стойност - когато са получени безвъзмезно

по справедлива стойност - когато са установени излишаци

по оценка приета от съда - когато са апортна вноска.

по справедливата стойност на получения актив - при размяна, или балансовата стойност на отдадения актив, когато са сходни.

Дружеството е избрало да използва преоценката по предишните общоприети счетоводни принципи преди датата на преход по МСФО като намерена стойност на тази дата, т.е. приело е, че оценката на наличните към 01.01.03г. нетекущи активи съответства на справедливата им стойност.

Дълготрайните активи, придобити до 31 декември 1998г., са ревалоризирани (преоценени) чрез коефициентен способ, регламентиран от Министерския съвет, прилаган към отчетната стойност и начислената амортизация на съответните активи. През 1999г. и 2000г. са преоценени всички дълготрайни активи на Дружеството чрез използването на коефициентите, обявени от Националния статистически институт.

2.5.2. Последващи разходи

Разходите за ежедневно обслужване на активи не се признават в балансовата им стойност, а се отчитат като текущи разходи в момента на извършването им. Това са предимно разходи за труд и консумативи и може да включват стойността на малки резервни части. Разходи, свързани с експлоатацията на активите се капитализират, когато отговарят на принципите за признаване като имоти, машини и съоръжения, посочени по – горе в предходната точка.

2.5.3. Амортизация

Амортизацията се начислява в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, машините и съоръженията. Амортизацията на актива от момента на въвеждане в употреба. Амортизирането на актива се преустановява на по – ранната от датата, на която активът е класифициран като

държан за продажба и датата, на която активът е отписан. Очакваните срокове на полезен живот за притежаваните от Дружеството активи са, както следва:

Сгради	25г.
Машины, съоръжения, оборудване	25г.,10г.
Транспортни средства	10г.,4г.
Компютърно оборудване	2г.
Стопански инвентар	6,7г.
Други ДМА	6,7г.

2.5.4. Амортизация за данъчни цели

За данъчни цели амортизациите на дълготрайните активи се начисляват в рамките на максималните норми, утвърдени в Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО).

Сгради
Машины, съоръжения, оборудване
Транспортни средства
Компютърно оборудване
Стопански инвентар
Други ДМА

2.5.5. Остатъчна стойност

Дружеството е определило нулева остатъчна стойност на активите в употреба.

2.6. Нематериални активи

2.6.1. Нематериални активи и последващи разходи

Нематериални активи (разграничими непарични активи) се признават, когато е вероятно предприятието да получи очакваните бъдещи икономически изгоди, които са свързани с тези активи и стойността на актива може да бъде определена надеждно. Това изискване се прилага и към разходите, направени впоследствие за разширяването, замяната на част от актива или поддръжката му.

Стойностния праг на същественост, под който материалните активи, независимо от факта, че са дълготрайни, се отчитат като текущи разходи при придобиването им е 500 лв./петстотин лева/

Нематериалните активи, придобити от дружеството, се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

2.6.2. Амортизация

Амортизацията се начислява в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи. Амортизацията на актива от момента на въвеждане в употреба. Амортизирането на актива се преустановява на по – ранната от датата, на която активът е класифициран като държан за продажба и датата, на която активът е отписан.

2.7. Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти притежаваните земи, подобренията върху земи и сгради, отдавани под наем, както и земи, притежавани с цел дългосрочно увеличаване на стойността на капитала, а не с цел краткосрочна продажба в хода на обичайната дейност (вкл. земя, притежавана за неопределено понастоящем бъдещо използване).

Дружеството оценява първоначално инвестиционния имот по неговата цена на придобиване, включително и разходите по сделката.

Разходите за ежедневно обслужване на активи не се признават в балансовата им стойност, а се отчитат като текущи разходи в момента на извършването им. Това са предимно разходи за труд и консумативи и може да включват стойността на малки резервни части

При последващо оценяване всички инвестиционни имоти се отчитат по модела на справедливата стойност, за която един актив може да бъде разменен в сделка при справедливи пазарни условия между несвързани, осведомени и желаещи страни.

