

## Междинен консолидиран доклад за дейността

### Алфа Финанс Холдинг АД четвърто тримесечие на 2015 г.

#### I. Обща информация за Групата

Алфа Финанс Холдинг АД е регистрирана на 22.10.1999 г. като акционерно дружество в Софийски градски Съд, ф.д. № 13205/1999 г. Регистрирано е в ТР към Агенция по вписванията с ЕИК 130110044.

Седалището, адресът на управление и адресът за кореспонденция е Р. България, гр. София, общ. Средец, ул. Шейново 7, ет.2.

Основният предмет на дейност на Групата е управление на дялови участия в дъщерни и други дружества.

През отчетния период основните дейности на групата Алфа Финанс Холдинг АД са насочени в следните основни направления:

- Финансови услуги и финансово посредничество подгрупата Финансиа Груп АД (99.99%) чрез дъщерните й дружества Булброкърс ЕАД (100 %), Булброкърс Консултинг ООД (100 %), Капитал Банк Скопие (96.6 %);
- Инвестиции в недвижими имоти чрез подгрупата Лендмарк Холдингс ЕАД (100%);
- Логистика - чрез Дунавски Индустриален Парк АД (78.44%), ЖП Комплекс ЕАД (100 %), Източно Речно Плаване ЕООД(78.44 %);
- Фотоволтаична енергетика чрез подгрупата Соларпро Холдинг АД (57.12%), Алфа Финанс Холдинг упражнява контрол над Соларпро Холдинг АД.

#### II. Собственост и управление

Регистрираният капитал е 6 750 хил.лева, разпределен в 675 000 акции с номинал 10 лева.

Групата се управлява от Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите.

Съветът на директорите през отчетния период е в състав:  
ИВО ГЕОРГИЕВ ПРОКОПИЕВ – Председател на СД и Изпълнителен директор,  
ИВАН ДЕНЧЕВ НЕНКОВ – Зам. Председател,  
ЮРИ БОГОМИЛОВ КАТАНОВ – член на СД и Изпълнителен директор.

**Участие на членовете на съвета на директорите в управителни органи на други юридически лица.**

**Иво Георгиев Прокопиев** – Председател на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор – участва в управителните органи и/или притежава повече от 25% от дяловете и акциите на следните компании:

АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ АД;  
ЛЕНДМАРК ХОЛДИНГС ЕАД;

АГЕНЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ ЕООД;  
А ДЕЙТА ПРО ООД;  
АИИ МЕДИА ЕООД.

**Иван Денчев Ненков** – зам.председател на Съвета на директорите, участва в управителните органи и/или притежава повече от 25% от дяловете и акциите на следните компании:

ФИНАНСИА ГРУП АД;  
АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ АД;  
БУЛБРОКЪРС ЕАД;  
БУЛБРОКЪРС КОНСУЛТИНГ ЕООД;  
ИН 12 ЕООД.

**Юри Богомилов Катанов** - Изпълнителен Директор, член на Съвета на директорите, участва в управителните органи на следните компании:

БЕТА СЪРВИСИЗ АД;  
ЛЕНДМАРК ХОЛДИНГС ЕАД;  
ЕКО АГРО ПРОДЖЕКТ АД;  
АЛФА ДИВЕЛОПМЪНТС МЕНИДЖМЪНТ ЕООД;  
ЛЕНДМАРК ПРОПЪРТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД;  
ЛЕНДМАРК ХОЛДИНГ АД;  
ГРИЙН ЕЙКЪРС ЕАД;  
ЛЕНДМАРК ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ АД;  
АЛФА ЕНЕРДЖИ ХОЛДИНГ ЕАД;  
СОЛАРПРО ХОЛДИНГ АД;  
ЛИНТУ АД;  
ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ ЕООД;  
ФИНАНСИА ГРУП АД;  
ИНКА ПРОДАКШЪН САЛУШЪНС ООД.

### III. Резултати от дейността на Групата.

През отчетния период Алфа Финанс Холдинг продължи развитието си като финансово стабилна холдингова структура с основни направления на своята дейност – финансово посредничество (чрез Финансиа Груп АД), недвижими имоти (чрез Лендмарк Холдингс ЕАД), възобновяеми енергийни източници (чрез Соларпро Холдинг АД и Алфа Енерджи Холдинг ЕАД), логистика (Дунавски Индустриален Парк АД) и др.

