ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Наименование на Групата: „ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Съвет на директорите:

Председател и изпълнителен член: Антон Василев Божков

Членове: Благой Любенов Милушев
Татяна Христива Димитрова

Съставител: „Фисконсултинг" ООД, представлявано от Татяна Христова

Юристи: Иво Константинов Иванчев

Държава на регистрация на Групата: България

Седалище и адрес на регистрация: гр.София, район Витоша, ул. „Майстор Алекси Рилец" № 38

Място на офис или извършване на стопанска дейност: ул. „Майстор Алекси Рилец" № 38

Обслужващи банки:
УниКредит Булбанк АД
Интернешанъл Асет Банк АД

Финансовият отчет е консолидиран междинен отчет към 30 септември 2015г. на дружеството-майка ИНФРА ХОЛДИНГ АД и дъщерните му дружества – Витех Строй ЕООД и Инфра Билдинг ООД с дъщерните му дружества – Инфра Минералс ЕООД, Инфра Актив ЕООД, Инфра Имоти ЕООД, Инфра Рейулейс ЕООД, Инфра Сейф Роудс ЕООД, Инфра Агуа Еко ЕООД и Инфра Роудс ЕООД, Сдружение Инфра ГБС Монтана 2013 , Сдружение Благоустройство Враца, Сдружение Контракс Инфра и Сдружение осветрение Вършец. Всички дружества от Групата, включени в консолидирания финансов отчет са регистрирани в Р България.

В консолидирания финансов отчет не е включен отчета на дъщерното дружество на Инфра Холдинг АД, ЛВЗ-ЕАД –Русе, поради загубен контрол във връзка с открито производство по несъстоятелност с Решение №196 от 06.07.2012г. на Окръжен съд-Русе. С Решение № 108 от 13.06.2013 г. по търг. дело № 335/2011 на Окръжен съд – гр. Русе, на основание чл. 710 във връзка с чл. 711 от Търговския закон /ТЗ/, е обявил в несъстоятелност „Локомотивен и вагонен завод" ЕАД, гр. Русе, ЕИК 121207754.
В консолидирания отчет от 2012г. не се включва и Завод за стоманобетонови конструкции и изделия ЕООД, поради това, че Инфра Холдинг АД е загубил контрол над Завод за стоманобетонови конструкции и изделия ЕООД от 27.01.2012г. и дъщерното му предприятие Конкрийт Слийпър Консорциум Фосло–Германия-България.

Предмет на дейност и основни дейности на дружествата от Групата:

ИНФРА ХОЛДИНГ АД

Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, придобиване, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, придобиване, управление и продажба на облигации, капитален и среден ремонт, производство на резервни части, възли и агрегати за подвижния железопътен състав и специализирана железопътна техника, строителство, ремонт и поддръжка на релси и релсови звена на обръщателни механизми и автомати за трамвайни стрелки, полагане на релсов път, изработка и монтаж на връзки и преходни елементи за ж. п. път, пътни съоръжения, проектиране, научно- изследователска и инженерингова дейност, извършване на всякаква друга производствена или търговска дейност, незабранена от закона.

ИНФРА БИЛДИНГ ЕООД

Ввътрешна и външна търговия, предприемачество, маркетинг, инженерингова дейност, представителство и агентство, консултантски услуги по мениджмънт, право, търговия, счетоводство и финансови въпроси, рекламна дейност и информационно обслужване, придобиване, отчуждаване и разпореждане с движими и недвижими вещи и вещни права, строителство и проектиране и извършване на всякаква друга производствена или търговска дейност, незабранена от закона.

ИНФРА МИНЕРАЛС ЕООД

Добив на инертни материали, експлоатация на кариери и находища на инертни материали, външно и вътрешнотърговска дейност /внос, износ и реекспорт/, търговско представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни физически и юридически лица, транспортна и дейност в страната и в чужбина, както и всякаква друга дейност, незабранена със закон

ИНФРА АКТИВ ЕООД
Придобиване, управление и разпореждане с движими и недвижими вещи и вещни права, лизингова дейност, транспортна и спедиторска деийност, консултански услуги, както и всяка друга дейност, незабранена от закона.

ИНФРА ИМОТИ ЕООД
Придобиване и разпореждане, стопанисване, отдаване под наем и управление на недвижими имоти, посредническа и консултанска дейност и всяка дейност незабранена от закона.

ИНФРА РЕЙУЕЛС ЕООД
Ново строителство на железен път, ремонт и поддържане на релсов път, контактни мрежи, доставка стрелки и релси; строителство и поддръжка на жп съоръжения, жп мостове (в това число стоманени), подлези, надлези, подпорни стени, гари и гарови съоръжения, обръщателни маханизми и автомати; строителство на трамвайни, тролейни линии и метрополитен; научно изследователска, проектантска, инвеститорска, инженерингова и търговска дейност в страната и чужбина, всички видове услуги със строителна и друга техника, превоз на пътници и товари, всяка друга дейност незабранена от закона.

ИНФРА СЕЙФ РОУДС ЕООД
Проектиране, изграждане и поддържане на светофарни уредби, проектиране, производство и монтаж на пътни знаци и всякакви други средства, осигуряващи организацията и безопасносността на движението; полагане на хоризонтална пътна маркировка строителство, ремонт и поддържане на пътища и пътни съоръжения, градски комуникации и инфраструктурите около тях; научно изследователска, проектантска, инвеститорска, инженерингова и търговска дейност в страната и чужбина, всички видове услуги със строителна и друга техника, превоз на пътници и товари, всяка друга дейност незабранена от закона.

ИНФРА АГУА ЕКО ЕООД
Изграждане и поддържане на газопроводни, водопроводни и канализационни системи и съоръжения; инженеринг и реконструкция на пречиствателни станции за отпадъчни води; проектиране и строителство на инсталации за сепариране и компостиране на битови отпадъци, изграждане на депа за твърди отпадъци, изграждане и поддържане на всички видове сгради и съоръжения към тях, строителство, градски комуникации и инфраструктурите около тях, производство на всички видове инертни материали и изделия от тях, научно изследователска, проектантска, инвеститорска, инженерингова и търговска дейност в страната и чужбина, всички видове услуги със строителна и друга техника, превоз на пътници и товари, всяка друга дейност незабранена от закон.

ИНФРА РОУДС ЕООД
Строителство, ремонт, поддържане и зимно поддържане на всички видове пътища и пътни съоръжения, градски комуникации и инфраструктурата около тях; строителство, реконструкция и ремонт на мостове, мостови съоръжения; научно изследователска, проектантска, инвеститорска, инженерингова и търговска дейност в страната и чужбина, всички видове услуги със строителна и друга техника, превоз на пътници и товари, всяка друга дейност незабранена от закона.

Витех Строй ЕООД
Строеж на недвижими имоти с цел продажба, търговска дейност в страната и чужбина, търговско представителство, посредничество, консултантска дейност, както и всяка друга дейност незабранена със закон.

Сдружение Инфра ГБС Монтана 2013
Строително монтажни работи в района на град Монтана

Сдружение Благоустройство Враца
Строително монтажни работи в района на град Враца
Изграждане на детска и спортна площадка в ж.к. Медковец, град Враца.
Изграждане на детска и спортна площадка
Сдружение Осветление Вършец
Рконструкция и модернизация на улично осветление в община Вършец
Договор 117/23.07.2014 по проект –„" Рконструкция и модернизация на улично осветление в община Вършец- гр.Вършец, с. Станчевци,с.Долна бела речка ,с.Горна бела речка,с.Стояново ,с.Долно Озирово,с.Горно Озирово, с.Черкаски ,с.Драганица
Финансирано от програма за развитие на селските райони 2007-2013 г

Сдружение Контракс Инфра ДЗЗД
Събиране на данни за пътен трафик

Дата на финансовия отчет: 23.11.2015 г.

Текущ период: периода започващ на 01.01.2015 г. и завършващ на 30.9.2015 г.

Предходен период: периода започващ на 01.01.2014 г. и завършващ на 31.12.2014 г., а за Консолидирания отчет за финансовото състояние - 31.12.2014г.

Дата на одобрение за публикуване: 24.11.2015г.
Орган одобрил отчета за публикуване: Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол № 23 от дата 24.11.2015 г.

Структура на капитала

Основен /записан/ капитал АД (ЕАД)								
Акционер	30.9.2015 г.				31.12.2014 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Васил Божков	10 633 290	10 633 290	10 633 290	18%	10 633 290	10 633 290	10 633 290	18%
Урбаника пропъртис ЕАД	12 446 318	12 446 318	12 446 318	20%	12 446 318	12 446 318	12 446 318	20%
Мъркюри инвестмънтс	5 773 642	5 773 642	5 773 642	9%	5 773 642	5 773 642	5 773 642	9%
Вабо 2005 ЕООД	8 466 000	8 466 000	8 466 000	16%	8 466 000	8 466 000	8 466 000	16%
Стилинжинеринг 2000 АД	3 973 000	3 973 000	3 973 000	7%	3 973 000	3 973 000	3 973 000	7%
Еф Ти Ес Къмпани ЕООД	2 005 000	2 005 000	2 005 000	3%	2 005 000	2 005 000	2 005 000	3%
Чаленджър 605 ЕАД	1 635 000	1 635 000	1 635 000	3%	1 635 000	1 635 000	1 635 000	3%
Нове интърнал ООД	1 320 000	1 320 000	1 320 000	2%	1 320 000	1 320 000	1 320 000	2%
Българан хотел сервисиз ЕАД	1 370 000	1 370 000	1 370 000	2%	1 370 000	1 370 000	1 370 000	2%
Други	10 740 713	10 740 713	10 740 713	19%	10 740 713	10 740 713	10 740 713	19%
Общо:	58 362 963	58 362 963	58 362 963	100%	58 362 963	58 362 963	58 362 963	100%

Регулаторна рамка
Съгласно законовите изисквания консолидирания финансов отчет ще се публикува в Комисията за финансов надзор, Българска фондова Борса – София АД и ще се оповести на Обществеността.

II. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

Консолидирания финансов отчет е изготвен съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство в националната валута на Република България - български лев.

От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1. 95583 лева за 1 евро.

Точността на сумите представени във финансовия отчет е хиляди български лева.

Настоящият консолидиран междинен финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Консолидирания междинен финансов отчет е изготвен и в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност, публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти. Всички Международни стандарти за финансови отчети са публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти, в сила за периода на изготвяне на тези финансови отчети, са приети от Европейския съюз чрез процедура за одобрение, установена от Комисията на Европейския съюз.

Консолидирания междинен финансов отчет е изготвен на принципа на действащо предприятие, което предполага, че Групата ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Изготвянето на консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО, изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика, ръководството се е основавало на собствената си преценка. Елементите на финансовите отчети, чието представяне включва по-висока степен на преценка или субективност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени.

ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

Промени в счетоводната политика

Този консолидиран междинен финансов отчет е изготвен, спазвайки принципа на действащо предприятие в съответствие със Международните Стандарти за Финансово Отчитане, издадени от Съвета за Международния Счетоводни Стандарти (СМСС) и всички разяснения издадени от Комитета за Разяснения на МСФО, в сила на и от 1 януари 2014 г. и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Консолидирания междинен финансов отчет е изготвен на база конвенцията за историческата цена, освен, ако не е посочено друго в счетоводните политики. Историческата цена се основава на справедливата стойност на престацията, дадена в замяна на активи.
Консолидирания финансов отчет включва консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за финансовото състояние, консолидиран отчет за промените в собствения капитал, консолидиран отчет за паричните потоци, както и пояснителни приложения. Приходи и разходи, с изключение на компоненти на друг всеобхватен доход, се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата. Друг всеобхватен доход се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход и включва елементи на приходи и разходи (включително корекции от прекласификация), които не са признати в консолидирания отчет за печалбата или загубата, както изисква или както е разрешено от МСФО. Транзакции със собствениците на Групата в качеството им на собственици се признават в консолидирания отчет за промените в собствения капитал.