Амортизацията се начислява в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на инвестиционните имоти. Амортизацията на актива от момента на въвеждане в употреба. Амортизирането на актива се преустановява на по – ранната от датата, на която активът е класифициран като държан за продажба и датата, на която активът е отписан. Очакваните срокове на полезен живот за притежаваните от Дружеството инвестиционни имоти са, както следва:

Подобрения върху земи	6.7г.
Сгради	25 г.

За данъчни цели амортизациите на дълготрайните активи се начисляват в рамките на максималните норми, утвърдени в Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО).

Подобрения върху земи	15%
Сгради	4%

Дружеството е определило нулева остатъчна стойност на активите в употреба.

2.8. Търговски и други вземания

Търговските и други вземания са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези, деноминирани в чуждестранна валута – по заключителен курс на БНБ към датата на баланса, и са намалени със стойността на загубите от обезценка.

2.9. Материални запаси

Материалните запаси при тяхната покупка са оценявани по цена на придобиване. Оценката на потреблението им е извършвана по метода на средно претеглената стойност. В края на годината ако има налични материални запаси, те се оценяват по по – ниската измежду нетната им продажна стойност и отчетната им стойност. Незавършеното производство се оценява по стойността на основните производствени разходи.

2.10. Пари и парични еквиваленти

Парични средства са парични средства, налични в брой и депозити на виждане.

Като парични еквиваленти се третират краткосрочни, високо ликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността им.

Паричните средства в лева се оценяват по номиналната им стойност. Паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се оценяват по заключителен курс на БНБ към датата на изготвяне на отчета.

2.11. Обезценка

Балансовата стойност на активите на Дружеството се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи, които все още не са готови за използване, приблизителната оценка на възстановимата стойност на актива се прави на всяка дата на изготвяне на баланса.

2.11.1. Обезценка на вземания

Вземанията в лева се оценяват по стойността на тяхното възникване и обезценени, съобразно класификацията им относно тяхната събираемост. Ръководството определя следните проценти за обезценка на вземанията на база възрастов анализ:

А/ срок на възникване над 180 дни – 50%

Б/ срок на възникване над 360 дни – 100%

2.11.2. Обезценка на инвестициите

Стойността на участията се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. При наличие на такива признаци, инвестициите на дружеството се обезценяват на база собствен капитал към края на отчетен период.

Разходите за обезценка на вземания и инвестиции са посочени в отчета за всеобхватен доход на ред Преоценка/ Обезценка.

2.12. Акционерен капитал

2.12.1. Акционерен капитал

Акционерният капитал е представен по неговата историческа цена в деня на регистриране и съответства на актуалната му съдебна регистрация.

2.12.2. Дивиденди

Дивиденди се признават като задължение в периода, в който са декларирани.

2.13. Търговски и други задължения

Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се оценяват по заключителен курс на БНБ към датата на баланса.

2.14. Приходи

Приходите се признават в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Приходите в чуждестранна валута се отчитат по централен курс на БНБ към датата на начисляването им.

Приходите, свързани със сделки за извършване на услуги, се признават в зависимост от етапа на завършеност на сделката към датата на съставяне на счетоводния баланс, при условие, че резултатът от сделката може да се оцени надеждно.

Етапът на завършеност на сделката се определя на база частта, която направените до момента разходи представляват от общия обем на предвидените разходи по сделката като само разходите, които отразяват извършените до момента услуги, се включват в направените до момента разходи и само разходите, които отразяват извършените услуги или тези, които ще бъдат извършени, се включват в общия обем на предвидените разходи по сделката.

2.15. Разходи

Оперативните разходи се начисляват в момента на тяхното възникване, при спазване на принципа за съпоставимост с приходите.

2.16. Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в Отчета за доходите с изключение на този, отнасящ се до статии, които са признати директно в капитала, като в този случай той се представя в капитала.

