Финансов отчет

Алфа Енерджи Холдинг ЕАД

31 декември 2009 г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Собственика
на „АЛФА ЕНЕРДЖИ ХОЛДИНГ" ЕАД
Гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Извърших одит на приложения финансов отчет на **„АЛФА ЕНЕРДЖИ ХОЛДИНГ" ЕАД**, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз и националното счетоводно законодателство се носи от ръководството. Тази отговорност включва:

- разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка;
- подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Моята отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от мен одит. Одитът бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че да се убедя в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считам, че извършеният от мен одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от мен одиторско мнение.

Мнение

По мое мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на **„АЛФА ЕНЕРДЖИ ХОЛДИНГ" ЕАД** към 31 декември 2009 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз и националното счетоводно законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността

Прегледах приложения Годишен доклад за дейността **„АЛФА ЕНЕРДЖИ ХОЛДИНГ" ЕАД**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2009 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Регистриран одитор:

0203 Мариана Михайлова
Регистриран одитор

д-р Мариана Михайлова

гр.София, пл.Райко Даскалов №1, вх.Б, ет.2, ап.18

01 февруари 2010 година

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	1
Отчет за финансовото състояние	5
Отчет за всеобхватния доход	7
Отчет за промените в собствения капитал	8
Отчет за паричните потоци	9
Пояснения към финансовия отчет	10

Алфа Енерджи Холдинг ЕАД
Годишен доклад за дейността
2009 г.

1. Обща информация

Дружеството Алфа Енерджи Холдинг ЕАД е регистрирано на 03.04.2009 г. като акционерно дружество.Регистрирано е в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 200671745.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е: гр. София, район Средец, П.К 1504, ул.Шейново 7.

Към 31.12.2009 г. едноличен собственик на капитала е Соларпро Холдинг АД.

С протокол от 17.12.2009 г. се взе решение за увеличение на капитала на Дружеството на 6 300 хил.лв.

Към 31.12.2009 Дружеството разполага с персонал на трудов договор - 3 , персонал на граждански договор – 1, персонал на договор за управление – 3.

2. Управителни органи

Дружеството има едностепенна система на управление, състояща се от Съвет на директорите.

Регистрираният капитал на Дружеството е 6 300 хил.лева, разпределен в 6 300 000 акции с номинал 1 лев. Едноличен Акционер на Алфа Енерджи Холдинг ЕАД е Соларпро Холдинг АД

Членове на Съвета на директорите са:

1. Константин Василев Ненов;
2. Георги Стефанов Пулев;
3. Румяна Петрова Георгиева.

Изпълнителен директор на Дружеството е : Румяна Петрова Георгиева

3. Наличие на клонове на предприятието

Към 31.12.2009 г. предприятието няма клонове.

4. Действия в областта на научно изследователската и развойна дейност

През периода предприятието не е извършвала дейност в областта на научно изследователската и развойна дейност.

5. Въздействие върху околната среда

С дейността Дружеството не оказва съществено въздействие върху околната среда.

6. Отчет за дейността на Дружеството за отчетната 2009 г

Алфа Енерджи Холдинг ЕАД е учредено като холдинг през 2009 г., основната му дейност през 2009 г. е да изгради структура от дъщерни дружества, които да финансира, управлява и консултира в тяхната основна дейност, а именно закупуването на земи и изграждането върху тях на Фотоволтаични централи .

Въпреки разразилата се финансова криза, дружесттвото обслужва редовно своите задължения и не изпитва ликвидни затруднения.

През отчетната година Алфа Енерджи Холдинг ЕАД регистрира загуба в размер на (123) хил.лв. Това се дължи основно на липсата на еднократни приходи от продажба на инвестиции в дъщерни предприятия. Други причини са разходите за външни и разходите за лихви поради привлеченото финансиране за развитие и структуриране на енергийните проекти в начална фаза.