Групата избира да представи един консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Разделите се представят заедно, като този за печалбата или загубата е първи, следван непосредствено от раздела за другия всеобхватен доход.

Групата избира да представя консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, като при класификацията използва метода „същност на разходите".

Форматът на консолидирания отчет за финансовото състояние е базиран на разграничението текущ/нетекущ.

За изготвянето на този консолидиран финансов отчет, следните нови, ревизирани или изменени постановления са задължителни за прилагане за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2014г.:

Промени в МСФО
Следните нови стандарти и изменения влязоха в сила от 1 януари 2014 г.:
• МСС 27 Индивидуални финансови отчети
• МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия
• МСС 32 Финансови инструменти: Представяне
• МСС 36 Обезценка на активи
• МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване
• МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания
• МСФО 10 Консолидирани финансови отчети
• МСФО 11 Съвместни споразумения
• МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия
• КРМСФО 21 Задължения за данъци и такси

• Подобрения в МСФО - цикъл 2010-2012 (м.декември 2013г.) - подобрения в МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24, МСС 38 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – не са приети от ЕС). Основно промените са насочени към:
а) промяна в дефиницията на „период на (безусловно) придобиване на права" и „пазарно условие" и са добавени „условие на изпълнението" и „условие на услугата" (подобрения в МСФО 2);
б) уточнение в третирането на условните възнаграждения при бизнес комбинации, които отговарят на определението за финансов инструмент (като финансови задължения или инструменти на собствения капитал) и тяхната оценка в края на всеки отчетен период – по справедлива стойност, вкл. представянето на ефектите от нея в отчета за всеобхватния доход (подобрения в МСФО 3, МСФО 9, МСС 39 и МСС 37);
в) изискване за оповестяване на критериите при определянето на агрегираните оперативни сегменти за целите на сегментното отчитане (подобрения в МСФО 8);
г) допълнително разяснение относно техниката на корекция на отчетна стойност и натрупаната амортизация в случаите, когато дадени активи са преоценени, като се поставя изискване тя да е последователна като подход спрямо преоценката на балансовата стойност на съответния актив (подобрения в МСС 16 и МСС 38);
д) уточнение относно дружество, предлагащо ключов управленски персонал като услуга на друго дружество, че то също е негово свързано лице (подобрения в МСС 24).

• Подобрения в МСФО Цикъл 2011-2013 (м.декември 2013г.) - подобрения в МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13, МСС 40 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – не са приети от ЕС). Основно промените са насочени към:
а) право на дружество, преминаващо по МСФО за първи път да прилага стандарти, които все още не са влезли в сила, ако самите стандарти позволяват по-ранно прилагане (подобрения в МСФО 1);

б) уточнение за неприложение на МСФО 3 за отчитане на формиране на съвместни споразумения във финансовите отчети на самите съвместни споразумения;
в) разяснение относно обхвата на договорите, които са в обхвата на изключението за група финансови активи и пасиви с нетиращи позиции спрямо пазарен и кредитен риск (подобрения в МСФО 13);
г) уточнение при третирането на една сделка, която отговаря едновременно на критериите и на МСФО 3 и се отнася за инвестиционни имоти съгласно МСС 40, че следва да има поотделно приложение на двата стандарта независимо един от друг (подобрения в МСС 40).

Не всички от тези стандарти и изменения касаят междинните финансови отчети, изготвени от групата. Ако даден стандарт или изменение засяга групата, той е описан, заедно с въздействието, в бележките към настоящите финансови отчети.

Основните промени са:

• Променен МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (издаден през май 2011г. – в сила за годишни периоди от 01.01.2013г., приет от ЕС за прилагане за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014г.) Промененият и със сменено наименование Стандарт сега само разглежда изискванията за индивидуалните финансови отчети, които са до голяма степен без изменение спрямо МСС 27 *Индивидуални финансови отчети.* Частта от стандарта, която е била със съдържанието и изискванията за изготвяне на консолидирани финансови отчети е отделена в нов стандарт – МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, като така в МСС 27 са останали правилата за отчитане на инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия само в самостоятелните отчети на дружеството-майка. Стандартът изисква главно, когато дадено дружество изготвя индивидуални финансови отчети, инвестициите в дъщерни дружества, асоциирани и съвместно контролирани предприятия да се отчитат или по себестойност, или съгласно МСФО 9 *Финансови инструменти.* Той също така третира признаването на дивиденти, някои преструктурирания в Групата и включва редица изисквания за оповестяване.

• Променен МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия* (издаден през май 2011г. – в сила за годишни периоди от 01.01.2013г., приет от ЕС за прилагане за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014г.) Променения и със сменено заглавие Стандарт дава предписания за отчитането на инвестиции в асоциирани предприятия и поставя изискванията за прилагане на капиталовия метод при отчитането на асоциирани предприятия и съвместни предприятия. Той определя "значително влияние", предоставя насоки за това как методът на собствения капитал за отчитане трябва да се прилага (включително изключения от прилагането на метода на собствения капитал за някои случаи) и дава предписание как инвестициите в асоциирани и съвместни предприятия трябва да бъдат тествани за обезценка.

• Изменения в МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне* (в сила за годишни периоди от 01.01.2014г.) - измененията са свързани основно с компенсирането (нетирането) на финансови активи и пасиви и адресират несъответствия в текущата практика при прилагането на критериите за компенсиране в МСС 32, главно като изясняват смисъла на „в момента има законно право на компенсиране" и това, че някои брутни сетълмент системи могат да се считат за еквивалентни на нетен сетълмент. Измененията уточняват и приложението за едновременна реализация и споразумение за уреждане и нетиране на суми, предоставени като гаранции.

• Изменения в МСС 36, озаглавени Възстановима стойност – Оповестяване за нефинансови активи (издадени през май 2013 г. – в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014г.) – Измененията водят до намаляване на обстоятелствата, при които се изисква възстановимата стойност на активи или единици, генериращи парични потоци да бъде разкрита, изясняване на изискванията за оповестяванията. Въвежда се изрично изискване за оповестяване на дисконтовия процент, използван при обезценка (или обратно възстановяване), където възстановима стойност (на базата на справедливата стойност,

намалена с разходите за продажба) се определя с помощта на настояща стойност на бъдещите парични потоци.

• МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания* – промените са относно преизчисляването на сравнителните периоди и свързаните с това оповестявания при прилагане на МСФО 9, чиято дата на влизане в сила е отложена и не е приет. След промяната се дава облекчение при преизчисляване на сравнителните финансови отчети и дава възможност за предоставяне на модифицирани оповестявания при преминаване от МСС 39 към МСФО 9 (към момента, в които стане преминаването), ако дружеството избере опцията да преизчисли предходните периоди.

• МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети* по МСФО (издаден през май 2011г. – в сила за годишни периоди от 01.01.2013г., приет от ЕС за прилагане за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014г.) – новият стандарт определя принципите на контрол, определя как да се дефинира дали даден инвеститор контролира дружеството, в което е инвестирало и следователно трябва да го консолидира; определя принципите за изготвяне на консолидирани финансови отчети. Той въвежда един консолидационен модел, който идентифицира контрола като основа за консолидация за всички видове дружества, където контрола се основава на това дали даден инвеститор има власт над дружеството, в което е инвестирал експозиция/права на променяща се възвръщаемост от неговите участия в асоциираното предприятие и възможност да използва своето влияние над въпросното предприятие, за да повлияе размера на възвръщаемостта. МСФО 10 заменя части от действащия в момента МСС 27 с наименование през 2013г. *Консолидирани и самостоятелни финансови отчети* и ПРК-12 *Консолидация — Дружества със специална цел.*

• Изменения в МСФО 10 , МСФО 12 и МСС 27, озаглавени Инвестиционни Дружества, дружества със специална инвестиционна цел (издадени през октомври 2012г.) – Измененията определят понятието „инвестиционни дружества" и им позволяват освобождаване от консолидация на дъщерни предприятия. Вместо това, инвестиционното дружество е задължено да оценява инвестицията във всяко дъщерно предприятие по справедлива стойност в печалбата или загубата в съответствие с МСФО 9 / МСС 39 (изключението не се прилага за дъщерни дружества , които предоставят услуги, свързани с инвестиционната дейност на инвестиционното дружество). Инвестиционното дружество е длъжно да отчита инвестицията си в съответното дъщерно предприятие по един и същи начин в своите консолидирани и индивидуални финансови отчети. Въведени са и допълнителни оповестявания. Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014г., или със задна дата. Ръководството не очаква някакъв ефект върху годишните финансови отчет на групата, тъй като дружеството-майка не е инвестиционно предприятие.

• МСФО 11 *Съвместни ангажименти* (издаден през Май 2011г. – в сила за годишни периоди от 01.01.2013г., приет от ЕС за прилагане за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014г.) – този стандарт заменя МСС 31 Дялове в съвместни предприятия, както и ПКР 13 Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от контролиращите съдружници. Новият стандарт изисква страна по съвместен ангажимент да определи типа на съвместния ангажимент, в който тя участва като оцени своите права и задължения и след това отрази тези права и задължения в съответствие с типа на съвместния ангажимент. Съвместните ангажименти са или съвместни дейности или джойнт вентчъри:

- В дейност по съвместен ангажимент, страните имат правото върху активите и задължения по пасивите, отнасящи се до ангажимента. Дружествата джойнт вентчърни оператори признават техните активи, пасиви, приходи и разходи по отношение на техния дял в ангажимента;
- В джойнт вентчър, страните имат право само до размера на нетните активи по ангажимента. Страна в джойт вентчър прилага капиталовия метод за отчитане на своята инвестиция в джойнт вентчъра в съответствие с МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия.

Новият стандарт МСФО 11 премахва опцията за прилагане на пропорционална консолидация и изисква да се ползва метода на собствения капитал при консолидация на съвместно контролирани предприятия.

• МСФО 12 *Оповестяване на дялове в други предприятия* (издаден през Май 2011г. – в сила за годишни периоди от 01.01.2013г., приет от ЕС за прилагане за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014г.) – Новият стандарт комбинира, обогатява и заменя изискванията за оповестяване, касаещи дъщерни предприятия, съвместни предприятия, асоциирани предприятия и структурирани дружества. Той изисква детайлно оповестяване на информация, която дава възможност на потребителите на информация от финансовите отчети да оценят характера и рисковете свързани с дялове в други предприятия, както и ефектите от тези дялове върху финансовата позиция на Дружеството, неговото финансово състояние и паричните му потоци.

• КРМСФО 21 Задължения за данъци и такси е интерпретация на МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи. МСС 37 установява критерии за признаването на задължение, един от които е изискването предприятието да има сегашно задължения в резултат от минали събития (известно като задължаващо събитие). Разяснението пояснява, че дългът, който поражда задължение за плащане на такса, е от дейностите, описани в съответното законодателство, което цели плащането. Разяснението определя, че налозите не се признават, ако няма настоящо задължение за заплащане на данъка към края на периода и се признава, ако настоящо задължение за заплащане на данъка (налога, таксата, различни от данък върху дохода) съществува към края на отчетния период. Дружеството следва да признава актив, ако е предплатена такса, налог, но все още не разполагат с настоящото задължение за плащане. Този принцип се прилага и към междинните финансови отчети. КРМСФО 21 е в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014г.

• Изменения в МСС 39, озаглавени Новация на деривати и продължаване на хеджиране (издаден през септември 2013 г.) – Измененията позволяват продължаването на счетоводно отчитане на хеджирането в ситуация, когато контрагента по дериватив, определен като хеджиращ инструмент се заменя с нов контрагент (известно като „новация на деривативи"), като последица от закони или подзаконови нормативни актове, ако са изпълнени определени условия. Те са в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 година. Ръководството не очаква някакъв ефект върху годишните финансови отчети на Дружеството, при липса на такива сделки.

