

Пояснения

1 Обща информация

Дружеството „Алфа Финанс Холдинг“ АД има за основна дейност придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в Софийски градски съд и впоследстви е пререгистрирано в ТР с ЕИК 130110044. Седалището и адресът на управление на Дружеството към 31.12.2015 г. е: България, гр. София, ул. „Шейново“ № 7.

Дружеството има Съвет на директорите в състав: Иво Георгиев Прокопиев – председател и членове: Иван Денчев Ненков и Юри Богомилов
Изпълнителни директори на Дружеството са Иво Георгиев Прокопиев и Юри Богомилов Катанов.

Прокуррист на Дружеството е Иван Денчев Ненков.

Брой служители към 31.12.2015 г.: 22

2 Основа за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изгoten в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (CMCC) и приети от Комисията на ЕС.

Финансовият отчет към 31 декември 2015 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2014 г.) е одобрен и приет от съвета на директорите.

Този финансов отчет е индивидуален. Дружеството изготвя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (CMCC) и приети от Европейския съюз. В него инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“.

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

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

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

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2014 г.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Това изменение дава насоки относно подходящото счетоводно третиране на придобиването на дял в съвместна дейност, която представлява бизнес.

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

МСФО 14 позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предишна счетоводна база, когато прилагат МСФО. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изиска да бъде представен отделно ефекта от регулираните цени.

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

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

ретроспективно за всеки представен предходен период или ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното признаване се отразява в текущия период.

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

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

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

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

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

Тези изменения засягат финансовото отчитане на плодоносни растения като лозя, каучукови дървета и маслодайни палми. Плодоносните растения следва да се третират като имоти, машини и съоръжения, тъй като техните процеси са подобни

на производство. Вследствие на това те се включват съгласно тези изменения в обхвата на МСС 16 вместо в обхвата на МСС 41. Отглеждането на плодоносни растения остава в обхвата на МСС 41.

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

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

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

Тези изменения засягат 4 стандарта:

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

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

Финансовите отчети са изгответи при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към индивидуалния финансов отчет. Финансовите отчети са изгответи при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовите отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2 Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в два отделни отчета: отчет за печалата или загубата и отчет за всеобхватния доход.

4.3 Инвестиции в дъщерни дружества

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

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

4.4 Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойностния метод.

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

4.5 Сделки в чуждестранна валута

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

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.6 Приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Дружеството.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;

- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Оперативните разходи се признават в Отчета за печалбата или загубата в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход.

Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението по метода на ефективния лихвен процент.

Получените дивиденти, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани предприятия отчитани по метода на собствения капитал, се признават в момента на тяхното разпределение и възникване правото за получаване на плащането.

4.7 Разходи за лихви и разходи по заеми

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

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

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

4.8 Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовкa

на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнескомбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в дена на придобиването.

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

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета за печалбата или загубата в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези две условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

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

- | | |
|-----------|------------|
| • софтуер | 6-7 години |
| • други | 6-7 години |

Амортизацията е включена в “разходи за амортизация на нефинансови активи”. Дружеството извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична информация към датата на баланса. В допълнение всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от ръководството.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.9 Машини, съоръжения и оборудване

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

Последващото оценяване се извършва въз основа на цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за печалбата или загубата за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен актив от машини, съоръжения и оборудване, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно

дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Машини, съоръжения и оборудване придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на машини, съоръжения и оборудване се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- | | |
|------------------------|------------|
| • Машини | 5 години |
| • Транспортни средства | 4 години |
| • Стопански инвентар | 6,7 години |
| • Компютри | 5 години |
| • Други | 6,7 години |

Избраният праг на същественост за машини, съоръжения и оборудване на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.10 Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2007), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

Активът се завежда в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. В баланса се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 или МСС 38.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Отчета за печалбата или загубата към момента на възникването им.

4.11 Тестове за обезценка на нематериалните активи и имоти, машини, съоръжения и оборудване

При изчисляване на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци – единица, генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелства индикират, че тяхната балансова стойност може да не бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, са пряко свързани с последния одобрен прогнозен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост, за да бъде изключено влиянието на бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активите. Дисконтовите фактори се определят по отделно за всяка една единица, генерираща парични потоци, и отразяват рисковия профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица в следния ред: първо върху положителната репутация, отнасяща се за единицата и след това върху останалите активи, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички други активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Призната в минал период обезценка се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.12 Финансови инструменти

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

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

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

При първоначално признаване на финансовый актив и финансовый пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовые активы и пассивы, отраженные по справедлива стойност в прибыли или убытка, которые признаются первоначально по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.13 Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджирания инструменти, включват следните категории финансовых инструментов:

- кредити и вземания;
- финансовые активы, отраженные по справедлива стойность в прибыли или убытка;