В края на 2009 г. Дружеството емитира обезпечен облигационен заем в размер на 6 173 000 евро за доизграждане на ФЕЦ Янково (дъщерно дружество Алфа Енерджи ЕООД). Банка-довереник на облигационерите е Алианц Банк България АД. Дружеството е поело анагажимент пред облигационерите за допускане до търговия на облигациите на регулиран пазар в рамките на 6 месеца от емитиране. Подробности за емитирания облигационен заем са включени в отчета на Дружеството.

Приходите от лихви на Дружеството са 24 хил.лв.

Дългосрочните задължения представляват получените суми по облигационен заем в размер на 6 173 хил. евро с падеж 2017 г..

През 2010 г. Дружеството ще продължи да инвестира в перспективни проекти за изграждане на соларни централи.

7. Рискове

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

Валутен риск

Дружеството не е получило кредити от финансови институции или други лица в чуждестранна валута, различна от евро. Поради фиксирания курс евро/лев във връзка с кредитната експозиция на дружеството валутният риск е минимален. Дружеството не осъществява сделки в щатски долари, 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.

Лихвен 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 фиксиран лихвен процент поради което този риск не оказва съществено влияние.

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.

8. Събития след датата на баланса

В рамките на месец януари 2010 г. капитала на Алфа Енерджи Холдинг ЕАД бе увеличен с общо 8,000 хил.лв. до 14,300 хил.лв.

Не са възникнали други коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на баланса и датата на одобрението от съвета на директорите за публикуването на финансовия отчет, 25 януари 2010 г.

Румяна Георгиева

Изпълнителен Директор

Алфа Енерджи Холдинг ЕАД

25 януари 2010 г.
Гр.София

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	2009 '000 лв.
Нетекущи активи		
Нематериални активи	5	1
Имоти, машини и съоръжения	6	19
Инвестиции в дъщерни предприятия	7	5 245
Дългосрочни вземания от свързани лица	21	589
Отсрочени данъчни активи	8	15
Нетекущи активи		**5 869**
Текущи активи		
Вземания от свързани лица	21	6 959
Предоставени аванси	10	2 000
Данъчни вземания	9	13
Пари и парични еквиваленти	11	7 749
Текущи активи		**16 721**
Общо активи		**22 590**

Изготвил: _____
Цветелина Кирилова

Изпълнителен директор: _____
Румяна Георгиева

Дата: 25.01.2010

Заверил съгласно одиторски доклад: _____
д-р Мариана Михайлова

0203 Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	**Пояснение**	**2009 '000 лв.**
Собствен капитал		
Акционерен капитал	12.1	6 300
Невнесен капитал	12.1	(4 500)
(Натрупана загуба)		(123)
Общо собствен капитал		**1 677**
Пасиви		
Нетекущи		
Дългосрочни заеми	14	11 915
Нетекущи пасиви		**11 915**
Текущи		
Задължения по лихви	14	46
Краткосрочни задължения към свързани лица	21	8 923
Пенсионни и други задължения към персонала	13.2	2
Търговски задължения		27
Текущи пасиви		**8 998**
Общо пасиви		**20 913**
Общо собствен капитал и пасиви		**22 590**

Изготвил: _____
Цветелина Кирилова

Изпълнителен директор: _____
Румяна Георгиева

Дата: 25.01.2010

Заверил съгласно одиторски доклад: _____
д-р Мариана Михайлова

0203 Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2009 '000 лв.
Приходи		-
Разходи за материали	15	(3)
Разходи за външни услуги	16	(32)
Разходи за персонала	13.1	(39)
Други разходи	17	(11)
(Загуба) от оперативна дейност		**(85)**
Финансови разходи	18	(77)
Финансови приходи	18	24
(Загуба) преди данъци		**(138)**
Разходи за данъци, нетно	19	15
(Загуба) за годината		**(123)**
Друг всеобхватен доход		-
Общо всеобхватен доход за годината		**(123)**

Изготвил: _____
Цветелина Кирилова

Изпълнителен директор: _____
Румяна Георгиева

Дата: 25.01.2010

Заверил съгласно одиторски доклад: _____
д-р Мариана Михайлова

0203 Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Отчет за промените в собствения капитал