Следните нови стандарти, изменения и разясненията, които са били издадени от СМСС (IASB), но все още не са в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2014г. и не са по-ранно приети от Групата. Ръководството очаква, че новите стандарти, изменения и разясненията, ще бъдат приети във финансовите отчети на Групата, когато те влизат в сила. Групата е оценила, където е възможно, потенциалното въздействие на всички тези нови стандарти, изменения и разяснения, които ще бъдат ефективни за бъдещи периоди.

• МСС 19 (ревизиран - 2011 г.) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – не е приет от ЕК). Тази промяна е свързана с разяснение относно третирането на вноски, направени от страна на служители или трети лица в планове с дефинирани доходи, съгласно формалните условия на съответния план. Промяната определя, че тези вноски следва да се третират като намаление на разходите за стаж или ефект в последващите оценки на нетния пасив (актив) по плана в зависимост от това дали вноските са обвързани със стажа или не.

• МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден през ноември 2009г. и редактиран през октомври 2010г. – датата за влизане в сила е отложена за периоди, започващи на или след 01.01.2015г., като по-ранно прилагане не е разрешено) – Този стандарт въвежда нови изисквания за класификация и измерване на финансови активи и финансови пасиви, както и тяхното отписване. Целта на МСФО 9 е да замести напълно МСС 39, с което финансовите инструменти ще се отчитат и представят само съгласно изискванията на новия стандарт. Съгласно проекта за подмяната на МСС 39 с новия стандарт, това трябва да стане с три фази:

- първа фаза – класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви – подменени са части от МСС 39, свързани с класификацията на и оценката на финансовите инструменти;

- втора фаза – методология за обезценка на финансовите инструменти – проект, който подлежи на обсъждане (през м. февруари 2014г. са приключени разисквания по ограничени изменения на изискванията за класификация и оценка);

- трета фаза – счетоводно отчитане на хеджирането – приета е нова глава към МСФО 9, издадена през м. ноември 2013г., въвеждаща нов модел за счетоводно отчитане на хеджирането.

МСФО 9 изисква за всички признати финансови активи, които са в обхвата на МСС 39 *Финансови инструменти*, признаването и измерването им да бъде последващо отчетено по амортизируема цена или справедлива стойност. По-специално дълговите инвестиции, които се държат в рамките на един бизнес модел, чиято цел е да събира договорните парични потоци и които имат договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва по главницата и не са закрити, обикновено се оценяват по амортизирана стойност в края на следващите отчетни периоди. Всички останали дългови инвестиции и капиталови инвестиции се измерват по тяхната справедлива стойност в края на последващите счетоводни периоди.

Най-значителният ефект от МСФО 9, касаещ класификацията и измерването на финансовите пасиви засяга отчитането на промените в справедливата стойност на безсрочен финансов пасив (определени по справедлива стойност в печалбата или загубата) дължаща се на промени в кредитния риск на този пасив. По-специално, съгласно МСФО 9, за финансови пасиви, които са определени по справедлива стойност в печалбата или загуба, стойността на промяната в справедливата стойност на финансовия пасив, която се дължи на промените в кредитния риск на този пасив се признава в друг всеобхватен доход, освен ако признаването на ефекта от промените в кредитния риск на пасива в друг всеобхватен доход ще създаде или увеличи счетоводно несъответствие в печалбата или загубата. Промените в справедливата стойност, произтичащи от кредитния риск на финансов пасив впоследствие не се прекласифицират в печалба или загуба. В момента съгласно МСС 39, цялата сума на промяната в справедливата стойност на финансовия пасив определен по справедлива стойност в печалба или загуба се признава в печалбата или загубата.

Изискванията за отписване се запазват почти непроменени съгласно МСС 39.

МСФО 9 влиза в сила за годишни периоди започващи на/или след 1 януари 2015г. (по-ранно прилагане е разрешено), все още не е приет от ЕС. Към момента СМСС (IASB) е решил, че датата 01.01.2015г. няма да даде достатъчно време на предприятията да се подготвят за прилагането на новия стандарт МСФО 9, поради което може да бъде отложено прилагането на стандарта за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2018г.

Ръководството очаква МСФО 9 да бъде приложен от Групата в годишните финансови отчети, когато това стане задължително, също така, че прилагането на новия Стандарт ще има значителен ефект върху сумите, отчетени по повод финансовите активи и финансовите пасиви на Групата. Въпреки това, не е уместно да се предоставя разумна приблизителна оценка на ефекта до завършването на детайлния преглед.

Оповестявания за комплекта финансови отчети

Комплекта финансови отчети, включва следните компоненти:

- Консолидиран отчет за финансовото състояние към края на периода;
- Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода;
- Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за периода;
- Консолидиран отчет за паричните потоци за периода;
- пояснителни приложения, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация; и

Представят се с еднакво значение всички финансови отчети в пълен комплект от финансови отчети.

Принципи на консолидацията

Консолидирания междинен финансов отчет включва финансовите отчети на дружеството-майка, дъщерните и асоциирани дружества.

Дъщерно дружество е всяко дружество, включително – неюридическо лице, като например съдружие, в които дружеството-майка, пряко или косвено притежава повече от 50 % от правата на глас в Общото събрание и/или има правото да назначи над 50 % от членовете на Съвета на директорите или по силата на писмено споразумение може да упражнява контрол върху финансовата и оперативна политика.

Дъщерните дружества се консолидират от датата на придобиване на ефективен контрол от Групата и се прекратява консолидирането им от датата на загуба на контрол от Групата.

Финансовите отчети на дъщерните дружества за целите на консолидацията са изготвени за същия отчетен период, както и този на дружеството-майка и при прилагане на единна счетоводна политика.

Неконтролиращо участие е капиталът на дадено дружество, който не може пряко или косвено да се отнесе към дружеството-майка. Неконтролиращото участие съдържа: 1) сумата на дела на трети лица – акционери/съдружници към датата на консолидацията за първи път в справедливата стойност на нетните активи на дъщерните дружества и 2)изменението на дела на тези лица в собствения капитал на всяко от съответните дъщерни дружества от първата им консолидация до края на текущия отчетен период.

Неконтролиращите участия се представят отделно в собствения капитал на консолидирания отчет за финансовото състояние и консолидирания отчет за промените в собствения капитал.

Отделно се представя в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и дела на неконтролиращото участие в нетната печалба и в общия всеобхватен доход за годината.

Отчетите на дъщерните дружества включени в консолидирания финансов отчет са консолидирани на база на метода „пълна консолидация", ред по ред, като е прилагана унифицирана за съществените обекти счетоводна политика. Операциите /сделките/ и разчетите между дружества от групата са напълно елиминирани, вкл. нереализираната вътрешногрупова печалба или загуба.

Промени в участието на дружеството-майка в дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол се отчитат като операции със собствения капитал.

При загуба на контрол над дъщерно дружество, всички суми признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дружество, се отчитат както ако директно дружеството-майка се освобождава от съответните активи или пасиви. Справедливата стойност на всяка инвестиция задържана в бившето дъщерно дружество към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСС 39 или за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно предприятие.

Асоциирани дружества, са тези в които Групата упражнява значително влияние, но не представляват дъщерни дружества.

Значително влияние е правото на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на предприятието, в което е инвестирано, но не е контрол или съвместен контрол върху тази политика.

Асоциираното дружество се включва в консолидирания финансов отчет на Групата, като се прилага методът на собствения капитал.

Придобиване на дъщерни дружества

При придобиване на дъщерно дружество от Групата при бизнес-комбинации се използва методът на придобиване (покупко-продажба). При първоначално признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие се включват в консолидирания финансов отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност към датата на размяната. Превишението на сумата от прехвърленото възнаграждение и сумата на неконтролиращото участие в придобиваното дружество, а при придобиване на етапи и справедливата стойност

на датата на придобиване на по-рано притежаваното капиталово участие в придобиваното дружество, над придобитите разграничими активи и поети пасиви на придобиващото дружество, се третира и признава като репутация. Ако делът на придобиващото дружество в справедливата стойност на нетните придобити разграничими активи и поети пасиви на придобиващото дружество превишава цената на придобиване, това превишение се признава в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в статия „печалби от придобиване на дъщерни дружества".

Продажба на дъщерни дружества
При продажба или друга форма на загуба на контрол върху дъщерно дружество се отписват активите и пасивите, вкл. репутацията на дъщерното дружество по балансова стойност към датата на загуба на контрол. Неконтролиращото участие в това дъщерно дружество се отписва по балансова стойност към датата на загуба на контрол. Признава се полученото възнаграждение по справедливата стойност от сделката /събитието/ довело до загуба на контрол.

ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОД

Приход от продажба на стоки
Приход от продажба на стоки се признава във финансовият отчет за всеобхватния доход на датата, на която стоките са доставени на клиента и правото на собственост е прехвърлено. Приход е справедливата стойност на получената или дължимата престация за стоките, нето от търговски отстъпки и данъци (т.е. данък добавена стойност) при продажбата.

Такси за обслужване
Таксите за обслужване се признават през периода на договора за обслужване.

Приходи от лихви
Приходи от лихви се признават пропорционално за периода по метода на ефективната лихва.

Приходи от възнаграждения за права
Приходи от фиксирани възнаграждения за права се признават съгласно съдържанието на съответното споразумение, на линейна база за периода на ~~под~~ лицензионното споразумение. Възнагражденията за права свързани с продажби се признават в печалба или загуба, когато продуктите са продадени от получателя на лиценза.

Приходи от дивиденти
Приход от дивиденти се признава, когато се установи правото да се получи дивидент.

ДОГОВОРИ ЗА СТРОИТЕЛСТВО
Договор за строителство е договор, в който е договорено конкретно изграждане на актив или на съвкупност от активи, които са в тясна взаимна връзка или взаимна зависимост по отношение на тяхното проектиране, технология и функция, крайна цел или предназначение.
Договор на база на твърда цена е договор за строителство, който е сключен на твърда договорна цена или твърда единична цена на готовия продукт, която в някои случаи е обвързана с клаузи за повишаване на разходите.
Договор на база "разходи плюс" е договор за строителство, при който се възстановяват допустимите или определените по друг начин разходи плюс процент към тези разходи или твърдо възнаграждение.
Сключените и действащи през текущия отчетен период договори са на база твърда цена.
Приходите по договора се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване възнаграждение и включват първоначалната сума на прихода, договорен в договора; изменения в строителните работи, изплащането на искове и

материални стимули до степента, в която е вероятно те да доведат до реализиране на приходи и същите могат да бъдат надеждно оценени.
Разходите по договора включват:

- разходи, които са пряко свързани с конкретния договор;
- разходи, които се отнасят към дейността по договора като цяло и могат да бъдат разпределени към договора;
- такива други разходи, които могат да бъдат конкретно начислени на клиента съгласно условията на договора.

Когато резултатът от един договор за строителство може да бъде оценен надеждно, приходите и разходите, свързани с договора за строителство, се признават като приходи и разходи чрез отчитане на етапа на изпълнение на договорната дейност на края на отчетния период. Очакваните загуби по договора за строителство незабавно се признават като разход.
Извършени разходи по договора, които се отнасят за бъдещи дейности по договора се признават като актив при условие, че е вероятно те да бъдат възстановени. Такива разходи представляват сума, дължима от клиента и се класифицират като незавършени работи по договора.
Етапът на завършеност на даден договор за строителство се определя чрез съотношението на частта от разходите по договора, направени за извършената до момента работа, към предвидените общи разходи по договора.
Междинните плащания и получените от клиентите аванси често не отразяват извършената работа.
Когато резултатите от даден договор за строителство не могат да бъдат надеждно оценени:
приходите трябва да бъдат признати само дотолкова, доколкото е вероятно направените разходи по договора да бъдат възстановени;
Разходите по договора трябва да бъдат признати като разход за периода, през който са направени.
Когато има вероятност общата сума на разходите по договора да превишава общата сума на приходите по договора, очакваните загуби незабавно се признават като разход.