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансовый инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в прибыли или убытка или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансовые активы с изключение тех, отраженных по справедлива стойность в прибыли или убытка, подлежат на тест за обезценка към датата на финансового отчета. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на убытка от обезценка в зависимост от категорията на финансовые активы, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансовые инструменты, се отразяват в прибыли или убытка при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовый актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за прибыли или убытка.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансовые инструменты с фиксирана плащання, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. всяка промяна в стойността им се отразява в прибыли или убытка за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други

вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

4.14 Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови заеми и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

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

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

Банковите заеми са взети с инвестиционна цел и подпомагане на дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия,

платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в отчета за печалбата или загубата на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

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

4.15 Деривативи

При хеджиране на парични потоци се изисква специфично счетоводно третиране на деривативите, определени за хеджиращи инструменти. При отчитане на хеджирането следва да се спазват строги изисквания по отношение на документацията, вероятността на възникване на сделката с хеджиращи инструменти и ефективността на хеджирането. Всички други деривативни финансови инструменти се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

За разглежданите отчетни периоди, Дружеството е определило договори за лихвен суап като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци. Тези споразумения са сключени с цел намаляване на риска от промени в лихвените нива. За представените отчетни периоди това е довело до признаването на финансови пасиви, посочени в отчета за финансовото състояние като нетекущи финансови активи и текущи финансови пасиви.

Всички деривативни финансови инструменти, използвани за хеджиране, се признават първоначално по справедлива стойност и последващо се отчитат по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние.

В степента, до която хеджирането е ефективно, промените в справедливата стойност на деривативите, определени като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци, се отчитат в другия всеобхватен доход и се включват в резервите за хеджиране на парични потоци в собствения капитал. Всяка неефективност при хеджиращите взаимоотношения се признава незабавно в печалбата или загубата.

Когато хеджирана позиция се отрази в печалбата или загубата за текущия период, всяка печалба, призната в предходни периоди в другия всеобхватен доход, се рекласифицира от собствения капитал в печалбата или загубата и се представя като рекласифираща корекция в другия всеобхватен доход. Ако нефинансов актив или пасив е признат в резултат от хеджирана транзакция, печалбите и загубите, признати в предходни периоди в другия всеобхватен доход, се включват в първоначална оценка на хеджираната позиция.

Ако не се очаква да бъде извършена дадена прогнозирана транзакция или хеджиращият инструмент е станал неефективен, всяка свързана с него печалба или

загуба, призната първоначално в другия всеобхватен доход, се отчита незабавно в печалбата или загубата.

4.16 Данъци върху дохода

Разходите за данъци признати в Отчета за печалбата или загубата включват сумата на отсрочените данъци и текущите разходи за данъци, които не са признати директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на Отчета за финансовото състояние. Текущият разход за данък е изчислен в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнася, на база на преобразувания финансов резултат за данъчни цели, който се различава от счетоводната печалба или загуба във финансовите отчети.

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи.

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

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

4.17 Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обращаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен рисков от промяна в стойността си.

4.18 Собствен капитал и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

Законовите резерви са формирани в съответствие с изискванията на Търговския закон.

Финансовият резултат включва текущия финансов резултат, посочен в Отчета за печалбата или загубата, както и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

4.19 Пенсионни и други задължения към персонала

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

4.20 Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на право или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнали. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се

отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

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

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

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

4.21 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.19

4.21.1 Лизинги

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

4.21.2 Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещ облагаем доход, за който може да бъде използван отсрочен данъчен актив, се базира на най-актуалната одобрена бюджетна прогноза, коригирана със значими необлагаеми доходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби в рамките на определените от закона срокове, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се оценява индивидуално от ръководството на база на специфичните факти и обстоятелства.

4.21.3 Контрол върху дъщерно предприятие Соларпро Холдинг ЕАД

В пояснение 7 е описано, че Соларпро Холдинг ЕАД е дъщерно предприятие на Дружеството въпреки че то притежава само 45,52% от правата на глас в Соларпро Холдинг ЕАД , което е борсово дружество чиито акции се котират на Българска фондова борса. Дружеството притежава непряко и 11,60% чрез Солар Венчърс ЕООД, което е 100% собственост на Дружеството.

При вземането на решение дали е налице контрол над Соларпро Холдинг ЕАД, ръководството е взело предвид абсолютния размер на дяловото участие на Дружеството и относителния размер на другите дялови участия на останалите акционери и е стигнало до заключението, че Дружеството има практическата възможност да управлява съответните дейности на Соларпро Холдинг ЕАД еднолично и затова е налице контрол.

4.21.4 Контрол върху дъщерно предприятие Дунавски Индустрислен Парк АД

В пояснение 7 е описано, че Дунавски Индустрислен Парк АД е дъщерно предприятие на Дружеството въпреки че то притежава само 44,13% от правата на глас в Дунавски Индустрислен Парк АД. Дружеството притежава непряко и 34,34% чрез Лесилхарт АД, което е 71% собственост на Дружеството.