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчната ставка в сила към датата на изготвяне на баланса.

Актив по отсрочени данъци се признава до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да могат да се използват намаляемите временни разлики.

2.17. Счетоводна грешка

Ръководството на дружеството е възприело да прилага препоръчителния подход за корекция на грешки от предходни отчетни периоди, като при установяване на грешка, независимо от размера ѝ, се увеличава/намалява неразпределената печалба или като непокрита загуба от минали години и се преизчислява сравнителната информация за предходната година.

2.18. Сделки със свързани лица

2.18.1. Данни за отношенията на свързаност с други лица, са представени по-долу:

№	Дружество	Вид свързаност
1	Автолинк ИнвестАД	Член на СД и акционер
2	Агро Инвест България ООД	Съдружник
3	Агро Поа Инвест АД Сливен	Член на СД и акционер
4	Болярка ВТ АД	Акционер
5	Булмикс Интернешънъл АД	Член на СД и акционер

6	В.Лефтеров база РусеООД	Под общ контрол
7	Васил ЛевскиАД	Член на СД и акционер
8	Витапрот КостинбродАД	Член на СД и акционер
9	Витапрот Славяново АД	Член на СД
10	Грейн Стор Инвест АД	Акционер
11	Демеа Инвест АД	Член на СД и акционер
12	Домина Корп. ООД	Съдружник и управител
13	Е.Маркова база СвищовООД	Под общ контрол
14	Екарисаж АД Тенево	Акционер
15	ЕледжикаД Веринско	Акционер
16	Енигма Инвест АД	Член на СД
17	Грейн Стор Инвест АД	Акционер
18	Кайнака АД	Член на СД и акционер
19	Клас София АД	Член на СД и акционер
20	Кооперация КПФС,Млекарево	Съдружник
21	Машпром Инвест АД	Член на СД и акционер
22	Маштрейд Инвест АД	Член на СД
23	Мел фураж ДражевоООД	Съдружник
24	Мел холдингАД София	Член на СД и акционер
25	Мел щит ООД	Съдружник
26	Мелко Интернешънъл АД	Член на СД и акционер
27	Мелница Сливен 2003 ООД	Съдружник
28	Мелор Инвест БГ АД	Член на СД
29	Орфей клуб Уелнес	Акционер
30	Пиво Инвест АД	Член на СД и акционер
31	Птицевъдство Ломци АД	Член на СД
32	Първи май АД Силистра	Акционер
33	С.Децолова база ПлевенООД	Под общ контрол
34	Свиневъдство Преславец АД	Член на СД
35	Свиневъдство Стамболово АД	Член на СД и акционер
36	Сунгурларе АД	Акционер
37	Тера Сървисис ООД	Под общ контрол
38	Хлебопроизводство Пловдив АД	Акционер
39	Хлебопроизводство АД	Под общ контрол
40	Център за информационно осигуряване АД	Член на СД
41	Червен АД	Член на СД и акционер
42	Конимо АД	Член на СД и управител
43	Рава Консулт М ООД	Съдружник

Членовете на съвета на директорите на Мел Инвест Холдинг АД - Вълко Вълев, Илияна Георгиева, Стефан Господинов участват като управителен и контролен орган в горепосочените дружества.

2.18.2. Данни за осъществени сделки на свързаните лица, са представени по- долу:

Вземанията от свързани предприятия към 31.12.2015 г. са от следните дружества:

Показатели	31.12.2015 г.	31.12.2014г.
	хил. лв.	хил. лв.
Агро Инвест България АД	4046	5543
Други	818	1093
ОБЩО	4864	6636

През периода 01.01.2015 - 31.12.2015 г., дружеството „Мел Инвест Холдинг“ АД не е предоставяло заеми. Вземанията не са обезпечени.

През периода са начислени лихви за вземания по предоставените по-горе заеми в размер на 237 хил.лв.

2.18. Управление на финансовия риск

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: риск на лихвоносни парични потоци, валутен, кредитен и ликвиден риск. Затова общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на стоките и услугите, предоставяни от дружеството, да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск. 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.