Прилагане на КРМСФО 15 *Споразумения за строителство на недвижими имоти*
Разяснението се прилага за счетоводното отчитане на приходите и свързаните разходи на предприятия, които предприемат строителството на недвижим имот пряко или чрез подизпълнители. Обхвата е основно за строителство на недвижим имот, но такива споразумения може да включват и доставката на стоки или услуги.
Групата определя отделно за всяко споразумение за строителство на недвижим имот, дали попада в обхвата на МСС 11 или МСС 18. Определянето зависи от условията на споразумението и всички придружаващи го факти и обстоятелства.
МСС 11 се прилага, когато споразумението отговаря на дефиницията на договор за строителство: „договор, в който е конкретно договорено изграждането на актив или на съвкупност от активи". Споразумение за строителство на недвижим имот отговаря на дефиницията на договор за строителство, когато купувачът е в състояние да определи основните структурни елементи на проекта на недвижимия имот преди започване на строителството и/или да определи основни структурни промени в процеса на строителството (независимо дали упражнява тази възможност или не).
Когато се прилага МСС 11, договорът за строителство включва също всякакви договори или компоненти за предоставяне на услуги, които са пряко свързани с изграждането на недвижимия имот. Когато споразумението е в рамките на обхвата на МСС 11 и резултатът от него може надеждно да бъде оценен, Дружеството признава приходите на базата на етапа на завършеност на договорната дейност в съответствие с МСС 11.
Споразумение за строителство на недвижим имот, в което купувачите имат само ограничена възможност да влияят на проекта на недвижимия имот, например да изберат проект измежду няколко варианта, разработени от Групата или да направят само минимални промени в основния проект, е споразумение за продажба на стоки в обхвата на МСС 18.

Споразумението може да не отговаря на дефиницията на договор за строителство и следователно тогава попада в обхвата на МСС 18.
Когато по споразумение не се изисква да се придобиват и доставят строителни материали, споразумението може да е само за предоставяне на услуги в съответствие с МСС 18 и приходите се признаят на базата на етапа на завършеност на сделката, като се прилага методът на процента на завършеност.
Когато от Групата се изисква да предоставя услуги и строителни материали, за да изпълни своето договорно задължение за предоставяне на недвижим имот на купувача, споразумението е споразумение за продажба на стоки и се прилагат критериите за признаване на приходи, заложени в параграф 14 на МСС 18.
Групата може да прехвърли върху купувача контрола и значителните рискове и ползи от собствеността над незавършеното производство в текущото му състояние в процеса на строителството. В такъв случай, ако всички критерии на параграф 14 от МСС 18 се изпълняват непрекъснато в процеса на строителството Групата признава приходите на базата на етапа на завършеност, като прилага метода на процента на завършеност. Групата може да прехвърли върху купувача контрола и значителните рискове и ползи от собствеността на недвижимия имот изцяло наведнъж (напр. при завършване, по време на или след доставката). В такъв случай Групата следва да признае приходите, само когато са удовлетворени всички критерии на параграф 14 от МСС 18. Когато от Групата се изисква да извърши допълнителна работа по вече доставения на купувача недвижим имот, то признава задължение и разход. Задължението се оценява в съответствие с МСС 37. Когато от Групата се изисква да достави допълнителни стоки или услуги, които са отделно разграничими от вече доставения на купувача недвижим имот, то вече е разграничило оставащите стоки или услуги като отделен компонент на продажбата.

РАЗХОДИ

Групата отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи и след това ги отнася по функционално предназначение с цел формиране размера на разходите по направления и дейности. Признаването на разходи за текущия период се извършва при начисляване на съответстващите им приходи.
Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платеното или на предстоящото за плащане.

Общи и административни разходи
Тази разходна категория включва всички разходи от общ и административен характер.

Плащания по лизингови договори
Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени допълнителни плащания се признават като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора.
Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението.
Условните лизингови плащания се отчитат като се ревизират минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

Финансови приходи и разходи
Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства (включително инвестиции, на разположение за продажба), приходи от дивиденти, печалба от продажба на финансови активи на разположение за продажба, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, печалба от операции в чуждестранна валута, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденти се признава на датата, на която е установено правото на Групата да получи

плащането, която в случая на котирани ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.
Към разходите за дейността се отнасят и финансови разходи, които Групата отчита и които са свързани с обичайната дейност. Принципът на начисление се отнася до финансовите разходи, така както се отнася до всички други компоненти на отчета за доходите. Те включват и всички обезценки на финансови активи.
Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, обезценка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават като печалба или загуба. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба, като се използва метода на ефективния лихвен процент.
Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби, като се използва метода на ефективния лихвен процент.
Печалби и загуби от курсови разлики се представят на нетна база във финансовите отчети.

ПЕЧАЛБИ ИЛИ ЗАГУБИ ЗА ПЕРИОДА

Всички приходни и разходни статии, признати за периода, се включат в печалба или загуба, освен ако стандарт или разяснение от МСФО изискват друго.
Печалба или загуба е общата сума на приходите минус разходите, като се изключват компонентите на друг всеобхватен доход.

ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

При първоначално признаване имот, машина, съоръжение или оборудване се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба от ръководството.
След първоначалното му признаване имот, машина, съоръжение или оборудване се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.
Амортизацията се изчислява така, че цената на придобиване на актива, намалена с остатъчната му стойност, да се отпише за периода на полезния му икономически живот, както следва:

Сгради	2-4% линеен метод
Машини, съоръжения и оборудване	4-33% линеен метод
Компютърна техника	50% линеен метод
Моторни превозни средства	10-25% линеен метод
Други	15% линеен метод
Земята не се амортизира	

Полезният живот, остатъчната стойност и метод на амортизация се преглежда, коригира, ако е необходимо, в края на всеки отчетен период.

Даден имот, машина, съоръжение или оборудване се отписва при продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба и не се очакват никакви други икономически ползи от неговата продължаваща употреба. Печалбите или загубите, получени при бракуването или изваждането от употреба на имот, машина, съоръжение или оборудване, се определят, като разлика между приблизително изчислените нетни постъпления от продажбата и балансовата сума на актива и се признават в отчета за доходите.

Лизингови активи

Лизингите се класифицират като финансови лизинги, когато по същество се прехвърлят всички рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху даден актив на лизингополучателя. Всички останали лизинги се класифицират като оперативни лизинги.

Активите и пасивите произтичащи от договори за финансов лизинг първоначално се признават във финансовия отчет за финансово състояние по тяхната справедлива стойност при започването на лизинга или ако е по-ниска — по настоящата стойност на минималните лизингови плащания.
След първоначално признаване прилаганата амортизационна политика е последователна с тази за притежаваните от Групата активи, които се амортизират. В резултат признатите разходи за амортизация се изчисляват в съответствие с полезния живот на актива по ставката определена за имоти, машини и съоръжения (Групата не притежава лизингови нематериални активи). Ако не съществува достатъчна степен на сигурност, че лизингополучателят ще придобие собствеността до края на срока на лизинговия договор, активът трябва да бъде изцяло амортизиран през по-краткия от двата срока — срока на лизинговия договор или полезния живот на актива.
Финансовият разход се разпределя по периоди за срока на лизинговия договор, така че да се получи постоянен лихвен процент за периодите по остатъчното салдо на задължението.
Лизинговите плащания по оперативен лизинг се признават като разход в отчета за доходите по линейния метод за целия срок на лизинговия договор.
Стимулите при договарянето на нов оперативен лизинг се кредитират в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход по линейния метод през целия срок на лизинговия договор.
Провизии се правят в отчета за финансовото състояние за сегашната стойност на обременяващия елемент на оперативния лизинг. Това обикновено се случва, когато Групата престава да използва помещения и те остават свободни в края на лизинговия договор или се преотдават за наемни суми, които не надвишават размера на сумата платима от Групата съгласно лизинговия договор.

Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг
При възникване на споразумението Групата определя дали то е или съдържа лизинг. Конкретен актив е предмет на лизинг, ако изпълнението на споразумението зависи от използването на този определен актив. Споразумение представлява предаване на правото на ползване на актива, ако споразумението предоставя на Групата правото да упражнява контрол върху употребата на базовия актив.
При възникване или след повторна оценка на споразумението Групата разделя плащания и други изисквани възнаграждения по това споразумение, на такива за лизинг и такива за други елементи въз основа на относителните им справедливи стойности. Ако Групата заключи, че за даден финансов лизинг е невъзможно да се разделят плащанията надеждно, актив и пасив се признават в размер, равен на справедливата стойност на базовия актив. След това пасивът се намалява, когато се извършват плащанията, и се признава вменен финансов разход върху пасива като се използва диференциалния лихвен процент на Групата.

ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ
Като инвестиционни имоти се отчитат земи и/или сгради, които се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.
Групата не отчита участие в имоти, държани по оперативен лизинг, като инвестиционни имоти.
Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва и разходите по сделката за придобиване.
След първоначалното признаване инвестиционните имоти се отчитат по модела на цената на придобиване - цена на придобиване намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка. След първоначалното признаване инвестиционните имоти се оценяват в съответствие с изискванията на МСС 16 за този модел.
Инвестиционните имоти се отписват при освобождаването или когато трайно се извадят от употреба и от тяхното освобождаване не се очаква никаква бъдеща полза.

Печалбите и загубите от изваждане от употреба или освобождаване от инвестиционен имот, се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването и балансовата сума на актива и се признават в отчета за доходите за периода на изваждане от употреба или освобождаване.
Амортизация се начислява, само ако активът е оценен по себестойност (но не и ако е записан по справедлива стойност) и се изчислява на базата на квоти отразяващи оставащия полезен живот на актива.

НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Положителна репутация
Положителната репутация, възникваща в бизнес комбинация, първоначално се оценява по цена на придобиване, която представлява превишението на сума на прехвърлената престация, сумата на всички неконтролиращи участия в придобитото предприятие, и на справедливата стойност на дялово участие на придобиващото в придобитото предприятие (ако има такова) над нетната сума към датата на придобиване на съществуващите разграничими активи и натрупани пасиви.
След първоначалното признаване, придобитата в бизнес комбинация репутация се отчита по цена на придобиване минус акумулираните загуби от обезценки. Репутацията не се амортизира.

Отделно придобит нематериален актив
При първоначално признаване, отделно придобитите нематериални активи се отчитат по цена на придобиване. Цената на придобиване на всеки отделно придобит нематериален актив се състои от покупната му цена, включително вносните мита и невъзстановимите данъци върху покупката, след приспадане на търговските отстъпки и всички свързани разходи за подготовката на актива за неговото използване по предназначение.
След първоначалното признаване на отделно придобит нематериален актив той следва да се отчита по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаната загуба от обезценка. Полезният живот и амортизационният метод се преразглеждат в края на всеки отчетен период спрямо ефекта от промяна в приблизителната оценка, ако има такава и то в перспектива.
Нематериален актив се отписва при изваждането му от употреба или когато не се очакват бъдещи икономически ползи от неговото използване или изваждането му от употреба. Печалбата или загубата, произтичащи от отписването на нематериален актив, се определя като разлика между нетните приходи от изваждането му от употреба и балансовата стойност на актива, разликата се признава в печалбата или загубата, при изваждането на актива от употреба.

Вътрешно създаден нематериален актив
Разходите за развойна дейност представляват типични вътрешно създадени нематериални активи за Групата. Разходите направени във връзка с отделните проекти се капитализират само когато е вероятно да има бъдеща икономическа изгода от проекта и са изпълнени следните основни условия:

- разходите за развойна дейност могат да бъдат надеждно определени;
- техническата осъществимост на продукта е била установена;
- намерението на ръководството е да завърши нематериалния актив и да го използва или продаде.