При вземането на решение дали е налице контрол над Дунавски Индустрислен Парк АД, ръководството е взело предвид абсолютния размер на дяловото участие на Дружеството и относителния размер на другите дялови участия на останалите акционери и е стигнало до заключението, че Дружеството има практическата възможност да управлява съответните дейности на Дунавски Индустрислен Парк АД еднолично и затова е налице контрол.

4.22 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.22.1 Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им

стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вижте Пояснение 4.11). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рискови фактори, които са специфични за отделните активи.

4.22.2 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2015 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 9. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.22.3 Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

4.22.4 Обезценка на кредити и вземания

Ръководството преценява адекватността на обезценката на трудносъбирами и несъбирами вземания от клиенти на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбирами вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на клиентите се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани

през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата.

5 Машини, съоръжения и оборудване

Балансовата стойност на машините, съоръженията и оборудването, може да бъде анализирана както следва:

	Машини и съоръжения ‘000 лв.	Оборудване ‘000 лв.	Транспортни средства ‘000 лв.	Разходи за придобиване на ДМА ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Отчетна стойност					
Сaldo към 1 януари 2015 г.	48	428	560	306	1 342
Новопридобити активи	-	-	-	-	-
Отписани активи	(29)	(90)			(119)
Сaldo към 31 декември 2015 г.	19	338	560	306	1 223
Амортизация					
Сaldo към 1 януари 2015 г.	(44)	(423)	(492)	-	(959)
Амортизация	(3)	(5)	(54)	-	(62)
Отписани активи	29	90			119
Сaldo към 31 декември 2015 г.	(18)	(338)	(546)	-	(902)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.					
	1	-	14	306	321
	Машини и съоръжения ‘000 лв.	Оборудване ‘000 лв.	Транспортни средства ‘000 лв.	Разходи за придобиване на ДМА ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Отчетна стойност					
Сaldo към 1 януари 2014 г.	47	427	560	306	1 340
Новопридобити активи	1	1	-	-	2
Сaldo към 31 декември 2014 г.	48	428	560	306	1 342
Амортизация					
Сaldo към 1 януари 2014 г.	(37)	(410)	(437)	-	(884)
Амортизация	(7)	(13)	(55)	-	(75)
Сaldo към 31 декември 2014 г.	(44)	(423)	(492)	-	(959)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.					
	4	5	68	306	383

Машините, съоръженията и оборудването, не са заложени като обезпечение.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи. Към 31 декември 2015 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

Дружеството не е заложило имоти, машини, съоръжения като обезпечение по свои задължения.

6 Лизинг

6.1 Финансов лизинг

Към 31.12.2015 г. Дружеството е приключило обслужването на два договора за финансов лизинг на автомобили. Нетна балансова стойност 2014: 15 хил. лв. Активите се включени в групата на „Машини, съоръжения и оборудване“ (вижте Пояснение 5).

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на текущия и предходния отчетен период са както следва:

Дължими минимални лизингови плащания				
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.

31 декември 2015 г.

Лизингови плащания	-	-	-	-
Нетна настояща стойност	-	-	-	-

31 декември 2014 г.

Лизингови плащания	15	-	-	15
Нетна настояща стойност	15	-	-	15

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на 5-тата година от срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани разходи от условни наеми и не се очакват приходи от сублизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Дружеството.

6.2 Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по оперативния лизинг на Дружеството са както следва:

Дължими минимални лизингови плащания

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Над 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
31 декември 2015 г.	169	675	70	914
31 декември 2014 г.	169	675	253	1 097

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 236 хил. лв. (2014 г.: 250 хил. лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Сублизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени. Приход от сублизинг не се очаква да бъде реализиран, тъй като всички активи, придобити по договори за оперативен лизинг, се използват само от Дружеството.

Дружеството е сключило договор за наем с Алфа Дивелопмънт Мениджмънт за наем на офис площи.

Договорите за оперативен лизинг на Дружеството не съдържат клаузи за условен наем. Нито един от договорите за оперативен лизинг не съдържа опция за подновяване или покупка, клаузи за увеличение или ограничения относно дивиденти, по-нататъшен лизинг или допълнителен дълг.

7 Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

Име на дъщерното дружество	2015 ‘000 лв.	участие %	2014 ‘000 лв.	участие %
Лендмарк Холдингс ЕАД	35 550	100.00	35 550	100.00
Капитал банк Македония	23 273	98.43	23 273	98.43
Дунавски Индустрисален Парк АД	10 685	44.14	10 685	44.14
Финансия Груп АД	10 137	100.00	10 137	100.00
Лесилхарт АД	8 840	71.00	8 840	71.00
Соларпро Холдинг АД	3 249	45.52	3 249	45.52
Керамични материали ЕООД	2 600	100.00	2 600	100.00
Железопътен комплекс ЕАД	1 561	100.00	1 561	100.00
Алфа Пропърти 1 АДСИЦ в ликвидация	1 322	49.99	1 322	49.99
АМ Рисърч ЕООД	165	100.00	165	100.00
Бета Сървисиз ЕАД	13	100.00	13	100.00
Ителиджент.нет ООД	3	100.00	3	100.00
Солар Венчърс ЕООД	13 793	100.00	13 793	100.00
Алфа Капитал ДООЕЛ	10	100.00	10	100.00
	111 201		111 201	

Дружествата Алфа Капитал ДООЕЛ и Капитал Банк Македония са регистрирани в Република Македония. Всички останали Дружества са регистрирани в България и са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

През 2014 г чрез преоформяне на субординиран заем е увеличена инвестициията на Алфа Финанс Холдинг АД в Капитал Банк Македония с 1 994 хил. лв.

