



Zaharinoва & Partners

— audit, analysis and consulting —

“АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС” ЕАД

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ
ОТЧЕТ**

За годината към 31.12.2015



Zaharinova & Partners

— audit, analysis and consulting —

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА КАПИТАЛА НА „АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС“ ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на „АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС“ ЕАД, към 31 декември 2015 година, включващ отчет за финансовото състояние към 31.12.2015 година, отчет за доходите и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщеното оповестяване на съществени счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основащо се на извършения от нас одит. Нашият одит 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 ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

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 отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или 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 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.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.



Zaharinoва & Partners

— audit, analysis and consulting —

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че индивидуалният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС“ ЕАД към 31 декември 2015 година, както и финансовите резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

Параграф за обръщане на внимание

Без да модифицираме нашето мнение обръщаме внимание, че Дружеството има превишение на текущи пасиви над текущи активи в размер на 7 831 х.лв. към 31.12.2015г. (2014г. : 9 388 х.лв.) и размерът на собствения капитал на Дружеството е отрицателна величина в размер на 1 051 хил.лв. към 31.12.2015г. (2014г. : 576 хил.лв.)

Доклад по други правни и регулаторни изисквания

Ръководството също така носи отговорност за изготвянето на годишен доклад за дейността в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството.

Законът за счетоводството изисква от нас да изразим мнение относно съответствието между годишния доклад за дейността на Дружеството и годишния финансов отчет за същия отчетен период.

По наше мнение, годишният доклад за дейността е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2015 г.

Специализирано одиторско предприятие

„ЗАХАРИНОВА И ПАРТНЬОРИ“ ООД

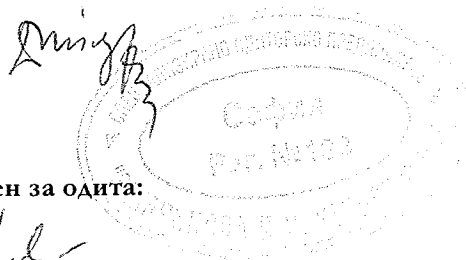
Представяващ СОП:

Диана Рангелова

Регистриран одитор отговорен за одита:

Марина Кръстева

20.06.2016 г.



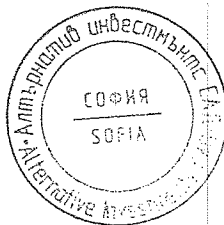
„АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС“ ЕАД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2015

Финансовият отчет за годината завършваща на 31.12.2015г. от страница 1 до страница 40 е одобрен и подписан от името на „АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС“ ЕАД от:

Изпълнителен директор:

Десислава Недкова



Съставител:

Деляна Иванова

**ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ГОДИНАТА
ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2015**

Докладът на ръководството за дейността за годината завършваща на 31.12.2015 г. от страница 1 до страница 8 е одобрен и подписан от името на "АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС" ЕАД от:

Изпълнителен директор:

Десислава Недкова



"АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС" ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2015 година

АКТИВ	Приложение	31.12.2015 г. BGN'000	31.12.2014 г. BGN'000	1.01.2014 г. BGN'000
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	1.1.	161	170	178
Дълготрайни нематериални активи	1.2.	22	29	36
Нетекущи финансови активи	1.3.	22 352	20 694	21 218
Нетекущи търговски и други вземания	1.4.		1 017	1 017
Активи по отсрочени данъци	1.5.	141	86	98
Общо нетекущи активи		22 676	21 996	22 547
Текущи активи				
Текущи търговски и други вземания	1.6.	1 110	1 114 *	82
Данъци за възстановяване	1.7.			4
Текущи финансови активи	1.8.	1 153	523	236
Пари и парични еквиваленти	1.9.	38	4	11
Общо текущи активи		2 301	1 641	333
Сума на актива		24 977	23 637	22 880

* преизчислен, рекласифициран

"АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС" ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2015 година - продължение

