

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 впоследствие е пререгистрирано в ТР с ЕИК 130110044. Седалището и адресът на управление на Дружеството 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.

Прокурист на Дружеството е Иван Денчев Ненков.

Брой служители към 30.06.2015 г.: 27

2 Основа за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

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

Финансовият отчет (включително сравнителната информация) 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 (СМСС) 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), 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 2014 г.:

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация. *Прилагането на стандарта не е довело до промени в класификацията на съществуващите инвестиции на Дружеството към 31.12.2014 г. или през предходните периоди.*

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани структурирани предприятия относно рисковете, на които е изложено Дружеството в резултат на инвестиции в структурирани предприятия.

МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС на 16 април 2013 г.

Преходните разпоредби позволяват на предприятията да не прилагат МСФО 10 ретроспективно при определени обстоятелства и да представят коригирана сравнителна информация съгласно МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 единствено за предходния сравнителен период. Разпоредбите освобождават предприятията от изискването да представят сравнителна информация в неконсолидирани финансови отчети за периоди, предхождащи първата финансова година, в която МСФО 12 е приложен за първи път.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) изисква прилагането на метода на собствения капитал при отчитането на асоциирани и съвместни предприятия. Промените в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти”.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

МСС 36 „Обезценка на активи” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.

Измененията изискват оповестяване на информация относно възстановимата стойност на обезценени нефинансови активи, в случай че тя е определена на базата на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Те следва да се приложат ретроспективно. По-ранното прилагане е възможно само заедно с МСФО 13.

МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.

Измененията позволяват да продължи отчитането на хеджиране в случай на новиране на деривативи в резултат на законови промени, които са определени като хеджиращи инструменти и които не се търгуват на борсата.

КРМСФО 21 „Данъци“, в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през юни 2014 г.

Разяснението засяга отчитането на задължения за плащане на данъци, различни от данъци върху дохода, наложени от държавата. Задължаващото събитие е дейността, в резултат на която следва да се плати данък съгласно законодателните норми. Дружествата нямат конструктивно задължение да заплащат данъци за бъдеща оперативна дейност, ако те са икономически принудени да продължат дейността си в бъдещи периоди.

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 2014 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 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 изисква 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 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, генерирани 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 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Вноски на служители, в сила от 1 юли 2014 г., все още не е приет от ЕС

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 третираны като намаление на разходите за текущ стаж в периода, в който съответните услуги са предоставени.

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, съвместни и асоциирани предприятия в техните индивидуални финансови отчети.

Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС
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., все още не са приети от ЕС
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“.

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 дисконтни 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 изготвени 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 финансовите отчети. Финансовите отчети са изготвени 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 печалбата 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 извличат 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.

Получените дивиденди, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани предприятия отчитани по метода на собствения капитал, се признават в момента на тяхното разпределение.

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

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за печалбата или загубата 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 финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.13 Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи

се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата.

Кредити и вземания

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

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

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 обрачаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.18 Собствен капитал и плащания на дивиденди

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 правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или

ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

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

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

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

4.21 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

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 котира 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 Индустриален Парк АД

В пояснение 7 е описано, че Дунавски Индустриален Парк АД е дъщерно предприятие на Дружеството въпреки че то притежава само 44,13% от правата на глас в Дунавски Индустриален 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 Индустриален 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 Индустриален 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 Ползен живот на амортизируемите активи

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

Към 31 декември 2014 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 котираны 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 финансов 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.

5 Машини, съоръжения и оборудване

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

| | Машини и съоръжения | Оборуд- ване | Транс- портни средства | Разходи за придобива- не на ДМА | Общо |
|---|------------------------|-----------------|------------------------------|---------------------------------------|------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| Отчетна стойност | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2015 г. | 48 | 428 | 560 | 306 | 1 342 |
| Новопридобити активи | 1 | 1 | - | - | 2 |
| Салдо към 30 юни 2015 г. | 49 | 429 | 560 | 306 | 1 344 |
| Амортизация | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2015 г. | (44) | (423) | (492) | - | (959) |
| Амортизация | (2) | (5) | (27) | - | (34) |
| Салдо към 30 юни 2015 г. | (46) | (428) | (519) | - | (993) |
| Балансова стойност към 30 юни 2015 г. | 3 | 1 | 41 | 306 | 351 |
| | Машини и съоръжения | Оборуд- ване | Транс- портни средства | Разходи за придобива- не на ДМА | Общо |
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| Отчетна стойност | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2014 г. | 47 | 427 | 560 | 306 | 1 340 |
| Новопридобити активи | 1 | 1 | - | - | 2 |
| Отписани активи | - | - | - | - | - |
| Салдо към 31 декември 2014 г. | 48 | 428 | 560 | 306 | 1 342 |
| Амортизация | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2014 г. | (37) | (410) | (437) | - | (884) |
| Отписани активи | - | - | - | - | - |
| Амортизация | (7) | (13) | (55) | - | (75) |
| Салдо към 31 декември 2014г. | (44) | (423) | (492) | - | (959) |
| Балансова стойност към 31 декември 2014 г. | 4 | 5 | 68 | 306 | 383 |

Машините, съоръженията и оборудването, не са заложи 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 30 юни 2015 г. няма 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 30.06.2015 г. Дружеството е приключило плащанията по два договора за лизинг на автомобили. Активите се включени в групата на „Машини, съоръжения и оборудване” (вижте Пояснение 5).