През 2015 г. Дружеството не е получило дивиденти от дъщерните дружества.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества (вж. пояснение 30.2).

8 Инвестиции в асоциирани предприятия

Дружеството притежава акции и дялове в капитала на следните компании:

	2015 '000 лв.	участие %	2014 '000 лв.	участие %
Парк АДСИЦ	2 410	18,52	2 410	18,52
Биз Еър ООД	492	50,00	492	50,00
ИНКА Продакшън салушънс ООД	5	50,00	-	-
	2 907		2 902	

Акциите и дяловете на асоциираните дружества, с изключение на ПАРК АДСИЦ не са регистрирани на публична борса и поради тази причина не може да бъде установена тяхната справедлива стойност.

Инвестициите в асоциирани предприятие са отразени във финансовия отчет на Дружеството по себестойностния метод.

Финансовата информация за асоциираните предприятия може да бъде обобщена, както следва:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Биз Еър ООД	99	9 089
Активи	(5 902)	(6 407)
Пасиви	20	70
Приходи	(281)	(400)
Печалба / (Загуба)	(141)	(167)
Дял от печалбата / (загубата), полагаш се на Дружеството		

Алфа Финанс Холдинг АД
Индивидуален финансов отчет
31 декември 2015 г.

30

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Парк АДСИЦ		
Активи	8 993	8 983
Пасиви	(893)	(780)
Приходи	30	70
Печалба / (Загуба)	(103)	(107)
Дял от печалбата/ (загубата), полагаш се на Дружеството	(19)	(19,8)

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
ИНКА Продакшън Салушънс ООД		
Активи	415	-
Пасиви	405	-
Приходи	32	-
Печалба / (Загуба)	-	-
Дял от печалбата/ (загубата), полагаш се на Дружеството	-	-

Всички трансфери на парични средства към Дружеството, напр. изплащане на дивиденти, се осъществяват след одобрението на най-малко 51 % от всички собственици на асоциираните предприятия. През 2015 г. и 2014 г. Дружеството не е получило дивиденти.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в асоциирани предприятия (вж. пояснение 29).

9 Нематериални дълготрайни активи

Балансовата им стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Програмни продукти '000 лв.	Търговс-ки марки '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност				
Сaldo към 1 януари 2015 г.	46	11	17	74
Отписани активи	(1)	(1)	-	(2)
Сaldo към 31 декември 2015 г.	45	10	17	72
Амортизация и обезценка				
Сaldo към 1 януари 2015 г.	(36)	(11)	(17)	(64)
Амортизация	(7)	-	-	(7)
Отписани активи	1	1	2	2
Сaldo към 31 декември 2015 г.	(42)	(10)	(17)	(69)

Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	3	-	-	3
	Програмни продукти ‘000 лв.	Търговс-ки марки ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Отчетна стойност				
Сaldo към 1 януари 2014 г.	46	11	17	74
Сaldo към 31 декември 2014 г.	46	11	17	74
Амортизация и обезценка				
Сaldo към 1 януари 2014 г.	(30)	(11)	(17)	(58)
Амортизация	(6)	-	-	(6)
Сaldo към 31 декември 2014 г.	(36)	(11)	(17)	(64)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.				
	10	-	-	10

Дружеството няма съществени договорни задължения за придобиване на нематериални активи към 31 декември 2015 г. или 2014 г.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

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

10 Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2015 г.	Признати в отчета за печалбата или загубата	31 декември 2015 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Дълготрайни активи	-	-	-
Финансови активи за търгуване	(23)	-	(23)
Начислени разходи	(3)	3	-
Неизползвани отпуски	(5)	1	(4)
Оценка на вземане	(299)	52	(247)
Неизползвани данъчни загуби	(4 872)	617	(4 255)

	(5 202)	673	(4 529)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(5 202)		(4 529)
Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2014 г.	Признати в отчета за печалбата или загубата	31 декември 2014 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Дълготрайни активи	(8)	8	-
Финансови активи за търгуване	210	(233)	(23)
Начислени разходи	(11)	8	(3)
Неизползвани отпуски	(5)	-	(5)
Оценка на вземане	-	(299)	(299)
Неизползвани данъчни загуби	(5 538)	666	(4 872)
	(5 351)	(149)	(5 202)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(5 351)		(5 202)

Всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби и други данъчни задължения) са включени в отчета за финансовото състояние.

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 30.