	Приложение	31.12.2015 г. BGN'000	31.12.2014 г. BGN'000	1.01.2014 г. BGN'000
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВ				
Собствен капитал				
Основен капитал	1.10.1.	201	201	201
Регистриран капитал		201	201	201
Финансов резултат	1.10.2.	(1 252)	(777)	(880)
Натрупани печалби/загуби		(777)	(880)	(61)
Печалба/загуба за годината		(475)	103	(819)
Общо собствен капитал		(1 051)	(576)	(679)
Нетекущи пасиви				
Нетекущи финансови пасиви	1.11.	15 896	13 184	13 105
Общо нетекущи пасиви		15 896	13 184	13 105
Текущи пасиви				
Текущи финансови пасиви	1.12.	898	1 809 *	7 182
Текущи търговски и други задължения	1.13.	9 226	9 220	3 272
Данъчни задължения	1.14.	8	-	
Общо текущи пасиви		10 132	11 029	10 454
Сума на собствен капитал и пасива		24 977	23 637	22 880

* преизчислен, рекласифициран

Приложенията от страница 7 до страница 40 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:

Десислава Иванчева Недкова

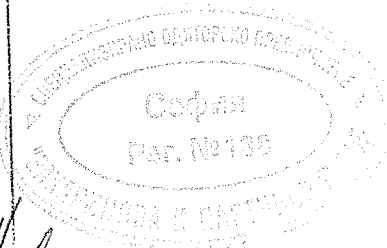
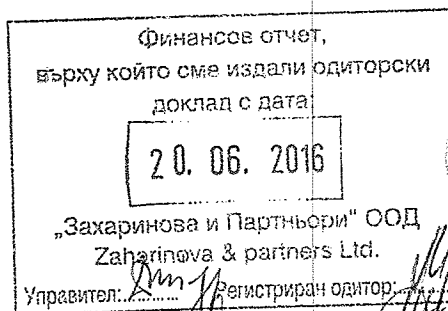
Съставител:

Деяна Тодорова Иванова

Заверил:

СОП „Захаринова и Партньори“ ООД

София, 1 март 2016 г.



"АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС" ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ за 2015 година

	Приложение	2015 г. BGN'000	2014 г. BGN'000
Приходи			
<i>Нетни приходи от продажби</i>	2.1.1.	109	1 531
Други		109	1 531
<i>Финансови приходи</i>	2.1.2.	93	25
Общо приходи		202	1 556
Разходи			
<i>Разходи по икономически елементи</i>		(50)	(67)
Разходи за външни услуги	2.2.1.	(32)	(49)
Разходи за амортизации	2.2.2.	(15)	(15)
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	2.2.3.	(2)	(3)
Други разходи	2.2.4.	(1)	
<i>Финансови разходи</i>	2.2.5.	(680)	(1 374)
Общо разходи без разходи за данъци		(730)	(1 441)
Печалба/загуба преди разходи за данъци		(528)	115
<i>Разход за данъци</i>	2.2.6.	53	(12)
Текущ данък		(2)	
Изменение за сметка на отсрочени данъци		55	(12)
Печалба/загуба от продължаващи дейности		(475)	103
Печалба/загуба		(475)	103

Приложенията от страница 7 до страница 40 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:

Десислава Иванчева Недкова

Съставител:

Деяна Тодорова Иванова

Заверил:

СОП „Захаринова и Партньори“ ООД

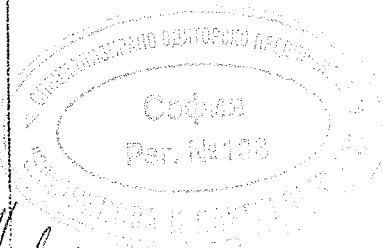
София, 1 март 2016 г.

Финансов отчет,
върху който сме издали одиторски
доклад с дата:

20.06.2016

„Захаринова и Партньори“ ООД
Zaharinoва & partners Ltd.