Приходите от дейността на Групата през периода на консолидирана база са 35 834 хил.лв. Резултатът от дейността на Групата през периода на консолидирана база е печалба в размер на 1 177 хил. лева.

#### 1. Основни финансови показатели и други данни.

Дружеството реализира своите планове за 2015 г. в посока оптимизиране на определени групи разходи, въвеждане на строги правила за управление на ликвидността, както на индивидуално, така и на групово ниво и цялостно преразглеждане на инвестиционната политика и оценка на инвестиционните проекти. През периода продължи

преструктурирането на пасива на баланса така, че той да отговаря на срочността на инвестиционните проекти, както и инвестирането в индустриални и ВЕИ проекти, създаващи нова стойност на фона на продължаващата икономическа несигурност.

В създалата се икономическа ситуация в страната ръководството ще продължи да обръща сериозно внимание на превантивното управление на рисковете.

**1. Важни събития за „Алфа финанс холдинг“ АД, настъпили от началото на финансовата година до края на четвъртото тримесечие на 2015 г.**

Дата	Корпоративно събитие
30.01.2015 г.	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2014 г.
02.2015 г.	<p>Алфа Финанс Холдинг АД има сключен договор за поръчителство с Българска банка за развитие АД относно договор за банкова гаранция между банката и РЕП АД (дъщерно на Соларпро Холдинг АД). Алфа Финанс Холдинг АД отговаря солидарно с бенефициента по гаранцията РЕП АД и със съдължника Соларпро Холдинг АД за всички парични задължения произтичащи от договора в размер до 750 хил.лв. Ръководството счита риска от активиране на поръчителството поради невъзможност на РЕП АД да плати като малък.</p> <p>Значителни последствия за Алфа Финанс Холдинг АД от това поръчителство не са възникнали, тъй като договорът не е влязъл в сила. От февруари 2015 г. има споразумение за изплащане на гаранцията между РЕП АД и ББР. Дружеството РЕП АД предприема действия за изплащане на задължението към ББР, както и съдебни действия срещу страната, предявила неправомерно гаранцията.</p>
04.03.2015 г.	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2014 г.
04.03.2015 г.	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен отчет за периода 01.01.2014 – 31.12.2014 за спазване на задълженията на емитента към облигационерите за емисия BG2100010094.
30.03.2015 г.	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността заверен от регистриран одитор годишен финансов отчет за 2014 г. на индивидуална база.
30.04.2015 г.	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен финансов отчет за първото тримесечие на 2015 г.
01.06.2015 г.	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за първото тримесечие на 2015 г.
01.06.2015 г.	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен отчет за периода 01.01.2015 – 31.03.2015 за спазване на задълженията на емитента към облигационерите за емисия BG2100010094
15.06.2015 г.	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността заверен от регистриран одитор годишен финансов отчет за 2014 г. на консолидирана база.

03.07.2015 г.	Дружеството е представило повторно пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен финансов отчет за третото тримесечие на 2014 г.
03.07.2015 г.	Дружеството е представило повторно пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2014 г.
08.2015	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.
30.07.2015	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен финансов отчет за второ тримесечие на 2015 г.
31.08.2015	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за първото тримесечие на 2015 г.
31.08.2015	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен отчет за периода 01.01.2015 – 30.06.2015 за спазване на задълженията на емитента към облигационерите за емисия BG2100010094.
02.09.2015	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен финансов отчет за второ тримесечие на 2015 г.
28.09.2015	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен финансов отчет за първото тримесечие на 2015 г.
28.09.2015	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за първото тримесечие на 2015 г.
01.10.2015	Дружеството е представило повторно пред КФН, БФБ и обществеността заверен от регистриран одитор годишен финансов отчет за 2014 г. на индивидуална база.
01.10.2015	Дружеството е представило повторно пред КФН, БФБ и обществеността заверен от регистриран одитор годишен финансов отчет за 2014 г. на консолидирана база.
19.10.2015	„Алфа Финанс Холдинг“ АД (АФХ) сключи сделка за продажбата на мажоритарния пакет дялове от дъщерното си дружество „Брокер Инс“ ООД. Компанията е част от Групата на АФХ от 2008 година и за последните 7 години беше развита до позицията на водещ застрахователен брокер на българския пазар. Сделката следва стратегията на АФХ за придобиване, развитие и продажба на компании с потенциал в различни перспективни бизнес сфери.
19.11.2015	"Алфа Финанс Холдинг" АД (АФХ) участва като съучредител с 50 % дялово участие в дружеството "ИНКА Продакшън Салушънс" ООД. Сделката следва стратегията на АФХ за придобиване, развитие и продажба на компании с потенциал в различни перспективни бизнес сфери.
30.10.2015	Дружеството е представило повторно пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен финансов отчет за третото тримесечие на 2015 г.