11 Предоставени заеми

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Предоставени заеми на юридически лица	638	4 643
Предоставени заеми на физически лица	27	27
	665	4 670

Размерът на начислените но несъбрани приходи от лихви по предоставени заеми може да бъде представен по следния начин

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Предоставени заеми на юридически лица	24	501
Предоставени заеми на физически лица	4	4
	28	505

Предоставените заеми и несъбрани лихви към 31.12.2015 г са подробно описани в следващата таблица:

Вид	Главница ‘000 лв.	Лихва ‘000 лв.	Лихвен %	Срок на погасяване
Заеми юридически лица, в т.ч.				
1 Алфа Енерджи ЕАД	540	4	5%	29.10.2016г
2 Други заемополучатели	125	24	8%	23.12.2016г
	665	28		

12 Финансови активи, държани за търгуване

Ценните книжа през представените отчетни периоди включват различни инвестиции в средства на паричния пазар, които са държани за търгуване в краткосрочен период.

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Акции	20	14
Облигации	588	587
	608	601

Справедливата стойност на инвестициите на Дружеството в средства на капиталовия пазар е определена по техните котировки на борсата към датата на финансовия отчет. Печалбите и загубите са признати във „печалба от финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата”.

13 Търговски вземания

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	13 666	13 785
Вземания по договори за цесия	7 991	5 899
Обезценка на търговски вземания	(220)	(220)
Предоставени аванси на доставчици	-	1 740
Търговски вземания	21 437	21 204

Всички вземания са краткосрочни. Балансовата стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата стойност.

Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка.

14 Други вземания

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.

Авансови плащания на подотчетни лица	83	62
Предплатени разходи	2	7
Депозити	74	163
	159	232

15 Парични средства

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Парични средства в брой и в банки:		
- български лева	86	125
- евро	84	83
- щатски долари	-	1
- Други	2	1
	172	210

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

16 Собствен капитал

16.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от обикновени акции с номинална стойност в размер на 10 лв за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2015 бр.	2014 бр.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	675 000	675 000
- издадени през годината	-	-
Акции издадени и напълно платени	675 000	675 000
Общо акции, оторизирани към 31 декември	675 000	675 000

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен както следва:

	2015 Брой акции	2015 %	2014 Брой акции	2014 %
Иво Георгиев Прокопиев	337 508	50	337 508	50
Константин Василев Ненов	168 746	25	168 746	25
Иван Денчев Ненков	168 746	25	168 746	25

675 000	100	675 000	100
----------------	------------	----------------	------------

16.2 Премиен резерв

Премийните резерви са в размер на 1 000 хил.лева и са формирани от разликата между емисионна и номинална стойност на еmitирани от дружеството акции за увеличение на капитала.

16.3 Законови резерви

Законовите резерви са образувани от разпределение на печалбата по силата на Търговския закон на република България.

17 Заеми

17.1 Дългосрочни заеми

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Банкови заеми – дългосрочна част	3 581	5 194
Задължение по облигационен заем	-	5 299
	3 581	10 493

Дългосрочните задължения по банкови заеми представляват дългосрочните задължения по получените суми към 31 декември 2015 г., намалени с разходите по заемите:

- банков заем от ДСК ЕАД в общ размер на 2 655 хил. евро, намалени с разходите по заема;

В Отчета за печалбата или загубата не са отразени промените в справедливата стойност на дългосрочните пасиви, тъй като в Отчета за финансовото състояние на Дружеството те са отразени по амортизируема стойност.

17.2 Краткосрочни заеми

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Банкови заеми – краткосрочна част	1 612	806
Задължения по облигационен заем	5 299	3 921
Търговски заеми	30 254	31 512
	37 165	36 239

Краткосрочните задължения по банкови заеми представляват текущите задължения по получените суми към 31 декември 2015 г., намалени с разходите по заемите:

- банков заем от ДСК ЕАД с остатъчна стойност 2 655 хил.евро.

- обезпечен облигационен заем с остатъчна стойност 2 710 хил.евро.

- обезначен облигационен заем в размер на 2 710 хил евро. Целта на заема е рефинансиране на съществуващи задължения и подкрепа на инвестиционната политика на Групата. Банка довереник на облигационерите е Ти Би Ай Банк ЕАД.

В Отчета за печалбата или загубата не са отразени промените в справедливата стойност на дългосрочните пасиви, тъй като в Отчета за финансовото състояние на Дружеството те са отразени по амортизируема стойност.

Начислени но неплатени лихви към края на периода по получени заеми може да бъдат анализирани по следния начин.

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Банкови заеми – краткосрочна част	1	1
Задължения по облигационен заем	27	48
Търговски заеми	<u>1 898</u>	<u>4 408</u>
	<u>1 926</u>	<u>4 457</u>

18 Търговски задължения

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Задължения към доставчици	5 727	119
	<u>5 727</u>	<u>119</u>

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в отчета за финансовото състояние, отразяват тяхната справедлива стойност.