2.18.1. Валутен риск

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

2.18.2. Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни

изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него. За ограничаване на риска относно паричните средства, политика на дружеството е да оперира само със стабилни финансови институции в България. Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролират текущо и стриктно, съгласно установената политика на дружеството.

2.18.3. Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност. Дружеството генерира и разполага с достатъчно собствени оборотни средства, но и ползва дългосрочен привлечен кредитен ресурс. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансовия отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

2.18.4. Справедлива стойност

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за които съществуват котировки на пазарни цени. Справедливата стойност на финансовите инструменти, търгувани на активни пазари се базира на котирани “цени купува” към датата на баланса. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на баланса. Други техники, като тези на дисконтираните парични потоци и аналогови транзакции, се използват за определянето на останалите инструменти.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и банковите депозити, дружеството очаква да реализира тези финансови активи или чрез тяхното цялостно обратно изплащане, или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в баланса по пазарна стойност (банкови депозити, инвестиции в ценни книжа) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях все още няма налични достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в баланса оценки на финансовите

активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

3. БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

1. НЕТЕКУЩИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Дълготрайни материални активи

Показатели	Транспортни средства (хил. лв.)	Други ДМА (хил. лв.)	Общо ДМА (хил. лв.)
Отчетна стойност на 01.01.2015 г.	449	79	528
Постъпили през периода	138	0	138
Излезли през периода	12	22	34
Отчетна стойност на 31.12.2015 г.	575	57	632
Натрупана амортизация към 01.01.2015 г.	433	79	512
Начислена през периода	21	0	21
Отписана през периода	3	22	25
Натрупана амортизация към 31.12.2015 г.	451	57	508
Преоценка до справедлива стойност	451	57	508
Балансова стойност на 31.12.2015 г.	124	0	124
Сума на напълно амортизуеми активи	325	57	382

Балансовата стойност на нетекущите материални активи на дружеството към 31.12.2015 г. е 124 хил. лева, към 31.12.2014 г. е 16 хил. лева. От тях няма заложен или ипотекирани в полза на трети лица. Амортизациите на дълготрайните материални и нематериални активи са начислявани като е използван линейния метод на амортизация. Отчетната стойност на напълно амортизуемите активи в употреба е 382 хил.лв.

2. НЕТЕКУЩИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Показатели	Права върху собственост (хил. лв.)	Общо НИИ (хил. лв.)
Отчетна стойност на 01.01.2015 г.	105	105
Постъпили през периода	0	0
Излезли през периода	53	53
Отчетна стойност на 31.12.2015г.	52	52
Натрупана амортизация към 01.01.2015 г.	64	64
Начислена през периода	11	11
Отписана през периода	37	37
Натрупана амортизация към 31.12.2015г.	38	38
Преоценка до справедлива стойност	38	38
Балансова стойност на 31.12.2015 г.	14	14

Балансовата стойност на нетекущите нематериални активи на дружеството към 31.12.2015 г. е 14 хил. лева, към 31.12.2014 г. е 41 хил. лева. Амортизациите на нетекущите нематериални активи са начислявани като е използван линейния метод на амортизация.

3. ИНВЕСТИЦИИ

Участия на „Мел Инвест Холдинг“ АД, град София в капиталите на други предприятия към 31.12.2015 година.