Управител: Регистриран одитор:



"АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС" ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД за 2015 година

	Приложение	2015 г. BGN'000	2014 г. BGN'000
Печалба/загуба		(475)	103
Общ всеобхватен доход		(475)	103

Приложенията от страница 7 до страница 40 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:

Десислава Иванчева Недкова

Съставител:

Деляна Тодорова Иванова

Заверил:

СОП „Захаринова и Партньори“ ООД

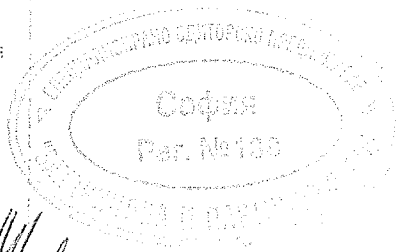
София, 1 март 2016 г.

Финансов отчет,
върху който сме издали одиторски
доклад с дата:

20.06.2016

„Захаринова и Партньори“ ООД
Zaharilova & partners Ltd.

Управител: Регистриран одитор:



"АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС" ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2015 година

	2015 г. BGN'000	2014 г. BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от контрагенти	610	266
Плащания на контрагенти	(134)	(90)
Потоци за персонал и социално осигуряване, нето	(2)	(3)
Възстановени данъци (без корпоративни данъци)		12
Други парични потоци от оперативна дейност		(1)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	474	184
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Плащания при бизнескомбинации-придобивания	(1)	
Плащания по предоставени заеми	(1 743)	(261)
Постъпления от предоставени заеми	37	8
Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност	(1 707)	(253)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления по получени заеми	3 555	1 481
Плащания по получени заеми	(3 675)	(1 419)
Платени лихви и такси по получени заеми	(8)	
Постъпления по получени депозити	4 582	
Плащания по получени депозити	(3 186)	
Други парични потоци от финансова дейност	(1)	
Нето парични средства използвани във финансовата дейност	1 267	62
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	34	(7)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	4	11
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	38	4

Приложенията от страница 7 до страница 40 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:

Десислава Иванчева Недкова

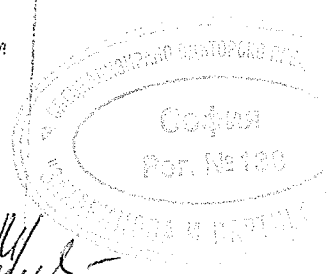
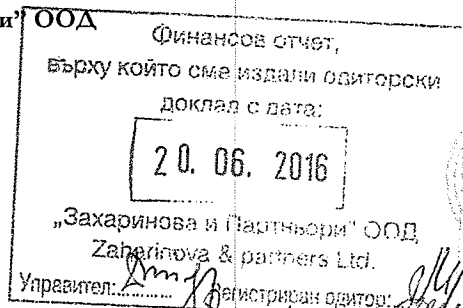
Съставител:

Деляна Тодорова Иванова

Заверил:

СОП „Захаринова и Партньори“ ООД

София, 1 март 2016 г.



"АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС" ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 31.12.2015 година

	Основен капитал	Надругани печалби/загуби	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Преизчислен остатък към 31.12.2013 г.	201	(880)	(679)
Промени в собствения капитал за 2014 г.	-	103	103
Печалба /загуба за периода		103	103
Общ всеобхватен доход за 2014 г.	-	103	103
Остатък към 31.12.2014 г.	201	(777)	(576)
Промени в собствения капитал за 2015 г.	-	(475)	(475)
Печалба /загуба за периода		(475)	(475)
Общ всеобхватен доход за 2015 г.	-	(475)	(475)
Остатък към 31.12.2015 г.	201	(1 252)	(1 051)

Приложенията от страница 7 до страница 40 са неразделна част от финансовия отчет

Представяващ:
Десислава Иванчева Недкова

Съставител:
Деяна Тодорова Иванова

Заверил:
СОП „Захаринова и Партньори“ ООД

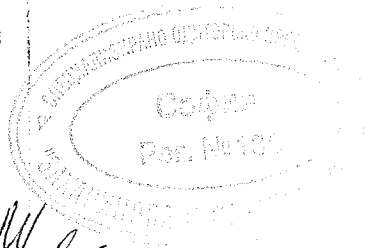
София, 1 март 2016 г.