30.11.2015	Дружеството е представило повторно пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за третото тримесечие на 2014 г.
10.12.2015	<p>На 10.12.2015 г. беше извършено лихвено и главнично плащане по облигационния заем на Алфа финанс холдинг АД, според погасителния план на емисията.</p> <p>Идентификация на емисията ISIN код: BG2100010094, брой облигации: 7200, номинал: 564,484 EUR</p> <p>Информация за плащането 1. главнично плащане в размер на 2 649 683,97 лева и 2. лихвено плащане в размер на 343 465, 28 лева</p> <p>Лихвеното и главнично плащане към облигационерите се извърши в лева, преизчислено през официалния курс на БНБ – 1,95583 лв/евро. Общата сума на лихвеното и главнично плащане за всичките 7 200 облигации е в размер на 2 993 149,25 лева (два милиона деветстотин деветдесет и три хиляди сто четиридесет и девет лева и двадесет и пет стотинки), а за една облигация – в размер на 415,72 лева (четиристотин и петнадесет лева и седемдесет и две стотинки).</p> <p>Дата, към която се определя съставът на облигационерите Съставът на облигационерите, имащи право да получат съответно лихвено плащане беше определен към 07.12.2015 г.</p> <p>Дата на падеж на плащанията Датата на лихвеното и главничното плащане според погасителния план на емисията е 10.12.2015 г.</p>
21.12.2015	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен отчет за периода 01.01.2015 – 30.09.2015 за спазване на задълженията на емитента към облигационерите за емисия BG2100010094.
29.01.2016	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2015 г.

## 2. Анализ на риска

Анализът на риска се прави с цел да се определи степента на неопределеност на получаваните доходи. Степента на неопределеност се измерва като степен на флукутация на потока от доходи във времето. Колкото по-непостоянна и променлива във времето е печалбата, толкова по-голяма е степента на неопределеност на риска за инвеститора, който влага ресурс в организацията. През периода финансовия резултат бележи стабилност в запазване на основната си величина с оглед на настъпване на непредвидимите икономически събития.

### Валутен риск

Дружеството е получило кредити от финансови институции в чуждестранна валута. Поради фиксирания курс евро/лев във връзка с кредитната експозиция на дружеството валутният риск е минимален. Дружеството осъществява сделки в щатски долари само инцидентно, поради което риска свързан с възможните промени на валутния курс на щатския долар е минимален. Към настоящия етап ръководството не счита за необходимо да разработва стратегия за хеджиране на валутния риск, въпреки че следи с внимание случващото се на местните и международни финансови пазари.

### **Кредитен риск**

Максималният кредитен риск, свързан с финансовите активи, е до размера на преносната им стойност, отразена в баланса на дружеството. Търговските и другите вземания на дружеството се управляват активно от ръководството, така че да се избегне концентрацията на кредитен риск.

### **Лихвен риск**

Политиката е насочена към минимизиране на лихвения риск. Лихвеният риск представлява рискът стойността на лихвоносните заеми на дружеството да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти. Лихвените заеми, ползвани от дружеството, са заеми с плаващ лихвен процент. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система на страната и на глобално ниво като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс (търговски заеми, вътрешнофирмена задължнялост, банкови кредити и др.). Заради продължаващата нестабилност на международните и местни кредитни пазари управлението на лихвения риск през 2015 г. ще продължава да представлява сериозно предизвикателство. Стремелът на ръководството ще бъде да минимизира негативните ефекти от лихвените флукутации върху финансовите резултати.

### **Ликвиден риск**

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.

### **Въздействие върху околната среда**

С дейността Дружеството не оказва съществено въздействие върху околната среда.

## **IV. Събития след датата на отчета**

На 10.02.2016 г. „Соларпро Холдинг“ АД – клон Македония добива лиценз за търговия с електрическа енергия на територията на Република Македония.

Не са възникнали други коригираци или значителни некоригираци събития след датата на отчета.

Допълнителни оповестявания във връзка с дейността на Дружеството през периода се съдържат в приложенията към Финансовия отчет.

Юри Катанов  
Изпълнителен Директор  
Алфа Финанс Холдинг АД