Дружество	Балансова стойност в хил.лв	%
„С.Децолова база Плевен“ ООД,	3	65,00
„Е.Маркова база Свищов“ ООД,	3	65,00
„В.Лефтеров база Русе“ ООД,	3	65,00
„Тера Сървисис“ ООД	349	77,40
	358	
„Автолинк Инвест“ АД	13	25,00
„Агро Поа Инвест“ АД Сливен	1482	25,44
„Агро Инвест България“ ООД	19	24,00
„Витапрот-Костинброд“ АД	10	28,03
„Болярка ВТ“ АД	12	24,00
„Клас София“ АД	68	33,39
	1 604	
„Кайнака“ АД	5	11,94
„Витапрот Славяново“ АД	82	7,21
„Васил Левски“ АД	7	11,78

“МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ” АД, гр. СОФИЯ

„Пиво Инвест” АД	246	13.26
„Свиневъдство Стамболово” АД	338	11.53
„Мел фураж Дражево” ООД	67	2.59
„Мел холдинг” АД София	76	2.15
„Мелко Интенрешънъл” АД	178	4.45
„Булмикс Интернешънъл” АД	904	11.89
Орфей клуб Уелнес	19	3.26
„Машпром Инвест” АД	39	11.62
„Демеа Инвест” АД	86	1.82
ОБЩО	2 047	
	4 009	

Дружеството притежава обикновени поименни акции в посочените по-горе дружества, които ръководството е класифицирало като дългосрочни (налични за продажба), тъй като не смята да се освобождава от тях в обозримо бъдещ.

Стойността на участията се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. През 2015 г. е извършена обезценка на инвестициите 406 хил.лв.

4. НЕТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Показатели	31.12.2015 г. хил. лв.	31.12.2014 г. хил. лв.
Агро Инвест България АД	3842	4019
Други	670	679
ОБЩО	4512	4698

5. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Показатели	31.12.2015 г. хил. лв.	31.12.2014 г. хил. лв.
Отсрочени данъци	68	27
ОБЩО	68	27

ТЕКУЩИ АКТИВИ

6. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Показатели	31.12.2015 г. хил. лв.	31.12.2014 г. хил. лв.
Агро Инвест България АД	203	1524
Други	149	414
ОБЩО	352	1938

7. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

Показатели	31.12.2015 г. хил. лв.	31.12.2014 г. хил. лв.
Вземания от клиенти	68	170
Други вземания	8	0
ОБЩО	76	170

Към 31 декември 2015 вземанията от клиенти представляват: вземания по възнаграждение за членство 66 хил.лв (31 декември 2014: 170 хил. лв.), вземания от подотчетни лица 2 хил.лв (31 декември 2014: 0 хил. лв.) и други вземания предплатени разходи 8 хил.лв (31 декември 2014: 0 хил. лв.). През 2015 г. няма обезценени вземания.

8. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Показатели	31.12.2015 г. хил. лв.	31.12.2014 г. хил. лв.
Парични средства в лева по разпл.сметка	350	487
Парични средства в лева в брой	5	3
ОБЩО	355	490

Паричните средства към 31.12.2015 г. са в размер на 355 хил.лв., от които по разплащателни сметки на дружеството са 350 хил.лв. (31 декември 2014: 487 хил. лв.) и в брой 5 хил.лв. (31 декември 2014: 3 хил. лв.).

КАПИТАЛ И ПАСИВИ

9 .АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Акционерния капитал включва 3 641 000 броя обикновени акции. Всички акции са с номинал от 1 /един/ лев. Акционерния капитал е напълно изплатен.

Основни акционери притежаващи участие в капитала на „Мел Инвест Холдинг” АД към 31.12.2015 г.

Акционер	Брой акции	%
ПИВО ИНВЕСТ БГ АД	800 000	21.97
БУЛМИКС ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АД	612 746	16.83
КООПЕРАЦИЯ КПФС МЛЕКАРЕВО	301 933	08.29
КООПЕРАЦИЯ ЗЪРНО	209 109	05.74
ДРУГИ ЮЛ	316 664	08.70
ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА	1 400 548	38.47
	3 641 000	100.00

10. РЕЗЕРВИ

Показатели	31.12.2015 г. хил. лв.	31.12.2014 г. хил. лв.
Резерв от последваща оценка на активи и пасиви	279	295
Общи резерви	2180	1785
ОБЩО	2459	2080

Общите резерви т.е. законовите резерви, заделени по Търговския закон възлизат на 2 459 хил.лв. съгласно Търговския закон дружеството е длъжно да поддържа към всеки един момент законови резерви в размер не по-малък от 10% от акционерния капитал.