	Основен капитал '000 лв.	Невнесен капитал '000 лв.	Непокрита загуба '000 лв.	Общо собствен капитал '000 лв.
Салдо към 1 януари 2009 г.	**-**	**-**	**-**	**-**
Емисия на собствен капитал	6 300	(4 500)	-	1 800
Сделки със собствениците	**6 300**	**(4 500)**	**-**	**1 800**
(Загуба) за годината	-	-	(123)	(123)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**-**	**(123)**	**(123)**
Салдо към 31 декември 2009 г.	**6 300**	**(4 500)**	**(123)**	**1 677**

Изготвил: _____
Цветелина Кирилова

Изпълнителен директор: _____
Румяна Георгиева

Дата: 25.01.2010

Заверил съгласно одиторски доклад: _____
д-р Мариана Михайлова

0203 Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2009 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти		26
Плащания към доставчици		(69)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(40)
Други плащания за оперативна дейност, нетно		(11)
Паричен поток от оперативна дейност		**(94)**
Инвестиционна дейност		
Придобиване на дъщерни предприятия	7	(5 041)
Платени аванси за придобиване на дългосрочни инвестиции	10,21	(4 500)
Придобиване на материални и нематериални дълготрайни активи	5,6	(20)
Постъпления от предоставени заеми	21	5 555
Предоставени заеми	21	(11 073)
Паричен поток от инвестиционна дейност		**(15 079)**
Финансова дейност		
Постъпления от емитиране на акции	12.1	1 800
Получени заеми	14,21	22 538
Плащания по получени заеми	21	(1 408)
Плащания на лихви		(7)
Други плащания за финансова дейност, нетно		(1)
Паричен поток от финансова дейност		**22 922**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		**7 749**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		-
Пари и парични еквиваленти в края на годината		**7 749**
Пари и парични еквиваленти в края на годината	11	**7 749**

Изготвил: _____
Цветелина Кирилова

Изпълнителен директор: _____
Румяна Георгиева

Дата: 25.01.2010

Заверил съгласно одиторски доклад: _____
д-р Мариана Михайлова

0203 Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на Алфа Енерджи Холдинг ЕАД се състои в придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, осъществяващи дейности по производство, добив, разпространение, пренос, съхраняване, разпределение и/или търговия с природен газ, топлинна и/или електрическа енергия, независимо от източника на производство, участие в управлението на такива дружества, финансирането им, придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва; финансиране на дружества в които дружеството участва, както и извършване на собствена производствена или търговска дейност, незабранена от законите на Република България и за която не се изисква предварително решение /лицензия/, като в случай, че за някоя от гореизброените дейности се изисква разрешение, то такава ще бъде извършвана след получаването му.

Дружеството е регистрирано като Акционерно дружество.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е: гр. София, район Средец, П.К 1504, ул.Шейново 7.

Органите на управление на дружеството са: Съвет на директорите и Изпълнителен директор.

Първоначалният капитал на дружеството е в размер на 50 хил.лева, който в последствие е увеличен на два пъти до общ размер 6,300 хил.лева.
Членове на Съвета на директорите са:

1. Константин Василев Ненов;
2. Георги Стефанов Пулев;
3. Румяна Петрова Георгиева.

Изпълнителен директор на Дружеството е : Румяна Петрова Георгиева

Към 31.12.2009 дружеството разполага с персонал на трудов договор - 3 , персонал на граждански договор – 1, персонал на договор за управление – 3.

Едноличен собственик на капитала към 31.12.2009 г. е Соларпро Холдинг АД

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството.

Дружеството изготвя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). В него

инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети".

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2009 г.:

- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (коригиран);
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции" (коригиран);
- МСФО 8 „Оперативни сегменти";
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 23 „Разходи по заеми" (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 27 "Консолидирани и индивидуални финансови отчети" (коригиран);
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне" (коригиран);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" (коригиран);
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги";
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие";
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти";
- КРМСФО 16 "Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция";
- Годишни подобрения 2008 г.: СМСС публикува Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008 г. По-голямата част от тези промени влизат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.;
- МСФО 4 „Застрахователи договори" (коригиран);
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване" (коригиран);
- КРМСФО 9 „Преоценка на внедрени деривативи" (коригиран).

