

"АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС"
ЕАД

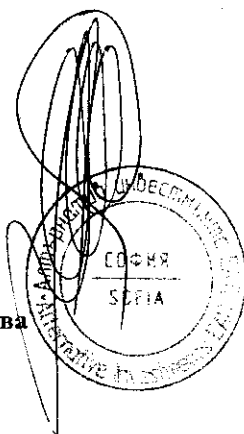
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината към 31.12.2017 г.

С НЕЗАВИСИМ ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

Представяващ:

Десислава Иванчева Недкова



Съставител:

Георги Димов Чакъров

A handwritten signature, likely of the auditor, written in black ink.

Заверил:

„Захарина и Партньори“ ООД

София, 1 март 2018 г.



Zaharinova & Partners

——— audit, analysis and consulting ———

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
ДО ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА
АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС ЕАД**

Мнение

Ние извършихме одит на индивидуалния финансов отчет на АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС ЕАД („Дружеството“), съдържащ индивидуалния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. , индивидуалния отчет за доходите и индивидуалния отчет за всеобхватния доход, индивидуалния отчет за промените в собствения капитал и индивидуалния отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към индивидуалния финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният индивидуален финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от индивидуален доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва индивидуалния финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.



Zaharinova & Partners

— audit, analysis and consulting —

Нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на индивидуалния финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с индивидуалния финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в индивидуалния доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен индивидуалния финансов отчет, съответства на индивидуалния финансов отчет.
- б) Индивидуалния доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството за индивидуалния финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на индивидуални финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на индивидуалния финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие,



Zaharinova & Partners

— audit, analysis and consulting —

оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали индивидуалният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този индивидуален финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в индивидуалния финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпитваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се



Zaharinoва & Partners

— audit, analysis and consulting —

изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Одиторско дружество

„ЗАХАРИНОВА И ПАРТНЬОРИ“ ООД

Представяващ:

Димитрина Захарина

Регистриран одитор отговорен за одита:

Марина Кръстева



гр. София

20.06.2018г.

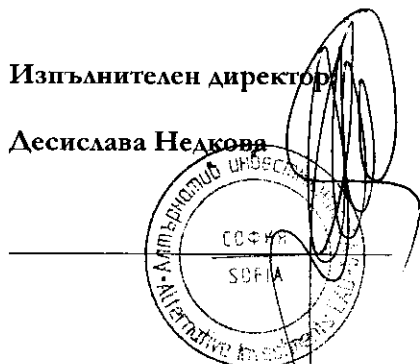
„АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС“ ЕАД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2017

Финансовият отчет за годината завършваща на 31.12.2017г. от страница 1 до страница 45 е одобрен и подписан от името на „АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС“ ЕАД от:

Изпълнителен директор:

Десислава Неждкова



Съставител:

Георги Чакъров

A handwritten signature in black ink, appearing to be "JAY", is written over a horizontal line.

**ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ГОДИНАТА
ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2017**

Докладът на ръководството за дейността за годината завършваща на 31.12.2017 г. от страница 1 до страница 8 е одобрен и подписан от името на "АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС" ЕАД от:

Изпълнителен директор:

Десислава Неждкова



"АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС" ЕАД**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31.12.2017 ГОДИНА**

АКТИВ	Приложение	31.12.2017 г. BGN'000	31.12.2016 г. BGN'000
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	1.1.	145	153
Дълготрайни нематериални активи	1.2.	8	15
Нетекущи финансови активи	1.3.	19 419	19 317
Активи по отсрочени данъци	1.4.	74	24
Общо нетекущи активи		19 646	19 509
Текущи активи			
Текущи търговски и други вземания	1.5.	1 132	1 149
Текущи финансови активи	1.6.	5 962	7 626
Пари и парични еквиваленти	1.7.	38	38
Общо текущи активи		7 132	8 813
Сума на актива		26 778	28 322

"АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС" ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2017 година - продължение