Финансов отчет,
върху който сме издали одиторски
доклад с дата:

20.06.2016

„Захаринова и Партньори“ ООД
Zaharinoва & partners Ltd.

Управител: Регистриран одитор:



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2015 г.

на

„АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС” ЕАД

ПРИЕТ С РЕШЕНИЕ НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК ОТ 20.06.2016г..

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С
РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗИСКВАНИЯТА НА
ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

31 декември 2015 г.

1. Обща информация

Фирмено наименование – „АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС” ЕАД

Предмет на дейност – Придобиване, изграждане, експлоатация и управление на енергийни обекти, и производство на електроенергия от различни източници.

Изпълнителен директор – Десислава Иванчева Недкова

Регистриран офис - Гр. София, ул. Шипка 41А, ет.1, ап.13

Клонове - няма

Правни консултанти - Нели Саатирова

Обслужваща банка – Уникредит Булбанк АД

Одитор – „Захаринова и партньори” ООД

Отговорност на ръководството :

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСС и МСФО като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности

Информация, относно възнагражденията на управителните органи

През 2015 година са начислявани разходи за възнаграждения на изпълнителния директор по договор за управление и контрол.

2. Учредяване, управление и структура на дружеството

- Дружеството е регистрирано като еднолично акционерно дружество в Република България.
- Собственост и структура на управление - Едноличен собственик на капитала е Джи.Ай.Ар.Ий Глобал Инфрстракчър Риъл Истейт Фънд Лимитид – 100%

Към 31.12.2015 г. акционерният капитал е 200 831,00лв., разпределен в 200 831 бр. акции с номинална стойност 1,00 лев всяка.

Разпределението на акционерният капитал към 31.12.2015 год. е както следва:

№ по ред	Съдружници	Брой акции	Относителен дъл в %
1	Общо юридически лица	200 831	100
	ОБЩО Капитал		100 %

„АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС” ЕАД се управлява и представлява от Десислава Иванчева Недкова.

- Извършени промени – През 2015 година не са извършени промени в капитала и в органите на управлението на дружеството.
- Численост и структура на персонала - Дружеството няма назначен персонал на трудов договор.
- Свързани лица

„АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС” ЕАД е част от икономически свързаната група на Джи.Ай.Ар.Ий Глобал Инфраструктур Рийл Истейт Фънд Лимитид и дъщерните им дружества.

Търговските взаимоотношения между „АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС” ЕАД и дъщерните дружества от икономическата група са поставени на равнопоставена търговска основа и не са предоставени никакви преференции или облекчения на базата на това, че са свързани лица.

3. Кратък преглед на състоянието на пазара

През 2015 година дружеството е реализирало приходи от финансова дейност.

4. Основни резултати за годината

За 2015 година дружеството отчита загуба в размер на (475) хл.лв.

5. Финансов отчет и анализ

Към 31.12.2015 г. Нетекущите активи на Дружеството са се увеличили спрямо 2014г. с 680 х.лв., текущите активи са се увеличили спрямо 2014 г. с 660 х.лв.

Нетекущите пасиви са се увеличили с 2 712 х.лв., в сравнение с 2014 г. Текущите пасиви за 2015 г. са намалели спрямо 2014 г. с 897 х.лв.

Коефициенти					
№	Коефициенти	2015 г.	2014 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Рентабилност:				
1	На собствения капитал	0.45	(0.18)	0.63	-353%
2	На активите	(0.02)	0.00	(0.02)	-536%
3	На пасивите	(0.02)	0.00	(0.02)	-529%
4	На приходите от продажби	(4.36)	0.07	(4.43)	-6577%
	Ефективност:				

5	На разходите	0.28	1.08	(0.80)	-74%
6	На приходите	3.61	0.93	2.69	290%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	0.23	0.15	0.08	53%
8	Бърза ликвидност	0.23	0.15	0.08	53%
9	Незабавна ликвидност	0.12	0.05	0.07	146%
10	Абсолютна ликвидност	0.00	0.00	0.00	934%
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	(0.04)	(0.02)	(0.02)	70%
12	Задлъжнялост	(24.76)	(42.04)	17.27	-41%

6. Инвестиции

През 2015 г. дружеството е извършвало инвестиционна дейност като участва 100% в капитала на новосъздаденото дружество „Сротидж Фасилити“ ЕООД.