19 Персонал

19.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Разходи за заплати	(1 469)	(1 691)
Разходи за социални осигуровки	(86)	(91)
	<u>(1 555)</u>	<u>(1 782)</u>

19.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

Задълженията към персонала за пенсии, заплати и неизползвани отпуски, включени в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Задължения свързани с възнаграждения и осигуровки	43	142
Задължения по неизползвани отпуски	<u>44</u>	<u>39</u>
	<u>87</u>	<u>181</u>

20 Загуба от финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Положителен резултат от сделки и преоценки на финансови активи, държани за търгуване	39	53
Отрицателен резултат от сделки и преоценки на финансови активи, държани за търгуване	<u>(32)</u>	<u>(327)</u>
	<u>7</u>	<u>(274)</u>

21 Приходи от лихви

Финансовите приходи за представените отчетни периоди може да се анализират както следва:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Приходи от лихви от финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	<u>2 670</u>	<u>2 514</u>
Общо приходи от лихви от финансови активи, които не са отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	<u>2 670</u>	<u>2 514</u>

22 Разходи за лихви

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

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Разходи за лихви по финансов лизинг	-	(3)
Разходи за лихви по банкови заеми, отчитани по амортизируема стойност	<u>(1 019)</u>	<u>(1 198)</u>
Разходи за лихви по заеми, отчитани по амортизирана стойност	<u>(2 783)</u>	<u>(2 722)</u>
Общо разходи за лихви	<u>(3 802)</u>	<u>(3 923)</u>

23 Други финансови приходи/(разходи), нетно

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
--	------------------	------------------

Приходи по договори за цесия	-	-
Резултат от промяна във валутните курсове	1	(1)
Други	(15)	(25)
Признаване на ефект от лихвен суап	-	(264)
Дисконтиране на финансови активи	519	485
Финансови разходи	505	195

24 Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Горива	(108)	(112)
Разходи за поддръжка на автомобили	(9)	(11)
Консумативи	(8)	(14)
	(125)	(137)

25 Разходи за външни услуги

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Консултански и данъчни разходи	(1 305)	(118)
Посреднически услуги	-	-
Счетоводни и одиторски услуги	(109)	(80)
Разходи за наем и оперативен лизинг	(239)	(250)
Разходи за хонорари	(7)	(87)
Други	(129)	(370)
	(1 789)	(905)

26 Разходи за данъци

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Печалба/(загуба) преди данъчно облагане	2 159	(4 185)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(216)	-
Намаления съгласно данъчната декларация	18	69
- Данъчна амортизация	7	7
- Преоценка на финансови активи (чл. 34)	3	54
- Изплатени възнаграждения	3	2

- Компенсирани разходи по неизползвани отпуски	5	4
- Приходи от дивиденти	-	1
- Други непризнати за данъчни цели приходи	-	1
Увеличения съгласно данъчната декларация	(21)	(64)
- Счетоводна амортизация	(7)	(8)
- Преоценка на финансови активи (чл.35)	(4)	(33)
- разходи по неизползвани отпуски	(4)	(5)
- други непризнати за данъчни цели разходи	(6)	(18)
Признаване на данъчна загуба	219	
Текущ разход за данък, нетно	-	-
Действителен разход за данъци за периода, нетно	(673)	(149)
Включващ:		
Текущ разход за данъци	-	-
Отсрочени данъчни разходи/приходи в резултат от:		
- възникване и обратно проявление на временни разлики	(56)	(815)
- неизползвани данъчни загуби	(617)	666

Пояснение 10 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включително сумите, признати директно в собствения капитал.

27 Доходи на акция и дивиденти

Среднопретегления брой акции използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акционерите, е както следва:

	2015	2014
Нетна печалба/(загуба), подлежаща на разпределение ‘000 лв	1 485	<u>(4 334)</u>
Среднопретеглен брой акции	675 000	675 000
Основен доход/(загуба) на акция (BGN за акция)	2,20	(6.42)

28 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни и асоциирани предприятия, ключов управленски персонал и други описани по-долу.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

28.1 Сделки със собственици

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Вземания от собственици	173	133
	<u>173</u>	<u>133</u>

28.2 Сделки с дъщерни предприятия

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Покупка на активи и услуги	246	266
Предоставени заеми, начислени лихви	21 527	6 288
Погасени заеми и лихви	13 651	10 051
Получени депозити, начислени лихви	21 004	8 986
Възстановени депозити и лихви	12 006	15 067

28.3 Сделки с ключов управленски персонал

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:		
Краткосрочни възнаграждения		
- хонорари	(435)	(465)
- разходи за социални осигуровки	(10)	(12)
Общо краткосрочни възнаграждения	<u>(445)</u>	<u>(477)</u>

28.4 Салда към края на годната

Дългосрочни вземания от:

- дъщерни предприятия	3 618	3 618
	<u>3 618</u>	<u>3 618</u>

Краткосрочни вземания от:

- собственици	3 478	3 493
- дъщерни предприятия	71 180	63 314
- асоциирани предприятия	175	4
	<u>74 833</u>	<u>66 811</u>