Предвид типа на бизнеса управляван от Групата и кумулативния опит придобит от Групата, обикновено факта, че даден нематериалният актив ще доведе до вероятни бъдещи икономически ползи става разумно сигурен, едва малко преди дадения продукт да бъде пуснат на пазара. Разходите направени преди този момент не следва да бъдат признавани. Вътрешно създадените нематериални активи предимно се отнасят до вътрешно разработен софтуер и вътрешно разработена патентна технология, процес и т.н .

Разходите за изследователска дейност се отчитат като разход, към датата на която са направени. След първоначалното им признаване вътрешно създадените нематериални активи следват счетоводните политики приложими за отделно придобитите нематериални активи, както е посочено по-горе.

Нематериални активи, придобити в бизнес комбинация
Разграничимите нематериални активи, придобити като част от бизнес комбинация, са първоначално признати отделно от репутацията, ако справедливата стойност на актива може да се измери надеждно, независимо дали активът е бил признат от придобитото дружество преди бизнес комбинацията. Един нематериален актив се счита за разграничим, само ако е делим или ако възниква от договорни или други законови права, независимо дали тези права са прехвърляеми или отделими от Групата или от други права и задължения.
След първоначално признаване нематериалните активи придобити като част от бизнес комбинация следват счетоводната политика за отделно придобит нематериален актив, както е посочено по-горе.

Амортизация
За нематериалните активи с ограничен полезен живот амортизацията се изчислява така, че да се отпише стойността на актива минус предполагаемата му остатъчна стойност за времето на полезният му икономически живот както следва:

Софтуер	20- 50% линейна база
Други	15-33.33% линейна база

Нематериални активи с неопределен полезен живот не се амортизират, но са обект на преглед за обезценка, както е описано по-долу.

ОБЕЗЦЕНКА НА НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ
Имоти, машини и съоръжения както и нематериалните активи са обект на тестване за обезценка.
Балансовата стойност на тези активи се проверява ежегодно за индикация за обезценка и когато активът е обезценен, той се отписва като разход във финансовия отчет за всеобхватния доход до размера на неговата очаквана възстановима стойност. Възстановимата стойност е по -високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба, и стойност в употреба на актив или на единица, генерираща парични потоци. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Ако това е така, възстановима стойност се определя за единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи.
Стойността в употреба е настоящата стойност на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат получени от тази единица. Настоящите стойности се изчисляват посредством дисконтови проценти, които се определят преди данъчно облагане и отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за единицата рискове, чиято обезценка се измерва.
Загубите от обезценка за единици, генериращи парични потоци, се разпределят първо срещу репутацията на единицата и след това пропорционално между останалите активи на единицата.
Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв (през друг всеобхватен доход), освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението вече се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

Последващо увеличение във възстановимата стойност /за активи, за които са били признати загуби от обезценка в печалбата или загубата/, предизвикани от промени в приблизителните оценки, се признава като приход в отчета за всеобхватния доход, до степента до която те възстановяват обезценката.

Обезценка на репутация
Без значение дали има индикация за обезценка или не, репутацията се тества за обезценка веднъж годишно или по-често, ако събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тя може да е обезценена.
За целите на тестването за обезценка, репутацията се разпределя за всяка единица генерираща парични потоци или групи от единици генериращи парични потоци, които се очаква да се повлияят положително от взаимодействието на комбинацията, независимо дали други активи и пасиви на придобитото дружество са били причислени към тези единици или групи от единици генериращи парични потоци. Всяка единица или група от единици, към които е разпределена репутацията по този начин представлява най-ниското ниво в рамките на Групата, на което положителната репутация се контролира за целите на вътрешното управление и не е по-голямо от оперативен сегмент.
Обезценената репутация не се възстановява при каквито и да било обстоятелства.

МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ
Материалните запаси се отчитат във финансовият отчет на финансовото състояние по по-ниската м/у себестойност и нетна реализуема стойност. Себестойността се определя чрез използването на метода „среднопретеглена цена". Себестойността на незавършено производство и готова продукция включва материали, пряк труд и свързани производствени разходи въз основа на обичайното ниво на дейност.
Провизия се прави за обездвижени и застояли елементи въз основа на очакваната им бъдеща употреба и нетна реализируема стойност.
Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена в обичайния ход на бизнеса, след като се извадят всички допълнителни разходи за завършване и реализация.

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Първоначално признаване и оценяване
Групата признава финансов актив или финансов пасив във финансовия си отчет за финансово състояние, само когато Групата става страна по договорните клаузи на съответния финансов инструмент. При първоначално признаване Групата признава всички финансови активи и финансови пасиви по справедлива стойност. Справедливата стойност на даден финансов актив/пасив при първоначалното му признаване обикновено е договорната цена. Договорната цена за финансови активи/пасиви освен тези, които са класифицирани по справедлива стойност в печалба или загуба, включва разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването/издаването на финансовия инструмент. Разходите по сделката направени при придобиването на финансов актив и издаването на финансов пасив, класифицирани по справедлива стойност в печалба или загуба се отчитат незабавно като разход.
Групата признава финансови активи, използвайки датата на сетълмент на сделката, като по този начин един актив се признава в деня, в който е получен от Групата и се отписва в деня, в който е предоставен от Групата.

Последваща оценка на финансови активи
Последващата оценка на финансовите активи зависи от тяхната класификация при първоначалното им признаване като активи. Групата класифицира финансовите активи в една от следните четири категории:
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Активите се класифицират в тази категория, когато принципно те са държани с цел търгуване или препродажба в краткосрочна перспектива (търговски активи) или са

деривативи (с изключение на даден дериватив, който е определен и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за определен в тази категория при първоначално признаване.
Печалби или загуби при последваща оценка на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба включват и дивиденти или лихви и се признават в печалба или загуба.
За периодите завършващи на 30 септември 2015г. и 31 декември 2014г. Групата не е класифицирала финансови активи като държани за продажба или определени като такива отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба.
Заеми и вземания. Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Активите, които Групата възнамерява да продаде веднага или в кратък срок не могат да бъдат класифицирани в тази категория. Тези активи се отчитат по амортизируема стойност и се използва метода на ефективния лихвен процент (с изключение на краткосрочните вземания когато лихвата е несъществена), намалена с провизия за обезценка или несъбираемост.
Обичайно търговските и други вземания се класифицират в тази категория.
Финансови активи, държани до падеж. Това са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания и фиксиран падеж, за които Групата има положително намерение и възможност да задържи до падежа. Финансови активи, които при първоначално признаване Групата е определило, като отчитани по справедлива стойност в печалби или загуби или налични за продажба, както и тези, които отговарят на определението за заеми и вземания, не могат да бъдат класифицирани в тази категория. Подобно на Заеми и Вземания, тези активи се отчитат по амортизирана цена, като се използва метода на ефективния лихвен процент минус всяко намаление за обезценка или несъбираемост.
За периодите завършващи на 30 септември 2015г. и 31 декември 2014г., Групата не е отчела каквито и да било финансови активи в тази категория.
Финансови активи на разположение за продажба. Това са недеривативни финансови активи, които са определени като на разположение за продажба при първоначално признаване или не са класифицирани в някоя от гореописаните категории. Те се отчитат по справедливата им стойност.
С изключение на печалби и загуби от валутни операции, приходи от лихви и дивиденти, които се признават в печалба или загуба, промените в балансовата стойност на финансови активи на разположение за продажба се признават в друг всеобхватен доход и се натрупват към резерв от преоценка, до продажбата на инвестицията или до нейното обезценяване. Същевременно, кумулативната печалба или загуба, която е била натрупана в резерв от преоценка се прекласифицира от собствения капитал в печалба или загуба.

Обезценка на финансови активи
В края на всеки отчетен период Групата преценява дали неговите финансови активи (различни от тези отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба) са обезценени въз основа на обективни доказателства за това, че вследствие на едно или повече събития възникнали след първоначалното признаване очакваните бъдещи парични потоци от финансовите активи (на Групата) са били повлияни. Обективните доказателства за обезценка могат да включват значителни финансови затруднения на емитента или длъжника при нарушаване на договор, вероятност заемополучателят да бъде обявен в несъстоятелност, изчезване на активен пазар за този финансов актив, заради финансови затруднения и др.
За капиталови инструменти, които са на разположение за продажба при значителен или продължителен спад в справедливата стойност на инвестицията в инструмент на собствения капитал под нейната цена на придобиване също се счита за обективно доказателство за обезценка.
В допълнение за търговски вземания, за които е определено да не бъдат индивидуално обезценявани Групата определя обезценката им заедно, въз основа на предходен опит при

събиране на вземания, увеличаване на забавени плащания в портфейла, констатиране на промени в икономическите условия свързани и оказващи влияние върху обичайните вземанията, и др.
Само за търговски вземания балансовата стойност се намалява, чрез използване на транзитна сметка и последващото възстановяване на отписаните преди това суми се кредитира срещу тази транзитна сметка. Промените в балансовата стойност на транзитната сметка се признават в печалба или загуба.
За всички други финансови активи балансовата сума се намалява с размера на загубата от обезценка.
За финансови активи отчитани по амортизирана цена, ако в следващ период сумата на загубата от обезценката намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват (или директно, или чрез коригиране на корективната сметка за търговски вземания) в печалбата или загубата. Въпреки това възстановяването не може да води до балансова стойност на финансовия актив, която да надвишава онази амортизирана стойност, която би била на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.
За дългови инструменти класифицирани като на разположение за продажба, загубите от обезценка в последствие се възстановяват в печалба или загуба ако справедливата стойност на инвестицията нарасне и нарастването може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка. По отношение на капиталови инструменти класифицирани като на разположение за продажба, загубата от обезценка не се възстановява в печалба или загуба, когато има нарастване на справедливата стойност след като е била призната загуба от обезценка в друг всеобхватен доход и е натрупан резерв от преоценка.

Отписване на финансови активи
Независимо от правната форма на сделките, финансовите активи се отписват, когато те преминат тестът за отписване предписан от МСС 39 "предимство на съдържанието пред формата". Този тест съдържа два различни вида на оценки, които се прилагат стриктно последователно:

- Оценка на прехвърлянето на рискове и ползи от собствеността;
- Оценка на прехвърлянето на контрола.

Дали активите са признати/отписани изцяло или признати до степента до която Групата има участие зависи от точен анализ, който се извършва на база на конкретна сделка.

Последващата оценка на финансови пасиви
Последващата оценка на финансовите пасиви, зависи от това как те са били класифицирани при първоначално признаване. Групата класифицира финансовите си пасиви в една от следните две категории:
Пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба. Пасивите се класифицират в тази категория, когато те принципно са държани с цел продажба или препродажба в близко бъдеще (търговски задължения) или са деривативи (с изключение на дериватив, който е предназначен за и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за попадане в тази категория, определени при първоначалното признаване. Всички промени в справедливата стойност, отнасящи се до пасиви отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се отчитат в отчета за доходите към датата, на която възникват.
За периодите завършващи на 30 септември 2015г. и 31 декември 2014г. Групата не е класифицирала, каквито и да било финансови пасиви като държани за продажба или отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба.
Други финансови пасиви. Всички задължения, които не са класифицирани в предишната категорията попадат в тази остатъчна категория. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент.

Обикновено търговски и други задължения и заеми се класифицират в тази категория. Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известени с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

Отписване на финансови пасиви
Финансов пасив се премахва от отчет за финансовото състояние на Групата, само когато задължението бъде погасено, прекратено или изтече. Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

Лихвени кредити и заеми
Това пояснение представя информация за договорните взаимоотношения на Групата относно ангажименти по лихвени кредити и заеми.

Определяне на справедлива стойност
Когато е приложимо справедливата стойност на даден финансов инструмент се получава от активен пазар. Подходящата пазарна цена за един притежаван актив или за издаването на задължение е обикновено действащата покупна цена, а за придобиването на един актив или притежаването на пасив, продажната цена. Ако няма пазар, или наличните пазари не са активни Групата установява справедливата стойност с помощта на техника за оценяване. Методите за оценка включват използване на последните формални пазарни сделки между информирани и желаещи страни, ако има такива. Позоваване на текущата справедлива стойност на сходни инструменти включва всички фактори, които участниците на пазара биха взели предвид при определянето на цена. Методите за оценка са в съответствие с приетите икономически методологии за ценообразуване при финансови инструменти. Що се отнася до некотирани капиталови инструменти в случаите, когато не е възможно надеждно да се оцени справедливата стойност тези инструменти се отчитат по себестойност.