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

Към датата на одобрението на този финансов отчет, някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила. Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу. Публикувани са и други нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

МСФО 3 „Бизнес комбинации" (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.)

Стандартът е приложим проспективно за бизнес комбинации, възникнали през отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.. Новият стандарт въвежда промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации, но все пак запазва изискването за използване на метода на

покупката, и ще има значителен ефект върху отчитането на бизнес комбинации, извършени в отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.

МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети" (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.)

Преработеният стандарт въвежда промени в изискванията за счетоводно отчитане на загуба на контрол над дъщерно предприятие и на промени в участието на Дружеството в дъщерни предприятия. Тези промени ще бъдат приложени перспективно в съответствия с изискванията на преходните разпоредби и следователно не са отразени в настоящия финансов отчет на Дружеството.

КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците" (в сила от 1 юли 2009 г.)

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно разпределението на активи, различни от парични средства (непарични активи), като дивиденти на собствениците си в качеството им на собственици.

КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти" (в сила от 1 юли 2009 г.)

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно прехвърлянето на активи на имоти, машини и съоръжения от клиенти. Съгласно разяснението това са активи за получателя, които следва да бъдат признати по справедлива стойност към датата на прехвърлянето, като се признава приход в съответствие с МСС 18 „Приходи".

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, 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 единен отчет за всеобхватния доход

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

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

4.4. 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.

4.5. Приходи

Приходите включват приходи от лихви по предоставени заеми.

4.5.1. Приходи от лихви

Приходите от лихви и разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденти се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.6. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

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 доходите на ред „Финансови разходи".

4.8. Нематериални активи

Нематериални активи се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата 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 доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за доходите за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат

оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

Разходите за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Амортизация на нефинансови активи".

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

4.9. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията 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 по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, 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.

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

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, 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 имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 500 лв

4.10. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която 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 на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да 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 стойността в употреба, 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, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички 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. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност

4.11. 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 уреждане.

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

4.11.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;

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 доходите на ред „Други разходи".

4.11.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват заеми, търговски и други задължения.

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 „Финансови разходи" или „Финансови приходи".

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.

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

4.12. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната 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. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.16.

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.

4.13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки.

4.14. Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.15. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван 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.

4.16. 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 4.17

4.16.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на преценката на ръководството, относно значими необлагаеми приходи 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 без времево ограничение,

тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.17. 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.

4.17.1. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2009 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството.

4.17.2. Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. 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. Нематериални активи

Балансовите стойности на нематериалните активи на Дружеството са представени, както следва:

	Търговски марки '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари 2009 г.	-	-
Новопридобити активи, закупени	1	1
Салдо към 31 декември 2009 г.	1	1
Амортизация		
Салдо към 1 януари 2009 г.	-	-
Амортизация	-	-
Салдо към 31 декември 2009 г.	-	-
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	**1**	**1**

Всички разходи за амортизация и се включени в отчета за доходите на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи".

6. Имоти, машини и съоръжения

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

	Машини и съоръжения '000 лв.	Разходи за придобиване '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2009 г.	-	-	-
Новопридобити активи	1	18	19
Салдо към 31 декември 2009 г.	1	18	19
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2009 г.	-	-	-
Амортизация	-	-	-
Салдо към 31 декември 2009 г.	-	-	-
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	**1**	**18**	**19**

7. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2009	участие
			'000 лв.	%
Алфа Енерджи Кърджали ЕАД	България	Изграждане на ФВЦ	160	80,00
Алфа Енерджи ЕООД	България	Изграждане на ФВЦ	5 064	100,00
Алфа Енерджи Девня ЕООД	България	Изграждане на ФВЦ	5	100,00
Алфа Енерджи КА ЕООД	България	Изграждане на ФВЦ	5	100,00
Алфа Енерджи МТ ЕООД	България	Изграждане на ФВЦ	5	100,00
Силистра Енерджи ЕООД	България	Изграждане на ФВЦ	5	100,00
Алфа Енерджи Вятово ЕООД	България	Изграждане на ФВЦ	1	100,00
			5 245	

Дружествата са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

Акциите на дъщерните предприятия не са регистрирани на публична борса и поради тази причина не може да бъда установена справедливата им стойност.