	Приложение	31.12.2017 г. BGN'000	31.12.2016 г. BGN'000
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВ			
Собствен капитал			
Основен капитал	1.8.1.	201	201
Регистриран капитал		201	201
Финансов резултат	1.8.2.	5 483	331
Натрупани печалби/загуби		331	(1 252)
Печалба/загуба за годината		5 152	1 583
Общо собствен капитал		5 684	532
Нетекущи пасиви			
Нетекущи финансови пасиви	1.9.	11 202	18 069
Общо нетекущи пасиви		11 202	18 069
Текущи пасиви			
Текущи финансови пасиви	1.10.	562	339
Текущи търговски и други задължения	1.11.	9 304	9 317
Данъчни задължения	1.12.	26	65
Общо текущи пасиви		9 892	9 721
Сума на собствен капитал и пасиви		26 778	28 322

Приложенията от страница 7 до страница 45 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:

Десислава Иванчева Недкова

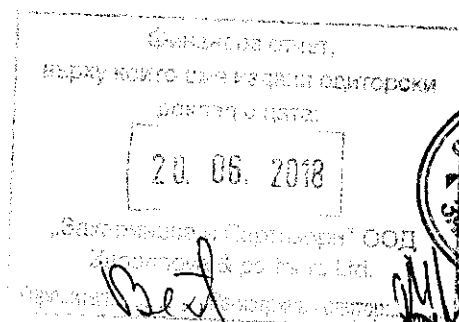
Съставител:

Георги Димов Чакъров

Заверил:

„Захаринова и Партньори“ ООД

София, 1 март 2018 г.



"АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС" ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ за 2017 година

	Приложение	2017 г. BGN'000	2016 г. BGN'000
Приходи			
<i>Нетни приходи от продажби</i>	2.1.1.	45	-
Други		45	
<i>Финансови приходи</i>	2.1.2.	5 717	2 582
Общо приходи		5 762	2 582
Разходи			
<i>Разходи по икономически елементи</i>		(30)	(29)
Разходи за външни услуги	2.2.1.	(14)	(13)
Разходи за амортизации	2.2.2.	(15)	(15)
Други разходи	2.2.3.	(1)	(1)
<i>Финансови разходи</i>	2.2.4.	(630)	(794)
Общо разходи без разходи за данъци		(660)	(823)
Печалба/загуба преди разходи за данъци		5 102	1 759
<i>Разход за данъци</i>	2.2.5.	50	(176)
Текущ данък			(59)
Изменение за сметка на отсрочени данъци		50	(117)
Печалба/загуба от продължаващи дейности		5 152	1 583
Печалба/загуба		5 152	1 583

Приложенията от страница 7 до страница 45 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:

Десислава Иванчева Недкова

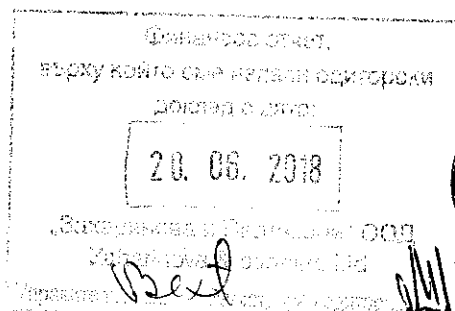
Съставител:

Георги Димов Чакъров

Заверил:

„Захаринова и Партньори“ ООД

София, 1 март 2018 г.



"АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС" ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД за 2017 година

	Приложение	2017 г. BGN'000	2016 г. BGN'000
<u>Печалба/загуба</u>		<u>5 152</u>	<u>1 583</u>
<u>Общ всеобхватен доход</u>		<u>5 152</u>	<u>1 583</u>

Приложенията от страница 7 до страница 45 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:

Десислава Иванчева Недкова

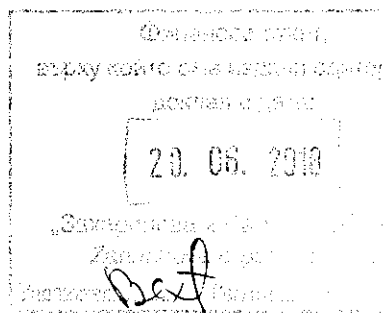
Съставител:

Георги Димов Чакъров

Заверил:

„Захаринова и Партньори“ ООД

София, 1 март 2018 г.



"ААТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС" ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2017 година

	2017 г. BGN'000	2016 г. BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от контрагенти		6
Плащания на контрагенти	(9)	(24)
Потоци за персонал и социално осигуряване, нето		(1)
Платени корпоративни данъци	(5)	(2)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(14)	(21)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи		5
Плащания при бизнескомбинации-придобивания	(34)	(74)
Плащания по предоставени заеми	(17)	(1 434)
Постъпления от предоставени заеми	103	368
Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност	52	(1 135)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления по получени заеми		838
Плащания по получени заеми	(10)	(477)
Постъпления по получени депозити	18	1 688
Плащания по получени депозити	(46)	(892)
Други парични потоци от финансова дейност		(1)
Нето парични средства използвани във финансовата дейност	(38)	1 156
Нето изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	-	-
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	38	38
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	38	38

Приложенията от страница 7 до страница 45 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:

Десислава Иванчева Недкова

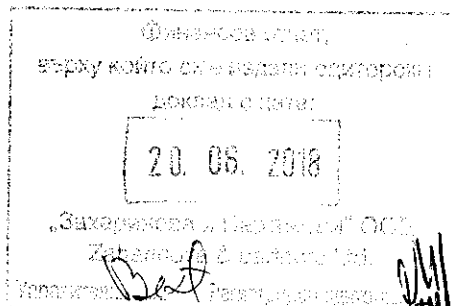
Съставител:

Георги Димов Чакъров

Заверил:

„Захаринова и Партньори“ ООД

София, 1 март 2018 г.



"АЛТЕРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС" ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 31.12.2017 година

	Основен капитал	Нагрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Преизчислен остатък към 31.12.2015 г.	201	(1 252)	(1 051)
Промени в собствения капитал за 2016 г.	-	1 583	1 583
Печалба /загуба за периода		1 583	1 583
Общ всеобхватен доход за 2016 г.	-	1 583	1 583
Остатък към 31.12.2016 г.	201	331	532
Промени в собствения капитал за 2017 г.	-	5 152	5 152
Печалба /загуба за периода		5 152	5 152
Общ всеобхватен доход за 2017 г.	-	5 152	5 152
Остатък към 31.12.2017 г.	201	5 483	5 684

Приложенията от страница 7 до страница 45 са неразделна част от финансовия отчет

Представяващ:

Десислава Иванчева Недкова

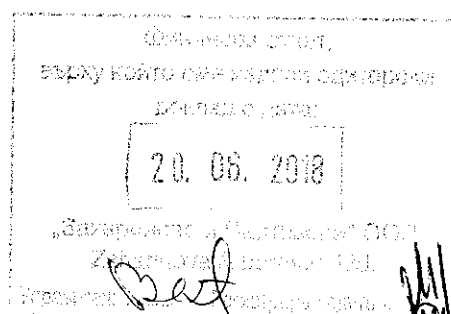
Съставител:

Георги Димов Чакъров

Заверил:

„Захаринова и Партньори“ ООД

София, 1 март 2018 г.



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ЗА 2017 г.
на
„АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС” ЕАД

ПРИЕТ С РЕШЕНИЕ НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК ОТ 20.06.2018г..

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С
РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 39 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗИСКВАНИЯТА НА
ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

31 декември 2017 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 - Маргарита Томова

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 2017 година не 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 31.12.2017 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 31.12.2017 год. е както следва:

№ по ред	Съоружения	Брой акции	Относителен дял в %
1	Общо физически лица	-	-
2	Общо юридически лица	200 831	100
	ОБЩО Капитал		100 %

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

- Извършени промени – През 2017 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 и на договор за управление и контрол.
- Свързани лица

„АЛТЪРНАТИВ ИНВЕСТМЪНТС” ЕАД е част от икономически свързаната група на Джи.Ай.Ар.Ий Глобал Инфрстракчър Риъл 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 2017 година дружеството е реализирало приходи от финансова дейност.

4. Основни резултати за годината

За 2016 година дружеството отчита печалба в размер на 1583 хил.лв.