7. Научно изследователска и развойна дейност

През 2015 г. дружеството не е извършвало научно изследователска и развойна дейност.

8. Рискови фактори

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес и по-конкретно върху възвращаемостта на инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността от неблагоприятни промени в икономическата политика или законодателни промени, влияещи неблагоприятно на стопанския и инвестиционния климат в страната.

Постигнатата политическа стабилност и въвеждането на валутен борд в страната значително намаляха влиянието на политическия риск и след проведените непопулярни мерки свързани с провеждането на структурната реформа се наблюдава промяна в пазарната ориентация на страната ни.

Във връзка с членството на Р България в Европейския съюз националното законодателство се синхронизира с европейските стандарти..

Макроикономически риск

Увеличаването на вноса за България намалява годишния растеж в икономиката ни и заедно с увеличаващата се инфлация, породена главно от покачващите се международни цени на петрола водят до увеличаване на дефицита и забавяне на растежа на БВП. Основният вътрешен риск остава ако се допусне либерализация на фискалната политика, което би довело до нарушаване на принципите на валутния борд и сериозно увеличение на дефицита по вътрешна сметка.

Валутен риск

Валутният риск е свързан с възможността приходите от дейността на дружеството да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева към други валути. В страна като България, нестабилността на лева може да предизвика икономическа нестабилност. Фиксирането на лева към единната европейска валута доведе до ограничаване на колебанията в курса на лева към наложените като основни чужди валути. Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева.

Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани първоначално в евро не излагат Дружеството на значителен валутен риск.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с възможността инфлацията в страната да повлияе върху възвращаемостта на инвестициите.

След въвеждането на стабилизационна програма, валутен борд и фиксирането на лева към единната европейска валута, инфлацията като цяло намаля и това улесни прогнозирането на краткосрочните бъдещи резултати.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища при които едно дружество финансира своята дейност, да се повишат и в резултат на това неговите нетни приходи да намаляват.

Този риск може да бъде управляван посредством използване на различни източници за финансиране (търговски заеми, вътрешно-фирмена задължнялост, банкови кредити и др.)

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Към 31 декември 2015 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по договорите си за заем от свързани лица.

31.12.2015 г.	безлихвени	с фиксиран лихвен %	Общо
Нетекущи активи	54	1 608	1 662
Нетекущи финансови активи от свързани лица	54	1 608	1 662
Нетекущи пасиви	1 633	14 263	15 896
Нетекущи финансови пасиви към свързани лица	1 633	13 663	15 296
Нетекущи финансови пасиви		600	600
Излагане на дългосрочен риск	(1 579)	(12 655)	(14 234)
Текущи активи	1 212	706	1 918
Текущи финансови активи от свързани лица	34	400	434
Текущи финансови активи	30	306	336
Текущи търговски и други вземания	1 110	-	1 110
Парични средства и парични еквиваленти	38	-	38
Текущи пасиви	9 312	812	10 124
Текущи финансови пасиви	86	812	898
Текущи търговски и други задължения	9 226	-	9 226
Излагане на краткосрочен риск	(8 100)	(106)	(8 206)

Общо финансови активи	1 266	2 314	3 580
Общо финансови пасиви	10 945	15 075	26 020
Общо излагане на лихвен риск	(9 679)	(12 761)	(22440)

Кредитен риск

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на баласовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Баланса.

Дружеството редовно следи за изгъланение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Дружеството, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или отчети на клиентите и други контрагенти. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

31.12.2015 г.	С ненастъпил падеж		Общо
	обезценени	не обезценени	
Нетекущи активи	-	1 662	1 662
Нетекущи търговски и други вземания	-	1 662	1 662
Текущи активи	-	1 880	1 880
Текущи финансови активи от свързани лица	-	434	434
Текущи финансови активи	-	336	336
Текущи търговски и други вземания	-	1 110	1 110
Общо финансови активи	-	3 542	3 542

Дружеството няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите активи.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики.