През 2009 г. Дружеството не е получило дивиденти.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

8. 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 2009	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2009
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи				
Регулациране на слаба капитализация	-	-	1	1
Непризната дан.загуба	-	-	14	14

	-	**-**	**15**	**15**
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(15)			(15)
Отсрочени данъчни пасиви	-			-
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	**(15)**			**(15)**

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

9. Данъчни вземания

	2009 '000 лв.
ДДС за възстановяване	13
	13

10. Предоставени аванси

	2009 '000 лв.
Авансови плащания	2 000
	2 000

Предоставените суми, представляват аванси за закупуване на дългосрочни инвестиции.

11. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2009 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:	
- български лева	7 749
Пари и парични еквиваленти	**7 749**

Сумата на пари и парични еквиваленти, която е блокирана във връзка с издадения облигационен заем и за увеличение на капитала към 31 декември 2009 г., възлиза общо на 7 745 лв.

12. Собствен капитал

12.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 6 300 000 на брой акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция.

	2009 '000 лв.
Издадени и напълно платени акции:	
В началото на годината	-
Емисия на акции	6 300
Издадени и напълно платени акции	1 800
Общо акции, оторизирани на 31 декември	**6 300**

Едноличен собственик на капитала е Солапро Холдинг АД.

13. Възнаграждения на персонала

13.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2009 '000 лв.
Разходи за заплати	(37)
Разходи за социални осигуровки	(3)
Разходи за персонала	**(40)**

13.2. Пенсионни и други задължения към персонала

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2009 '000 лв.
Текущи:	
Краткосрочни задължения към персонала	2
	2

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2010 г.

14. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи	Нетекущи
	2009 '000 лв.	2009 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Задължения по облигационен заем	46	11 915
Общо балансова стойност	**46**	**11 915**

14.1. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Облигационен заем от Алианц Банк България АД в общ размер 6 173 хил.евро, срещу която сума са издадени 6 173 броя облигации, с номинална стойност 1 000 евро и емисионна стойност 1 000 евро.

Падежът на заема е 16 декември 2017 г.

Лихва по кредита е 8,5% за периода до пускане в експлоатация на пълната мощност на централата и 6,5%, за периода след пускане в експлоатация на пълната мощност до края на срока на падежа на облигационния заем.

Периода на лихвено плащане е шестмесечен.

Първа плащане по главница на облигационния заем е 16 юни 2011 г.

Банка довереник на облигационерите, в чиято полза са учредени обезпеченията по емисията е Алианц Банк България АД.

Заемът е обезпечен със залог на дружествените дялове, ипотека на имоти и съоръжения, както и залог на вземания на дъщерни дружества.

Съгласно условията на емисията емитентът Алфа Енерджи Холдинг ЕАД е поел ангажимент за допускане на облигацията до търговия на регулиран пазар в рамките на 6 месеца от издаване на облигационния заем.

15. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2009 '000 лв.
Рекламни материали	(2)
Други	(1)
	(3)

16. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2009 '000 лв.
Разходи за комисионни	(4)
Разходи за хонорари по граждански договори	(3)
Разходи за реклама	(1)
Разходи по договори	(4)
Разходи за семинари	(4)
Разходи за наем на автомобил	(16)
	(32)

17. Други разходи

Другите разходи включват:

	2009 '000 лв.
Разходи за командировки	(5)
Дарения	(5)
Представителни разходи	(1)
	(11)

18. Финансови приходи и разходи

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

	2009 '000 лв.
Разходи за лихви по заеми, отчитани по амортизирана стойност	(76)
Банкови комисионни	(1)
Финансови разходи	**(77)**