Пари и парични еквиваленти
Пари и парични еквиваленти включват пари в брой, депозити и други краткосрочни високо ликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в определена сума пари и са предмет на незначителен риск от промени на стойността.
За целите само на отчета за паричните потоци, пари и парични еквиваленти включват банкови овърдрафти, платими при поискване. Тъй като характеристиките на подобни банкови споразумения са, че банковото салдо често се променя от положително до овърдрафт, те се считат за неразделна част от управлението на парите на Групата.

РАЗХОДИ ПО ЗАЕМИ
Лихвата по заеми за финансиране на покупка и развитие на актив, който отговаря на условията за актив създаден в самото предприятие (т.е. актив, който непременно изисква значителен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба) е включена в стойността на актива до момента, до който активите са значително готови за употреба или продажба. Такива разходи по заеми се капитализират нетно от какъвто и да било инвестиционен доход получен от временното инвестиране на средства, които са в излишък.
Всички други разходи по заеми се признават в печалба или загуба в периода, през който са възникнали.

СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА
Паричните активи и пасиви в чуждестранна валута се превалутират във функционалната валута на съответното дружество от Групата с помощта на обменните курсове на датата на отчитане. Печалбите и загубите произтичащи от промените в обменните курсове след датата на сделката се признават в печалба или загуба (освен когато са отсрочени в друг всеобхватен доход като хедж на паричен поток).

Непаричните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена в чуждестранна валута се превалутират по обменния курс на датата на транзакцията. Разликите възникнали от превалутиране по непарични позиции, които се оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута (например капиталови инструменти на разположение за продажба) се превалутират, като се използват обменните курсове на датата, когато се определя справедливата стойност.

ПЕНСИОННИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПО СОЦИАЛНОТО И ТРУДОВО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в отделните дружества се основават на разпоредбите на Кодекса на труда (КТ) и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ) и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в чл. 6, ал. 3 от „Кодекса за социално осигуряване" (КСО). Общият размер на вноската за фонд "Пенсии", ДЗПО, фонд "ОЗМ", фонд "Безработица" и здравно осигуряване през 2014 г., е както следва:

За периода 01.01.2015 г. – 30.09.2015 г.

- 30,30% (разпределено в съотношение работодател: осигурено лице 17,4:12,90) за работещите при условията на трета категория труд;
- 40,30% (разпределено в съотношение работодател: осигурено лице 27,4:12,9) за работещите при условията втора категория.

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд "ТЗПБ", която е диференцирана за различните предприятия от 0.4% до 1.1% в зависимост от икономическата дейност на предприятието.

Към Групата няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружествата в качеството им на работодател се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд "ТЗПБ", както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогично са задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Дружествата осигуряват всяко нает лице, на основата на сключен договор с дружество за доброволно здравно осигуряване, за доболнични и болнични медицински услуги.

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор следните обезщетения:

- неспазено предизвестие - за периода на неспазеното предизвестие;
- поради закриване на предприятието или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни и др. – от една брутна месечна работна заплата;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – в размер на брутното възнаграждение на работника за два месеца при условие, че има най-малко пет години трудов стаж и не е получавал обезщетение на същото основание;
- при пенсиониране – от 2 до 6 брутни месечни работни заплати според трудовия стаж в дружествата от Групата;

- за неизползван платен годишен отпуск - за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

След изплащането на посочените обезщетения за работодателя не произтичат други задължения към работниците и служителите.
Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки, (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удръжки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.
Към датата на всеки финансов отчет Групата прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката не се включват приблизителната преценка в недисконтиран размер на разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване.
Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на лица от персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в съответното предприятие може да варира между 2 и 6 брутни месечни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.
Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в отчета за финансовото състояние коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им включва признатите актюерски печалби и загуби – в отчета за всеобхватния доход.

ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА И ДДС

Дължимият текущо данък се изчислява с помощта на данъчните ставки в сила или приетите за действащи ставки към датата на отчитане. Облагаемата печалба се различава от счетоводната печалба или защото някои доходи и разходи се считат за облагаеми или данъчно признати или защото времето, за което те са били облагаеми или данъчно признати се различава при тяхното данъчно и счетоводно третиране.
Посредством пасивния метод в отчета за финансовото състояние, отсрочен данък се признава за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите във финансовия отчет на финансовото състояние и съответната данъчна основа, с изключение на репутацията, която не е призната за данъчни цели, както и за временни разлики, възникнали при първоначално признаване на активи и пасиви, които не влияят върху облагаемата или счетоводна печалба.
Отсроченият данък се изчислява по данъчните ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода, когато активът се реализира или пасивът се уреди въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на баланса.
Активи по отсрочени данъци се признават само до степента, до която Групата счита за вероятно (т.е. е по-вероятно) да е налице облагаема печалба, за да се реализира актив от същата данъчна група (юрисдикция).
Отсрочените данъчни активи и пасиви се приспадат само тогава, когато има законово право да приспадат текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно дружество и намерението на Групата е да уреди сумата на нетна база.
Разходът за данъци за периода, включва текущ и отсрочен данък. Данък се признава в отчета за доходите, с изключение на случаите, в които той произтича от сделки или събития, които

се признават в друг всеобхватен доход или директно в капитал. В този случай, данъкът се признава в друг всеобхватен доход или съответно директно в собствения капитал. Когато данъкът възниква от първоначалното отчитане на бизнес комбинация, той се включва при осчетоводяването на бизнес комбинацията.

Данък върху добавената стойност (ДДС)
Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ✓ ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е приложимо; и
- ✓ вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти се включва в стойността на вземанията или задълженията в баланса.

ПРОВИЗИИ
Когато на датата на отчитане Групата има сегашно задължение (правно или конструктивно), като резултат от минало събитие и е вероятно, че Групата ще погаси това задължение се прави провизия в отчета за финансовото състояние. Провизии се правят като се използва най-добрата приблизителна оценка на сумата, която ще е необходима за погасяване на задължението и се дисконтират до сегашна стойност с помощта на дисконтов процент (преди данъци), който отразява текущите пазарни оценки на стойността на парите във времето и специфичните за задължението рискове. Промените в приблизителните оценки се отразяват в отчета за доходите през периода, в който възникват. Провизиите по гаранции се измерват с помощта на вероятностни модели, базирани на минал опит. Провизиите за преструктуриране се признават само след като засегнатите страни са били информирани за формалния план за преструктуриране.

КАПИТАЛ
Капиталовите инструменти са договори, които пораждат остатъчен интерес в нетните активи на Групата. Обикновените акции се класифицират като капитал. Капиталовите инструменти се признават по сумата на получените постъпления, нетно от разходите, пряко свързани с транзакцията. Доколкото тези постъпления превишават номиналната стойност на емитирани акции, те се кредитират по сметка премиен резерв.

Разпределяне на дивидент
Дивидентите се признават като пасив, когато те са декларирани (т.е. дивидентите са разрешени по съответния начин и вече не са в обхвата на преценка на юридическото лице). Обикновено дивиденти се признават като пасив в периода, в който е одобрено тяхното разпределение по време на годишното общото събрание на акционерите. Междинните дивиденти се признават, когато се изплащат.

КРИТИЧНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ
При изготвянето на своите финансови отчети, Групата е направила значителни преценки, прогнози и предположения, които оказват влияние на балансовата стойност на някои активи и пасиви, доходи и разходи, както и друга информация отчетена в бележките. Групата периодично следи тези прогнози и предположения и се уверява, че те съдържат цялата необходима информация, налична към датата, на която се изготвят финансовите отчети. Въпреки това не пречи реалните цифри да се различават от направените оценки.
Преценките, прогнозите и предположенията, за които съществува значителен риск да причинят съществени корекции в балансовите суми на активите и пасивите, в рамките на следващата финансова година, са разгледани по-долу.

Признаване на приходите
Групата прави провизии за търговски отстъпки, отстъпки за обеми и такси за връщане на продукти предвидени в договорите за продажба, когато признава приходите, получени от стоки и услуги. Такова намаление на прихода, представлява оценка, която е обект на преценка и предположение въз основа на минал опит, както и на обстоятелства станали известни на Групата по време на съставяне на оценката.

Провизия за съмнителни вземания
Определянето на възстановимостта на дължимата от клиенти сума, включва определянето на това дали са налице някакви обективни доказателства за обезценка. Лошите вземания се отписват, когато се идентифицират доколкото е възможно обезценка и несъбираемост да се определят отделно за всеки елемент. В случаите, когато този процес не е възможен, се извършва колективна оценка на обезценка. В резултат начинът, по който индивидуални и колективни оценки се извършват и сроковете отнасящи се до идентифицирането на обективни доказателства за обезценка изискват значителни преценка и може да повлияят значително на балансовата сума на вземания на датата на отчитане.

Тестове за обезценка на активи
Финансов актив или група от финансови активи различни от тези, които попадат в категорията на активи по справедлива стойност в печалбата или загубата се оценяват за индикатори за обезценка в края на всеки отчетен период. Обезценка съществува само тогава, когато Групата установи, че е настъпило „събитие – загуба", засягащо очакваните бъдещи парични потоци на финансовия актив. Може да не е възможно да се определи едно събитие, което причинява обезценка още повече да се определи, когато е настъпило събитието загуба може да е свързано с упражняването на значителна преценка.
По отношение на капиталови инвестиции, категоризирани като на разположение за продажба Групата смята, че тези активи за обезценени, когато е имало значителен или продължителен спад в справедливата им стойност под себестойност. Определянето на това, дали има "значителен" или "продължителен" изисква значителна преценка от страна на Ръководството.
Размерът на загубата от обезценка признат за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, е разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.
Анализът за обезценка на репутация, материални и други нематериални активи изисква оценка на стойността в употреба на актива или на единицата генерираща парични потоци, към които са разпределени активите. Оценката на стойността в употреба се прави най-вече въз основа на дисконтираните модели на паричните потоци, които изискват Групата за да направи оценка на очакваните бъдещи парични потоци от актива или от единицата генерираща парични потоци, а също и да се избере подходящ дисконтов процент за да се изчисли настояща стойност на паричните потоци.

Нетната реализуема стойност на материалните запаси
Определянето на провизия за материалните запаси включва процес на оценка. Балансовата стойност на материалните запаси се обезценява до реализуемата им стойност, когато тяхната себестойност вече може да не бъде възстановяема – например, когато материалните запаси са повредени или остарели изцяло или частично или има спад в продажните им цени. Във всеки случай реализуема стойност представлява най-добрата оценка на възстановимата стойност и се основава на най-сигурните съществуващи към датата на отчета данни и присъщо включва оценки относно бъдещите очаквания за реализуема стойност. Критериите за определяне на размера на провизията или отписването се основават на анализ за стареене, техническа оценка и последващи събития. По принцип такъв процес на оценка изисква значителни преценка и може да повлияе на балансовата сума на материалните запаси към датата на отчета.

Приблизителна оценка за отсрочени данъци
Признаването на отсрочените данъчни активи и пасиви включва съставянето на серия от допускания. Например Групата трябва до оцени времето на възстановяване на временни разлики, дали е възможно временните разлики да не бъде възстановени в предвидимо бъдеще или доколко данъчните ставки се очаква да се прилагат за периода, когато активът ще се реализира или пасивът ще се уреди.
Що се отнася до отсрочени данъчни активи реализирането им в крайна сметка зависи от облагаемия доход, който ще е на разположение в бъдеще. Отсрочените данъчни активи се признават само когато е вероятно, че ще има облагаема печалба, срещу която може да се усвои отсроченият данъчен актив и е вероятно, че Групата ще реализира достатъчно облагаем доход в бъдещи периоди, за да оползотвори намалението при плащането на данък. Това означава, че Групата прави предположения за данъчното си планиране и периодично ги оценява повторно, за да отразяват промяната в обстоятелствата, както и данъчни разпоредби. Освен това измерването на отсрочен данъчен актив или пасив отразява начина, по който предприятието очаква да възстанови балансовата стойност на актива или уреди пасива.