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.

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 | 21 273 | 98.43 |
| Дунавски Индустириален Парк АД | 10 685 | 44.14 | 10 685 | 44.14 |
| Финансиа 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 |
| Ителиджънт.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.

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 |
| | <u>2 902</u> | | <u>2 902</u> | |

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 себестойността метод.

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 | | | | |
| Салдо към 1 януари 2015 г. | 46 | 11 | 17 | 74 |
| Новопридобити активи | - | - | - | - |
| Салдо към 30 юни 2015 г. | <u>46</u> | <u>11</u> | <u>17</u> | <u>74</u> |
| Амортизация и обезценка | | | | |
| Салдо към 1 януари 2015 г. | (36) | (11) | (17) | (64) |
| Амортизация | (4) | - | - | (4) |
| Салдо към 30 юни 2015 г. | <u>(40)</u> | <u>(11)</u> | <u>(17)</u> | <u>(68)</u> |
| Балансова стойност към 30 юни 2015 г. | <u>6</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>6</u> |
| | Програмни продукти ‘000 лв. | Търговс-ки марки ‘000 лв. | Други ‘000 лв. | Общо ‘000 лв. |
| Отчетна стойност | | | | |
| Салдо към 1 януари 2014 г. | 46 | 11 | 17 | 74 |
| Салдо към 31 декември 2014 г. | <u>46</u> | <u>11</u> | <u>17</u> | <u>74</u> |

| | | | | |
|---|-----------|----------|----------|-----------|
| Амортизация и обезценка | | | | |
| Салдо към 1 януари 2014 г. | (30) | (11) | (17) | (58) |
| Отписани активи | - | - | - | - |
| Амортизация | (6) | - | - | (6) |
| Салдо 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 30 юни 2015г

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 Предоставени заеми

| | 2015 ‘000 лв. | 2014 ‘000 лв. |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Предоставени заеми на физически лица | 27 | 27 |
| Предоставени заеми на юридически лица | 3 961 | 4 643 |
| | 3 988 | 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 физически лица | 4 | 4 |
| Предоставени заеми на юридически лица | 673 | 501 |
| | 677 | 505 |

Предоставените заеми и несъбрани лихви към 30.06.2015 г са подробно описани в следващата таблица:

| Вид | Главница ‘000 лв. | Лихва ‘000 лв. | Лихвен % | Срок на погасяване |
|-------------------------------|----------------------|-------------------|----------|--------------------|
| Заеми физически лица, в т.ч. | | | | |
| 1 Заемополучател 1 | 27 | 4 | 8% | 31.12.2015г |
| Заеми юридически лица, в т.ч. | | | | |

| | | | | | |
|---|-----------------------|--------------|------------|----|-------------|
| 1 | Заемополучател 1 | 2 861 | 546 | 8% | 04.06.2016г |
| 2 | Заемополучател 2 | 536 | 72 | 6% | 06.01.2016г |
| 3 | Заемополучател 3 | 494 | 38 | 5% | 29.10.2015г |
| | Други заемополучатели | 70 | 17 | 8% | 23.12.2015г |
| | | 3 988 | 677 | | |

11 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 | 15 | 14 |
| Облигации | 597 | 587 |
| | 612 | 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”.

12 Търговски вземания

| | 2015 ‘000 лв. | 2014 ‘000 лв. |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Търговски вземания, брутно | 14 049 | 13 785 |
| Вземания по договори за цесия | 5 471 | 5 899 |
| Обезценка на търговски вземания | (220) | (220) |
| Предоставени аванси на доставчици | 2 205 | 1 740 |
| Търговски вземания | 21 505 | 21 204 |

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

13 Други вземания

| | 2015 ‘000 лв. | 2014 ‘000 лв. |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Авансови плащания на подотчетни лица | 594 | 62 |
| Предплатени разходи | 4 | 7 |
| Депозити | 225 | 163 |
| | 823 | 232 |

14 Парични средства

| | 2015 ‘000 лв. | 2014 ‘000 лв. |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Парични средства в брой и в банки: | | |
| - български лева | 100 | 125 |
| - евро | 83 | 83 |
| - щатски долари | - | 1 |
| - Други | 1 | 1 |
| | 184 | 210 |