Секторен риск

Поражда се от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни производители и др.

По отношение на дейността на “АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС” ЕАД секторният риск е увеличен тъй като с всяка изминала година се изостря конкурентната борба на пазара.

Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството, като за всяко дружество е важно да се възвърнат направените инвестиции.

Основният фирмен риск за “АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС” ЕАД е свързан с възможни различия в търсенето и предлагането, в предпочитанията на потребителите или

в резултат на засилената конкуренция. Така рискът може да окаже отрицателно въздействие върху продажбите и съответно върху приходите на дружеството. Чрез анализ на основните фактори влияещи върху получаваните приходи дружеството може да намали влиянието на риска. Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовият риск

Бизнес риск

Бизнес рискът се определя от несигурността за получаване на приходи съответстващи на дейността на дружеството.

Финансов риск

Финансовият риск представлява несигурност за инвеститорите в случаите когато фирмата използва привлечени или заемни средства.

Чрез показателите за финансова автономност и финансова задължнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства. Високите стойности на коефициента за автономност и ниските стойности на коефициента на финансова задължнялост са добра гаранция за инвеститорите и за самите собственици.

Показателите за дела на капитала, получен чрез заеми определят каква част от общия капитал представляват привлечените средства. Колкото делът на задълженията спрямо собствения капитал е по-голям толкова е по-голям и финансовият риск

Приемливата или нормална степен на финансовия риск зависи и от бизнес риска. Ако бизнес рискът е малък за дружеството то инвеститорите може да поемат по-голям финансов риск и обратно.

Ликвиден риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативна дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди – ежедневно и ежемесечно, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план се определят месечно.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периода от 30 дни.

31.12.2015 г.	на виждане	до 1 м.	7-12 м.	1-2 г.	над 5 г.	Общо
Нетекущи активи	-	-	-	1 662	-	1 662
Нетекущи финансови активи от свързани лица				1 662		1 662
Нетекущи пасиви	-	-	-	-	15 896	15 896
Нетекущи финансови пасиви към свързани лица					15 296	15 296
Нетекущи финансови пасиви					600	600
Нетен ликвиден дисбаланс - дългосрочен	-	-	-	1 662	(15 896)	(14 234)
Кумулативен ликвиден дисбаланс - дългосрочен	-	-	-	1 662	(14 234)	(14 234)
Текущи активи	38	64	1 816	-	-	1 918
Текущи финансови активи от свързани лица		34	400			434
Текущи финансови активи		30	306			336
Текущи търговски и други вземания			1 110			1 110

Парични средства и парични еквиваленти	38					38
Текущи пасиви	-	86	10 038	-	-	10 124
Текущи финансови пасиви към свързани лица		86	812			898
Текущи търговски и други задължения			9 226			9 226
Нетен ликвиден дисбаланс - краткосрочен	38	(22)	(8 222)	-	-	(8 206)
Кумулативен ликвиден дисбаланс - краткосрочен	38	16	(8 206)	(8 206)	(8 206)	(8 206)
Общо финансови активи	38	64	1 816	1 662	-	3 580
Общо финансови пасиви	-	86	10 038	-	15 896	26 020
Общо Нетен ликвиден дисбаланс	38	(22)	(8 222)	1 662	(15 896)	(22 440)
Общо Кумулативен ликвиден дисбаланс	38	16	(8 206)	(6 544)	(22 440)	(22 440)

9. Перспективи и развитие

Бъдещите планове на ръководството, във връзка с развитието на Алтернатив Инвестмънтс ЕАД, са насочени към производството на електроенергия от възобновяеми енергийни източници, както и управление на дъщерни дружества.

10. Събития, които са настъпили след датата на финансовия отчет

След датата на съставяне на финансовия отчет на дружеството за 2015 г. до датата на неговото одобрение – 20.06.2016 г. , не са възникнали други събития, които следва да бъдат оповестени.

Представяващ :

Десислава Недкова