Общо вземания от свързани лица

	78 451	70 429
--	--------	--------

Вземанията по предоставени заеми и лихви по тях от дъщерни дружества към 31.12.2015 г са представени в следващата таблица:

Вид	Свързаност	Главница '000 лв.	Лихва '000 лв.	Лихве н %	Срок на погасяване
Дългосрочни, в т.ч.					
Капиталбанка АД	Дъщерно д-во	3 618	10	2.95%	30.04.2022г
Краткосрочни, в т.ч.	Дъщерно д-во				
Грийн Ейкърс ЕАД	Дъщерно д-во	4 705	-	7%	31.07.2016г
Лендмарк Холдингс ЕАД	Дъщерно д-во	9 002	109	7%	01.03.2016г
АМ Рисърч ЕООД	Дъщерно д-во	7 790	2 747	7.8%	12.04.2016г
Априлци Кънтри Клуб ЕООД	Дъщерно д-во	3 947	1 462	7%	02.01.2016г
Иво Прокопиев	Дъщерно д-во	2 318	988	7.5%	30.10.2016г
Бета Сървисиз ЕД	Дъщерно д-во	313	18	6.5%	03.08.2016г
Стикс Салюшънс ЕООД	Дъщерно д-во	80	1	5%	21.10.2016г
Ивента АД	Дъщерно д-во	6 836	114	6.5%	01.10.2017г
Биз Еър ООД	Асоц. д-во	4	1	8%	19.4.2016г
Всичко краткосрочни заеми		34 994	5 440		

Дългосрочни задължения към:

- дъщерни предприятия	792	1 092
	792	1 092

Краткосрочни задължения към:

- собственици	-	70
- дъщерни предприятия	47 315	39 027
	47 315	39 097
Общо задължения към свързани лица		48 107
		40 189

29 Пости задължения

Към 31 декември 2015 г. Дружеството е поело следните гаранции:

- Съдълъжник/поръчител по договори за кредити между Априлци Кънтри Клуб ЕООД (100 % дъщерно на Лендмарк Холдингс ЕАД) и Пиреос Банк България ЕАД за сумата от 3 497 хил. евро. Срок за издължаване на кредитите – декември 2017 и декември 2018 г.

- Съдълъжник/поръчител по договор за кредит между Лендмарк Холдингс ЕАД и Райфайзенбанк България АД за сумата от 4 623 хил. евро. Срок на издължаване на кредита – 30.12.2018 г.
- Считано от 4.7.2012 г. Алфа финанс холдинг АД пое ангажимент да поръчителства пред Банка ДСК за задължението на Девния Солар ЕАД в размер до 8 847 хил. евро като обезпечение по финансирането на Алфа Финанс Холдинг АД от Девния Солар ЕАД. С предоставеното финансиране и съответното погашение бе подобрена падежната структура на задълженията на Алфа Финанс Холдинг АД, ефективно беше намален лихвения разход - като абсолютен размер и цена на ресурса
- Към края на 2015 г. отпада условното задължение на Алфа Финанс Холдинг АД по договор за поръчителство с Българска банка за развитие АД относно договор за банкова гаранция между банката и Разлог Енерджи Парк АД (дъщерно на Соларпро Холдинг АД). Отпадането е поради пълното погасяване на задължението от страна на Разлог Енерджи Парк АД.

30 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството. Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост. Дружеството е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте Пояснение 30.8. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали влиянието на финансовите пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват с цел да се постигне дълготрайна възвращаемост.

30.1.1 Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск,

както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

30.2 Валутен риск

Дружеството е получило кредити от финансова институции в чуждестранна валута. Основната част от тях е деноминирана в евро, като курсът лев/евро е фиксиран. Експозиите във валути различни от евро не пораждат значителен валутен риск поради малкият им размер.

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева и евро, чийто курс е фиксиран към курса на лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани в щатски долари, излагат Дружеството на валутен риск.

За да намали валутния рисък, Дружеството следи паричните потоци, които са в щатски долари. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в щатски долари в краткосрочен план се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране. Финансовите активи и пасиви на дружеството основно са в български левове и евро и поради тази причина, както и поради факта че сделките в щатски долари не са значителни, дружеството не е изложено висок валутен рисък.

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

	Излагане на краткосрочен рисък			Излагане на дългосрочен рисък		
	Евро '000	Щатски долари '000	Други '000	Евро '000	Щатски долари '000	Други '000
31 декември 2015 г.						
Финансови активи	7 440	-	-	11 556	-	-
Финансови пасиви	(37 125)	-	-	(3 581)	-	-
Общо излагане на рисък	(29 685)	-	-	7 975	-	-
31 декември 2014 г.						
Финансови активи	6 817			11 073		
Финансови пасиви	(36 774)			(10 493)		
Общо излагане на рисък	(29 957)			580		

30.3 Лихвен рисък

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения рисък. Към 31.12.2015 г. дружеството ползва дългосрочно и краткосрочно банково финансиране.