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

15 Собствен капитал

15.1 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 март | 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 |

15.2 Премиян резерв

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

15.3 Законови резерви

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

16 Заеми

16.1 Дългосрочни заеми

| | 2015 ‘000 лв. | 2014 ‘000 лв. |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Банкови заеми – дългосрочна част | 5 194 | 5 194 |
| Задължение по облигационен заем | 2 649 | 5 299 |
| | 7 843 | 10 493 |

Дългосрочните задължения по банкови заеми представляват дългосрочните задължения по получените суми към 30 юни 2015 г., намалени с разходите по заемите:

- банков заем от ДСК ЕАД с остатъчна стойност 3 068 хил.евро.
- обезпечен облигационен заем с остатъчна стойност 4 064 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.

16.2 Краткосрочни заеми

| | 2015 ‘000 лв. | 2014 ‘000 лв. |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Банкови заеми – краткосрочна част | 806 | 806 |
| Задължения по облигационен заем | 5 299 | 3 921 |
| Търговски заеми | 31 606 | 31 512 |
| | 37 711 | 36 239 |

Краткосрочните задължения по банкови заеми представляват текущите задължения по получените суми към 30 юни 2015 г., намалени с разходите по заемите:

- банков заем от ДСК ЕАД с остатъчна стойност 3 068 хил.евро.
- обезпечен облигационен заем с остатъчна стойност 4 064 хил евро.

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 | 39 | 1 |

| | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Задължения по облигационен заем | - | 48 |
| Търговски заеми | 4 769 | 4 408 |
| | 4 808 | 4 457 |

17 Търговски задължения

| | 2015 ‘000 лв. | 2014 ‘000 лв. |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Задължения към доставчици | 134 | 119 |
| | 134 | 119 |

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.

18 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.

18.1 Салда към края на годната

| | 2015 ‘000 лв. | 2014 ‘000 лв. |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Дългосрочни вземания от: | | |
| - дъщерни предприятия | 3 618 | 3 618 |
| | 3 618 | 3 618 |
| Краткосрочни вземания от: | | |
| - собственици | 3 231 | 3 489 |
| - дъщерни предприятия | 67 071 | 63 318 |
| - асоциирани предприятия | 4 | 4 |
| | 70 306 | 66 811 |
| Общо вземания от свързани лица | 73 924 | 70 429 |

Вземанията по предоставени заеми и лихви по тях от дъщерни дружества към 30.06.2015 г са представени в следващата таблица:

| Вид | Свързаност | Главница ‘000 лв. | Лихва ‘000 лв. | Лихвен % | Срок на погасяване |
|--------------------------------------|--------------|----------------------|-------------------|----------|-----------------------|
| Дългосрочни, в т.ч. | | | | | |
| Заемополучател 1 | Дъщерно д-во | 3 618 | 10 | 2.95% | 30.04.2022г |
| Краткосрочни, в т.ч. | | | | | |
| Заемополучател 1 | Дъщерно д-во | 6 475 | 1 182 | 7% | 31.07.2015г |
| Заемополучател 2 | Дъщерно д-во | 10 454 | 184 | 7% | 01.03.2016г |
| Заемополучател 3 | Дъщерно д-во | 6 386 | 2 236 | 7.8% | 12.04.2016г |
| Заемополучател 4 | Дъщерно д-во | 3 739 | 1 327 | 7% | 02.01.2016г |
| Заемополучател 5 | Дъщерно д-во | 2 203 | 900 | 7.5% | 30.10.2015г |
| Заемополучател 6 | Дъщерно д-во | 713 | 29 | 10% | 18.11.2015г |
| Заемополучател 7 | Дъщерно д-во | 252 | 9 | 6.5% | 03.08.2015г |
| Заемополучател 8 | Дъщерно д-во | 18 | | 5% | 21.10.2015г |
| Заемополучател 9 | Асоц. д-во | 4 | 1 | 8% | 19.04.2016г |
| Всичко краткосрочни заеми | | 33 862 | 5 878 | | |

Дългосрочни задължения към:

- дъщерни предприятия

5 942

1 092

Краткосрочни задължения към:

- собственици

39

70

- дъщерни предприятия

40 613

39 027

40 652

39 097

Общо задължения към свързани лица

46 594

40 189

19 Поети задължения

Към 30 юни 2015 г. Дружеството е поело следните гаранции:

- Съдлъжник/поръчител по договор за кредит 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 кредита – декември 2017 г.
- Съдлъжник/поръчител по договор за кредит между Лендмарк Холдингс ЕАД и Райфайзенбанк България АД за сумата от 5 164 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 Девня Солар ЕАД в размер до 9 149 хил. евро като обезпечение по финансирането на Алфа Финанс Холдинг АД от Девня 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

20 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.

21 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 на финансовия отчет, 30 юли 2015 г.