5. Финансов отчет и анализ

Към 31.12.2017 г. Дълготрайните активи на Дружеството са се увеличили спрямо 2016г. с 137х.лв., краткотрайните активи са се намалили спрямо 2016 г. с 1544х.лв., краткосрочните финансови пасиви за 2017 г. Се увеличили спрямо 2016 г. с 223х.лв.

Ефективността на приходите за 2017 г. спрямо 2016 г. е увеличена с 44,81% .

Общата и бърза ликвидност на Дружеството за 2017 г. е увеличена спрямо 2016 г. с 0,19%.

Инвестиции

През 2017 г. дружеството не е извършвало инвестиционна дейност.

6. Научно изследователска и развойна дейност

През 2017 г. дружеството не е извършвало научно изследователска и развойна дейност.

7. 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 намалиха 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 трансакции 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 задлъжнялост, банкови кредити и др.)

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Към 31 декември 2017 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по договорите си за заем от свързани лица.

31.12.2017 г.	Без лихвени	с фиксиран лихвен %	Общо
Нетекущи пасиви	2 659	8 543	11 202
Нетекущи финансови пасиви към свързани лица	2 605	7 431	10 036
Нетекущи финансови пасиви	54	1 112	1 166
Излагане на дългосрочен риск	(2 659)	(8 543)	(11 202)
Текущи активи	3 419	2 675	6 094
Текущи финансови активи от свързани лица	348	2 675	3 023
Текущи финансови активи	2 939		2 939
Текущи търговски и други вземания	131		131
Парични средства и парични еквиваленти	1		1
Текущи пасиви	9 395	470	9 865
Текущи финансови пасиви към свързани лица	92	470	562
Текущи финансови пасиви	9 101		9 101
Текущи търговски и други задължения	202		202
Излагане на краткосрочен риск	(5 976)	2 205	(3 771)
Общо финансови активи	3 419	2 675	6 094
Общо финансови пасиви	12 054	9 013	21 067
Общо излагане на лихвен риск	(8 635)	(6 338)	(14 973)

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 изпълнение 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 трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

31.12.2017 г.	С ненастъпил падеж		Общо
	обезценени	не обезценени	
Текущи активи	-	7 093	7 093
Текущи финансови активи от свързани лица		3 023	3 023
Текущи финансови активи		2 939	2 939
Текущи търговски и други вземания		1 131	1 131
Общо финансови активи	-	7 093	7 093

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 задлъжнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства. Високите стойности на коефициента за автономност и ниските стойности на коефициента на финансова задлъжнялост 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.

31.12.2017 г.	на виждане	до 1 м.	7-12 м.	3-5 г.	Общо
Нетекущи пасиви	-	-	-	13 337	13 337
Нетекущи финансови пасиви към свързани лица				11 893	11 893
Нетекущи финансови пасиви				1 444	1 444
Нетен ликвиден дисбаланс - дългосрочен	-	-	-	(13 337)	(13 337)
Кумулативен ликвиден дисбаланс - дългосрочен	-	-	-	(13 337)	(13 337)
Текущи активи	1	131	6 096	-	6 228
Текущи финансови активи от свързани лица			3 157		3 157
Текущи финансови активи			2 939		2 939
Текущи търговски и други вземания		131			131
Парични средства и парични еквиваленти	1				1
Текущи пасиви	-	-	9 889	-	9 889
Текущи финансови пасиви към свързани лица			586		586
Текущи финансови пасиви			9 101		9 101
Текущи търговски и други задължения			202		202
Нетен ликвиден дисбаланс - краткосрочен	1	131	(3 793)	-	(3 661)
Кумулативен ликвиден дисбаланс - краткосрочен	1	132	(3 661)	(3 661)	(3 661)
Общо финансови активи	1	131	6 096	-	6 228
Общо финансови пасиви	-	-	9 889	13 337	23 226
Общо Нетен ликвиден дисбаланс	1	131	(3 793)	(13 337)	(16 998)
Общо Кумулативен ликвиден дисбаланс	1	132	(3 661)	(16 998)	(16 998)

8. 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.

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

След датата на съставяне на финансовия отчет на дружеството за 2017 г. до датата на неговото одобрение – 20.06.2018 г. , не са възникнали други събития, които следва да бъдат оповестени.

Представяващ :

Десислава Нсджова