Дружеството отчита лихвен риск по всичките си кредитни позиции, които са с променлив лихвен процент, спрямо плаващата надбавка, формираща цената на привлечения ресурс.

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на EURIBOR, в размер на +/- 0.05 %. Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Дружеството към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2015 г.	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (EURIBOR 0.05%)	(2)	2	(2)	2
31 декември 2014 г.				
31 декември 2014 г.	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (EURIBOR 0.1%)	(6)	6	(6)	6

30.4 Други ценови рискове

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка с притежавани публично търгувани акции и облигации (вж. пояснение 12).

През 2015 г. при публично търгуваните акции се наблюдава средна променливост от 51 %. В случай че котираната цена на тези акции се повиши или намали в този размер, печалбата или загубата и собственият капитал ще бъдат увеличени с 7 хил. лв. Публично търгуваните акции са класифицирани като финансови активи на разположение за продажба и затова не се взима предвид влиянието им върху печалбата или загубата за периода.

Средната променливост на пазарната цена на притежаваните облигации за 2015 г. е 0.01 %. В случай че пазарната цена бъде повишена или намалена в този размер, печалбата или загубата и собственият капитал ще се повишат или намалят с 1 хил.

лв.. Тъй като нито един от финансовите активи, държани за продажба, не е продаден през представените периоди, не са настъпили промени в печалбата или загубата (освен когато себестойността надвиши справедливата стойност на актива и следва да се признае обезценка).

30.5 Кредитен рисък

Излагането на Дружеството на кредитен рисък е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета за финансовото състояние, както е посочено по-долу:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Нетекущи		
Дългосрочни вземания	7 938	7 419
Вземания от свързани лица	3 618	3 618
Текущи		
Финансови активи, държани за търгуване	608	601
Пари и парични еквиваленти	172	210
Кредити и вземания	22 130	24 630
Кредити и вземания – свързани лица	74 833	67 256
Балансова стойност	<u>109 299</u>	<u>103 734</u>

Управлението на Дружеството счита, че посочените по-горе финансови активи, които не са обезценени към някоя от датите на отчетите на проверяваните периоди, са с високо качество.

Дружеството не изложено на значим кредитен рисък във връзка с търговски или други вземания.

Кредитният рисък относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

30.6 Ликвиден рисък

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови пасиви, както и прогнозите за входящи и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

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

Към 31 декември 2015 г. падежите на договорните задължения (включително лихвените плащания) на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2015 г.	Краткосрочни		Дългосрочни	
	До 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години	'000 лв.
Банкови заеми	1 860	3 863	-	-
Облигационен заем	5 637	-	-	-
Задължения по финансов лизинг	-	-	-	-
Търговски задължения	4 207	-	-	-
Задължения към свързани лица	50 693	792	-	-
Търговски заеми	34 233	-	-	-
	96 630	4 655		

В предходния период падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2014 г.	Краткосрочни		Дългосрочни	
	До 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години	'000 лв.
Банкови заеми	1 101	5 722	-	-
Облигационен заем	4 651	5 637	-	-
Задължения по финансов лизинг	15	-	-	-
Търговски задължения	119	-	-	-
Задължения към свързани лица	41 753	-	-	-
Търговски заеми	37 038	-	-	-
Общо	84 677	11 359		

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтирани парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията.

Тези недисконтирани парични потоци се различават от стойността, включена в баланса, защото стойностите в баланса се базират на дисконтирани парични потоци. Стойностите на търговските задължения и задълженията към свързани лица са равни на преносната стойност, посочена в отчета за финансовото състояние, тъй като ефектът от дисконтиране е незначителен.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния рисък

При оценяването и управлението на ликвидния рисък Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток.

30.7 Оценяване по справедлива стойност

30.7.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;

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

31 декември 2015 г.	Пояснение	Ниво 1 '000	Общо '000 лв. лв.
Активи			
Борсово търгувани ценни книжа и облигации		608	601
Общо		608	601

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

Определяне на справедливата стойност

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период. а) борсово търгувани ценни книжа и облигации. Всички пазарно търгувани капиталови инструменти и облигации са представени в български лева и са публично търгувани на борсата в България. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени-продава към отчетната дата.

Всички значими входящи данни за модела са основани на наблюдавани пазарни цени, а именно пазарни лихвени проценти по подобни заеми с подобен рисък.

30.8 Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Дългосрочни активи		
Дългосрочни вземания	7 938	7 419
Вземания от свързани лица	3 618	3 618
Краткотрайни активи		
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)	608	601
Кредити и вземания:		
Търговски и други вземания	96 963	91 888
Пари и парични еквиваленти	172	210
Финансови пасиви	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Дългосрочни пасиви:		
Финансови пасиви, отчитани по амортизируема стойност	4 373	11 660
Краткосрочни пасиви		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:	92 133	80 387

31 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

32 Събития след края на отчетния период

Не са възникнали други коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението от съвета на директорите за публикуването на финансовия отчет, 27 март 2016 г.