11. НАТРУПАНА ПЕЧАЛБА/ ЗАГУБА ОТ МИНАЛИ ГОДИНИ

Показатели	31.12.2015 г. хил. лв.	31.12.2014 г. хил. лв.
Неразпределена печалба от минали години	16	0
ОБЩО	16	0

НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ

12. НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Показатели	31.12.2015 г. хил. лв.	31.12.2014 г. хил. лв.
Витапрот Костинброд АД	1264	2279
Витапрот Славяново АД	583	583
Булмикс Интернешънъл АД	212	1075
Асетс Груп АД	230	230
Свиневъдство Стамболово АД	423	423
Енигма Инвест АД	106	106
ОБЩО	2818	4696

ТЕКУЩИ ПАСИВИ

13. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Показатели	31.12.2015 г. хил. лв.	31.12.2014 г. хил. лв.
Витапрот Костинброд АД	82	185
Витапрот Славяново АД	105	79
Булмикс Интернешънъл АД	44	136
Асетс Груп АД	64	54
Свиневъдство Стамболово АД	76	57
Енигма Инвест АД	19	14
ОБЩО	390	525

14. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Показатели	31.12.2015 г. хил. лв.	31.12.2014г. хил. лв.
Задължения към доставчици	13	8
Задължения към персонал	14	13
Осигурителни задължения	5	4
Други задължения	61	57
ОБЩО	93	82

15. ДЪЛЖИМИ ТЕКУЩИ ДАНЪЦИ

Показатели	31.12.2015 г. хил. лв.	31.12.2014г. хил. лв.
Данъци доход физически лица	1	2
Данък добавена стойност	1	7
Корпоративен данък	48	31
Авансова вноска корп.данък	-13	-25
Корпоративен данък за внасяне	35	6
ОБЩО	37	15

Начислените разходи по отсрочени данъци от временни разлики са в размер на 41 хил.лв, представляващи начислени намаляеми временни разлики върху обезенката на инвестициите и начислените заплати и осгуровки на членовете на СД към 31.12.2015, изплатени през 2016г.

16. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Показатели	31.12.2015 г. хил. лв.	31.12.2014г. хил. лв.
Други	526	582
ОБЩО	526	582

17. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/ РАЗХОДИ

Финансови приходи

Показатели	31.12.2015 г. хил. лв.	31.12.2014г. хил. лв.
Приходи от лихви	237	240
Приходи от дивидент	0	362
Положителни разлики от операции с фин.активи	357	0
Приходи по сметки в банки	1	0
ОБЩО	595	602

Финансови разходи

Показатели	31.12.2015 г. хил. лв.	31.12.2014г. хил. лв.
Разходи за лихви	186	211
Отрицателни разлики от операции с фин. активи	31	0

“МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ” АД, гр. СОФИЯ

Разходи за банкови такси	2	2
ОБЩО	219	213

Изравняване на данъчния разход с приложима данъчна ставка

Показатели	31.12.2015 г. хил. лв.	31.12.2014г. хил. лв.
Счетоводна печалба	63	400
Данък по действащата ставка 10 %	48	31
Данък временни разлики	-41	-26
Ефект от промяна в данъчната ставка	0	0
Разход за данък	7	5

Доход на една акция

Показатели	31.12.2015 г. хил. лв.	31.12.2014г. хил. лв.
Финансов резултат в хил. лв.	56	395
Среден брой акции	3641000	3641000
Доход на една акция в лв.	0.0154	0.1085

18. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма настъпили събития след датата на съставяне на отчета.

Дата на съставяне: 17.03.2016 г.

Дата на одобряване от СД на „Мел Инвест Холдинг“ АД: 21.03.2016г.

Изготвил:

/Н. Денчева/



Представяващи:

/В. Вълев/ /И. Георгиева/ /С. Господинов/ /Р. Инзов/ /К. Кръстев/