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

	2009 '000 лв.
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	24
Общо приходи от лихви по финансови активи	24
Финансови приходи	**24**

19. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10%, действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2009 '000 лв.
Загуба преди данъчно облагане	(138)
Данъчна ставка	10%
Очакван разход за данък	-
Действителен (разход) за /приход от данък	-
Разходите за данъци включват:	
Текущ разход за данъци	-
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:	
Регулиране на слабата капитализация	1
Приспадане на непризнати данъчни загуби	14
Разходи за данъци върху дохода	15

20. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни дружества, всички дружества в групата на Алфа Финанс Холдинг АД и ключов управленски персонал.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път или в брой.

20.1. Сделки със собствениците

	2009 '000 лв.
- Соларпро Холдинг АД	3 717
- Алфа Финанс Холдинг АД	11

20.2. Сделки с дъщерни предприятия

	2009 '000 лв.
Заеми	375
Продажби	18
Покупки	1

21. Разчети със свързани лица в края на годината

	2009 '000 лв.
Нетекущи	
Вземания от:	
- дъщерни предприятия	589
Текущи	
Вземания от:	
- дъщерни предприятия	4 085
- други свързани лица	2 874
Общо текущи вземания от свързани лица	**6 959**
Общо вземания от свързани лица	**7 548**
Текущи	
Задължения към:	
- собственици	3 721
- дъщерни предприятия	155
- други свързани лица	5 047
Общо текущи задължения към свързани лица	**8 923**
Общо задължения към свързани лица	**8 923**

22. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска
Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 23.4. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от ръководството на Дружеството в сътрудничество с Едноличния собственик на капитала. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. 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.

22.1. Анализ на пазарния риск

22.1.1. Валутен риск

През 2009 г. сделките на Дружеството се осъществяват в български лева или чужда валута, чиято основна част е деноминирана в евро,като курсът лев/евро е фиксиран, поради което Дружеството не е изложено на валутен риск.

22.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2009 г. Дружеството не изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по получени заеми, тъй като те са с фиксиран лихвен процент

22.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2009 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:	
Вземания от свързани лица	7 548
Пари и парични еквиваленти	7 749
Търговски и други вземания	2 019
Балансова стойност	**17 316**

Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството не предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

22.3. Анализ на ликвидния риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите 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.

Към 31 декември 2009 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

	Текущи		**Нетекущи**	
31 декември 2009 г.	**До 6 месеца '000 лв.**	**Между 6 и 12 месеца '000 лв.**	**От 1 до 5 години '000 лв.**	**Над 5 години '000 лв.**
Задължения към свързани лица		9 445	-	-
Облигационен заем	458	466	11 534	3 753
Търговски и други задължения	27	-	-	-
Общо	**485**	**9 911**	**11 534**	**3 753**

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск
При оценяването и управлението на ликвидния риск 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.

22.4. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	**Пояснение**	**2009 '000 лв.**
Кредити и вземания:		
Вземания от свързани лица	21	7 548
Търговски и други вземания	10	2 000
Пари и парични еквиваленти	11	7 749
		17 297

Финансови пасиви	**Пояснение**	**2009 '000 лв.**
Нетекущи пасиви:		
Заеми	14	11 934
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Текущи пасиви:		
Заеми	14	46
Задължения към свързани лица	21	8 923
Търговски и други задължения		29
		8 998

23. 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 собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на основата на балансовата стойност на собствения капитал и намалена със стойността на парите и паричните еквиваленти, представени в отчета за финансовото състояние.

Дружеството определя пропорционалния размер на капитала спрямо общата финансова структура, а именно собствен капитал и финансови задължения. Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи.

24. Събития след края на отчетния период

В рамките на месец януари 2010 г. капитала на Алфа Енерджи Холдинг ЕАД бе увеличен с общо 8,000 хил.лева до 14,300 хил.лева.

Не са възникнали други коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

25. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2009 г. е одобрен и приет от Съвета на директорите на 25.01 2010 г.