Провизии
Провизиите могат да бъдат разграничени от другите пасиви, защото съществува несигурност относно проявлението им във времето и сумата на сделката. По-типичните провизии, които се отразяват от Групата произтичат от задълженията на производителя по гаранции, възстановявания на суми, добросъвестно изпълнение на договори, неуредени спорове и бизнес преструктуриране.
Признаването и оценката на провизиите изискват от Групата да направи преценка относно вероятността (ако събитието е по-вероятно, отколкото да не настъпи) изходящ поток от ресурси да се изискват за погасяване на задължение и дали би могла да се даде надеждна оценка на сумата на задължението.
Освен това счетоводната политика на Групата изисква признаването на най-добрата оценка на сумата, която ще се изисква за погасяване на задължението и оценката може да се основава на информация, която показва диапазон от стойности. Тъй като признаването се основава на сегашната стойност, то включва съставяне на предположения при адекватна дисконтова ставка, с цел да отрази при подходящ дисконтов процент специфичните за задължението рискове.
В частност що се отнася до провизиите при преструктуриране, изисква се значителна субективна преценка, за да се определи дали задължаващо събитие е настъпило. Всички налични доказателства трябва да бъдат оценени за да се определи дали е достатъчно подробен плана за да създаде валидно очакване за ангажимента на ръководството относно преструктурирането – тоест да се започне изпълнение на плана за преструктуриране или да се обявят основните му характеристики пред онези, които ще са засегнати от него.

Условни активи и пасиви
Условните пасиви на Групата не са признати, но са оповестени, освен ако възможността за изходящ поток на ресурси съдържащ икономически ползи е отдалечен във времето.
Условните пасиви представляват възможни задължения възникващи от минали събития, чието съществуване ще бъде потвърдено само от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития не изцяло в рамките на контрола на юридическото лице. Те не се признават защото не е вероятно, че изходящ поток от ресурси ще бъде необходим за покриване на задължението и сумата на задължението не може да бъде оценена с достатъчна надеждност.
Неизбежно определянето на условен пасив изисква значителни преценка от страна на ръководството.

Провизии за гаранции
Провизиите за разходи, свързани с гаранции се признават, когато продуктът бъде продаден или услугата предоставена. Първоначалното признаване се базира на историческия опит.

Първоначалната приблизителна оценка на разходите свързани с гаранции се преразглежда ежегодно.

ОТЧИТАНЕ ПО СЕГМАНТИ

Акциите на Дружество-майка се търгуват на регулиран пазар Българска Фондова Борса - София АД. Групата развива дейност само в един икономически сектор в Р България и поради тези причини няма да бъде представане информация по сегменти.

СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ МЕЖДУ ТЯХ

Групата спазва изискванията на МСС24 при определяне и оповестяване на свързаните лица. Сделка между свързани лица е прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица без разлика на това дали се прилага някаква цена.

III. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ СТАТИИТЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

1. 1. Приходи

1. *1. 1. Приходи от продажби*

Нетни приходи от продажби		
Вид приход	**30.9.2015 г.**	**30.9.2014 г.**
Продажби на продукция в т.ч.	**176**	**83**
Продажби на пътни знаци и табели	-	81
Продажби на инертни материали	176	2
Продажби на стоки	1	
Продажби на услуги в т.ч.	**11 449**	**3 893**
Продажби на услуги	2 482	188
Продажби на строителни услуги	8 967	3 705
Услуги по дългосрочни договори в	**444**	**-**
начислени на етап	444	-
Общо	**12 070**	**3 976**

2.

1. 1. 2. Други приходи

Други приходи		
Други приходи в т.ч.	**30.9.2015 г.**	**30.9.2014 г.**
Наеми	47	125
Отписани задължения	10	-
Продажби на материали	3	11
Други	4	-
Възстановена сума щета	1	-
Възстановени/реинтегрирани обезценки	-	1
Отписани провизии за неизп.отпуски	-	42
Общо	**65**	**179**

1.1.3. Финансови приходи

Финансови приходи		
Вид приход	**30.9.2015 г.**	**30.9.2014 г.**
Приходи от участия		**0**
Приходи от лихви в т.ч.	**614**	**313**
по заеми	458	313
други	156	-
От операции с финансови инструмент	**2440**	**-**
Други финансови приходи	**-**	**128**
Общо	**3 054**	**441**

1. 2. Разходи

1. 2. 1. Използвани суровини, материали и консумативи

Разходи за материали		
Вид разход	**30.9.2015 г.**	**30.9.2014 г.**
Основни материали	562	37
Спомагателни материали	86	17
Горивни и смазочни материали	89	13
Материали за подръжка и ремонт на ДМА	32	8
Инструменти	1	-
Работно облекло	1	-
Ел. енергия	8	2
Офис материали и консумативи	7	12
Други материали	15	7
Общо	**801**	**96**

1. ***2. 2. Разходи за външни услуги***

Разходи за външни услуги		
Вид разход	**30.9.2015 г.**	**30.9.2014 г.**
Подизпълнители	6 721	3 096
Нает транспорт	177	18
Ремонти	25	17
Реклама	1	-
Съобщителни услуги	18	4
Консултански/одит/ и други договори	164	172
Граждански договори и хонорари	1	-
Застраховки	27	6
Охрана	88	76
Абонаменти	11	31
Други разходи за външни услуги	137	6
Наеми	81	109
Топлоенергия	-	-
Водоподаване	-	-
Юридическо обслужване	33	34
Данъци и такси	43	88
Пробивно-взривни работи	96	
Концесионни възнаграждения	1	5
Общо	**7 624**	**3 662**

1. 2. 3. Разходи за амортизации

Разходи за амортизации		
Вид разход	**30.9.2015 г.**	**30.9.2014 г.**
Разходи за амортизации на производствени	**1 177**	**1 353**
дълготрайни материални активи	1 176	1 353
дълготрайни нематериални активи	1	-
Разходи за амортизации на административни	**2**	**4**
дълготрайни материални активи	2	4
Общо	**1 179**	**1 357**

1.2. 4. Разходи за заплати и осигуровки на персонала

Разходи за персонал		
Разходи за:	**30.9.2015 г.**	**30.9.2014 г.**
Разходи за заплати на в т.ч.	**718**	**540**
производствен персонал	163	
административен персонал	555	540
Разходи за осигуровки на в т.ч.	**122**	**80**
производствен персонал	30	
административен персонал	92	80
Общо	**840**	**620**

1. 2. 5. Обезценка на активи

Име	процент участие	стойност на участието (цена на придобиване)	Регистр. капитал на дъщерното д-во	принадлежащ на групата	Спр.с/ст на нетните активи	Репутация (Разлика бал.ст/номинал)	Обезценка	Балансова стойност към 30.09.2015
Инфра Рейлуейс ЕООД	100%	5	5	5	- 264	269	- 269	-
Инфра Актив ЕООД	100%	1	1	1	- 2	3	- 3	-
Инфра Имоти ЕООД	100%	1	1	1	- 6	7	- 7	-
Инфра Роудс ЕООД	100%	5	5	5	- 398	403		403
Инфра Сейф Роудс ЕООД	100%	5	5	5	- 462	467	- 467	-
Инфра Минералс ЕООД	100%	5	5	5	- 13	18	- 18	-
Инфра Агуа Еко ЕООД	100%	5	5	5	- 124	129	- 129	-
Артескос 98 АД	84,32%	1 092	50	42	- 649	1 741		
загуба на контрол Артескос 98 м.04.2015	84,32%					- 1 741		
Артескос АД	63,24%	421	50	32	78	343		
загуба на контрол Артескос АД м.04.2015	63,24%					- 343		
Витех Строй ЕООД	100%	1	1	1	- 1 780	1 781	- 1 425	356
Общо:		1 542	129	103	- 3 618	3 077	- 2 318	759

1. 2. 6. Други разходи

Други разходи		
Вид разход	**30.9.2015 г.**	**30.9.2014 г.**
Разходи за командировки	56	4
Разходи представителни	2	-
Разходи за брак	-	18
Разходи за предпазна храна	-	-
Разходи за трудова медицина	-	-
Разходи за глоби и неустойки	-	17
Разходи за лихви по търговски сделки	2	-
Разходи за лихви по държавни вземания	5	1
Разходи за алтернативни данъци	-	-
Данъци, такси и корекции на ДДС	48	
Други разходи	13	8
Общо	**126**	**48**

1. 2. 7. Суми с корективен характер

Корективни суми		
Вид разход	**30.9.2015 г.**	**30.9.2014 г.**
Балансова стойност на продадени активи /нет	-	(2)
Балансова стойност на продадени активи	-	(2)
Изменение на запасите от продукция /нето/	-	6
Изменение на запасите от продукция	-	6
Общо	-	4

1. 2. 8. Финансови разходи

Финансови разходи		
Вид разход	**30.9.2015 г.**	**30.9.2014 г.**
Разходи за лихви в т.ч.	575	582
по заеми	574	582
по лизингови договори	1	-
От операции с финансови инструменти	1220	-
Други финансови разходи	40	13
Общо	1 835	595
Резултат от финасови сделки		608

1. 2. 9. Печалби и загуби от операции, които се отчитат нетно

Печалби и загуби от операции, които се отчитат нетно		
Вид разход	**30.9.2015 г.**	**30.9.2014 г.**
Балансова стойност на продадени активи	**29**	**1 407**
в т.ч. дълготрайни материални активи	29	1 407
Приходи от продажба на дълготрайни активи	**29**	**1 155**
Общо	**-**	**(252)**

1.2.10. Доход на акция

Доход на акции		
	30.9.2015 г.	**30.9.2014г.**
Числител: доходи, свързани с капитала		
Продължаващи дейности: печалба/загуба за година за Групата	263	(2038)
Всичко печалба/загуба за Групата	**263**	(2038)
Нетна печалба / загуба	**263**	(2038)
Знаменател: средно претегления брой на акции на дружеството-майка	58 362 963	58 362 963
Основен доход на акция BGN	0,05	(0,03)

2. Консолидиран отчет за финансовото състояние

Нетекущи активи

2. 1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Към 30 септември 2015г. и към 31 декември 2014г. Имотите, машините, съоръженията и оборудването включват:

Имоти, машини, съоръжения и оборудване	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Моторни Превозни средства	В процес на изграждане	Други активи	Общо
Отчетна стойност								
Салдо към 31.12.2013	98	294	6 525	172	1 500	2	83	**8 674**
Постъпили, с изключение на придобитите чрез бизнескомбинация	-	-	156	-	278	2	25	**461**
Постъпили чрез бизнескомбинация	-	-	139	-	13	-	11	**163**
Излезли от употреба	-	-	(1 768)	(6)	(951)	(4)	(14)	**(2 743)**
Общо увеличения(намаления) за периода	-	-	(1 473)	(6)	(660)	(2)	22	**(2 119)**
Салдо към 31.12.2014	**98**	**294**	**5 052**	**166**	**840**	**-**	**105**	**6 555**
Постъпили, с изключение на придобитите чрез бизнескомбинация	-	-	6	315	208	-	13	**542**
Излезли от употреба	-	-	(12)	-	(41)	-	-	**(53)**
Отписани поради загуба на контрол над дъщерни предприятия	(98)	(294)	(96)	(123)	(21)	-	(11)	**(643)**
Трансфери и други промени	-	-	(421)	435	27	-	13	**54**
Общо увеличения(намаления) за периода	(98)	(294)	(523)	627	173	-	15	**(100)**
Салдо към 30.9.2015	-	-	4 529	793	1 013	-	120	**6 455**
Амортизация и обезценка								
Салдо към 31.12.2013	-	84	2 399	69	542	-	45	**3 139**
Амортизация за годината	-	8	1 520	15	240	-	9	**1 792**
Амортизация на излезли от употреба	-	-	(789)	(3)	(378)	-	-	**(1 170)**
Трансфери и други промени	-	-	15	-	3	-	7	**25**
Общо увеличения (намаления) за периода	-	8	746	12	(135)	-	16	**647**
Салдо към 31.12.2014	**-**	**92**	**3 145**	**81**	**407**	**-**	**61**	**3 786**
Амортизация за годината	-	-	936	40	188	-	14	**1 178**
Амортизация на излезли от употреба	-	-	(9)	-	(23)	-	-	**(32)**
Амортизация на отписани поради загуба на контрол над дъщерни предприятия	-	(92)	(94)	(55)	(21)	-	(11)	**(273)**
Трансфери и други промени	-	-	(79)	76	(20)	-	9	**(14)**
Общо увеличения(намаления) за периода	-	(92)	754	61	124	-	12	**859**
Салдо към 30.9.2015	-	-	3 899	142	531	-	73	**4 645**
Балансова стойност								
Балансова стойност към 31.12.2014	**98**	**202**	**1 907**	**85**	**433**	**-**	**44**	**2 769**
Балансова стойност към 30.9.2015	-	-	630	651	482	-	47	**1 810**

2.2. Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти			
	Земи	Сгради	Общо
Отчетна стойност			
Салдо към 31.12.2013	24	24	48
Салдо към 31.12.2014	24	24	48
Салдо към 30.09.2015	24	24	48
Амортизация			
Салдо към 31.12.2013	-	2	2
Амортизация за годината	-	1	1
Общо увеличения(намаления) за периода	-	1	1
Салдо към 31.12.2014	-	3	3
Амортизация за годината	-	-	-
Общо увеличения(намаления) за периода	-	-	-
Салдо към 30.09.2015	-	3	3
Балансова стойност			
Балансова стойност към 31.12.2014	24	21	45
Балансова стойност към 30.09.2015	24	21	45

2. 3. Репутация

Към 31.12.2011г. ръководството на Групата е взело решение за обезценка на 100 % на търговска репутация в размер на 42 991 хил.лв. на основание поискана несъстоятелност на дъщерни дружества. През 2012г. и 2013г. Групата се освобождава от част от инвестициите в дъщерни предприятия, над които е бил загубен контрол поради процедура по несъстоятелност.

През 2012г. и 2013г. Групата придобива контрол над 14 дружества в Р България и формира репутация, както следва:

Инвестиции в дъщерни предприятия								
Име	процент участие	Балансова стойност на участието (цена на придобиване)	Регистр. капитал на дъщерното д-во	Капитал принадлежащ на групата	Спр.с/ст на нетните активи	Репутация (Разлика бал.с-ст/номинал)	Обезценка	Балансова стойност към 30.09.2015
Инфра Рейл уейс ЕООД	100%	5	5	5	- 264	269	- 269	-
Инфра Актив ЕООД	100%	1	1	1	- 2	3	- 3	-
Инфра Имоти ЕООД	100%	1	1	1	- 6	7	- 7	-
Инфра Роудс ЕООД	100%	5	5	5	- 398	403		403
Инфра Сейф Роудс ЕООД	100%	5	5	5	- 462	467	- 467	-
Инфра Минерале ЕООД	100%	5	5	5	- 13	18	- 18	-
Инфра Агуа Еко ЕООД	100%	5	5	5	- 124	129	- 129	-
Артескос 98 АД	84,32%	1 092	50	42	- 649	1 741		
загуба на контрол Артескос 98 м.04.2015	84,32%					- 1 741		
Артескос АД	63,24%	421	50	32	78	343		
загуба на контрол Артескос АД м.04.2015	63,24%					- 343		
Витех Строй ЕООД	100%	1	1	1	- 1 780	1 781	- 1 425	356
Общо:		1 542	129	103	- 3 618	3 077	- 2 318	759

2.4. Нематериални активи, различни от репутация

Дълготрайни нематериални активи		
	Лицензи и франчайзи	**Общо**
Отчетна стойност		
Салдо към 31.12.2013	-	-
Постъпили, с изключение на придобитите чрез бизнескомбинация	7	7
Общо увеличения(намаления) за периода	7	7
Салдо към 31.12.2014	7	7
Салдо към 30.09.2015	7	7
Амортизация и обезценка		
Салдо към 31.12.2013	-	-
Амортизация за годината	2	2
Общо увеличения(намаления) за периода	2	2
Салдо към 31.12.2014	2	2
Амортизация за годината	1	1
Общо увеличения(намаления) за периода	1	1
Салдо към 30.09.2015	3	3
Балансова стойност		
Балансова стойност към 31.12.2014	5	5
Балансова стойност към 30.09.2015	4	4

2.5. Търговски и други нетекущи вземания

2.6. Активи по отсрочени данъци

2.7.

Времена разлика, неизползвани данъчни загуби, неизползвани данъчни кредити	31.12.2014		Движение на отсрочените данъци за 2015				30.9.2015	
			увеличение		намаление			
	Данъчна времена разлика	Отсрочен данък	Данъчна времена разлика	Отсрочен данък	Данъчна времена разлика	Отсрочен данък	Данъчна времена разлика	Отсрочен данък
Активи по отсрочени данъци								
Амортизации	20	2	-	-	(20)	(2)	-	-
Обезценки	1 759	176	-	-	-	-	1 759	176
Компенсируми отпуски	7	1	-	-	(3)	(1)	4	(0)
Доходи на ФЛ	187	18			(102)	(10)	85	8
Рекултивации	174	17	-	-	(174)	(17)	-	-
Общо активи по отсрочени данъци:	**2 147**	**214**	-	-	**(299)**	**(30)**	**1 848**	**184**
Отсрочени данъци (нето)	2 147	214	-	-	(299)	(30)	1 848	184

Текущи активи

2.7. Текущи материални запаси

Общо	-	-
Вид	**30.9.2015 г.**	**31.12.2014 г.**
Текущи материални запаси в т.ч.	**19**	**100**
Основни материали	9	56
Резервни части	-	42
Горива и смазочни материали	10	2
Продукция /нето/	**89**	**89**
Продукция	89	89
Общо	108	189

2.8. Текущи търговски и други вземания

Текущи вземания		
Вид	**30.9.2015**	**31.12.2014 г.**
Вземания от продажби в /нето/	**1547**	**1442**
Вземания бруто	1 548	1 443
Обезценка на търговски вземания	(1)	(1)
Вземания по предоставени аванси /нето/	**2 264**	**954**
Вземания по предоставени аванси	2 264	954
Вземания по съдебни спорове /нето/	**2**	**34**
Вземания от ЧСИ	2	-
Вземания по съдебни спорове	1 759	1 793
Обезценка на вземания по съдебни спорове	(1 759)	(1 759)
Други вземания в т.ч. /нето/	**1060**	**1321**
Предплатени разходи	-	1
Предоставени гаранции и депозити	17	16
Вземания по застраховане	16	10
Други краткосрочни вземания	188	91
Подочетни лица	339	282
Начислени приходи по МСС 11	500	921
Общо	4 873	3 751

2.9. Текущи данъчни активи

Данъци за възстановяване		
Вид	**30.9.2015 г.**	**31.12.2014 г.**
Данък върху печалбата	8	-
Данък върху добавената стойност	5	5
Общо	13	5

2.10. Текущи финансови активи

Финансови активи представени в отчетът за финансовото състояние по балансова стойн		
Текущи финансови активи	**30.9.2015 г.**	**31.12.2014 г.**
Кредити и вземания (кредити, заеми и финансов лизинг)	15 995	15 951
Общо	**15 995**	**15 951**

Кредити и вземания - текущи		
Вид	**30.9.2015 г.**	**31.12.2014 г.**
Кредити	2 591	2 671
Вземания придобити чрез цесии	384	216
Кредити придобити чрез цесии	13 020	13 064
Общо	**15 995**	**15 951**

Кредити - текущи		
Вид	**30.9.2015 г.**	**31.12.2014 г.**
Вземания по кредити от несвързани лица /нето/	**2 591**	**2 671**
Вземания по кредити от несвързани лица	2 041	2 273
Вземания по лихви по кредити от несвързани лица	550	398
Общо	**2 591**	**2 671**

Вземания придобити чрез цесии - текущи		
Вид	**30.9.2015 г.**	**31.12.2014 г.**
Вземания придобити чрез цесии от несвързани лица /нето/	**384**	**216**
Вземания придобити чрез цесии от несвързани лица	384	216
Общо	**384**	**216**

Кредити придобити чрез цесии - текущи		
Вид	**30.9.2015 г.**	**31.12.2014 г.**
Кредити придобити чрез цесии от несвързани лица /нето/	**13 020**	**13 064**
Кредити придобити чрез цесии от несвързани лица	12 787	12 937
Лихви по кредити придобити чрез цесии от несвързани лица	234	128
Обезценка на кредити придобити чрез цесии от несвързани лица	(1)	(1)
Общо	**13 020**	**13 064**

Към края на всеки отчетен период се извършва преглед на приблизителна оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми финансови активи.

Приблизителна оценка за определяне на размера на обезценка на вземане се базира на неблагоприятни обстоятелства, които са възникнли от датата на първоначалното признаване на финансовите активи до датата на одобрение на финансовия отчет. Неблагоприятни обстоятелства във връзка с вземания които се идентифицират включват:

- установено значително затруднение на длъжника за плащане на вземането;
- просрочие на главници и лихви;
- нарушение на договор – неизпълнение на условията по договор;
- изпадане на длъжника в неплатежоспособност или несъстоятелност.

Финансовите активи се преглеждат индивидуално на база на наличната информация и се индитифицират тези които са обезценени. В резултат на извършения преглед, вземанията по договори за заем са обезценени на база на преценка за събираемостта им към датата на финансовия отчет.Обезценката е отчетена в съответствие с МСС 39 като разлика между балансовата стойност на вземането от клиента и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци.

2.11. Парични средства

Парични средства		
Вид	**30.9.2015 г.**	**31.12.2014 г.**
Парични средства в брой в т.ч.	**1693**	**737**
В лева	1 693	737
Парични средства в разплащателни сметки	**143**	**952**
В лева	143	952
Общо	**1836**	**1689**

2. 12. Собствен капитал

2. 12. 1. Основен капитал

Основен /записан/ капитал АД (ЕАД)								
Акционер	**30.9.2015 г.**				**31.12.2014 г.**			
	Брой акции	**Стойност**	**Платени**	**% Дял**	**Брой акции**	**Стойност**	**Платени**	**% Дял**
Васил Божков	10 633 290	10 633 290	10 633 290	18%	10 633 290	10 633 290	10 633 290	18%
Урбаника пропъртис ЕАД	12 446 318	12 446 318	12 446 318	20%	12 446 318	12 446 318	12 446 318	20%
Мъркюри инвестмънтс	5 773 642	5 773 642	5 773 642	9%	5 773 642	5 773 642	5 773 642	9%
Вабо 2005 ЕООД	8 466 000	8 466 000	8 466 000	16%	8 466 000	8 466 000	8 466 000	16%
Стилинжинеринг 2000 АД	3 973 000	3 973 000	3 973 000	7%	3 973 000	3 973 000	3 973 000	7%
Еф Ти Ес Кампани ЕООД	2 005 000	2 005 000	2 005 000	3%	2 005 000	2 005 000	2 005 000	3%
Чаленджър 605 ЕАД	1 635 000	1 635 000	1 635 000	3%	1 635 000	1 635 000	1 635 000	3%
Нове интърнал ООД	1 320 000	1 320 000	1 320 000	2%	1 320 000	1 320 000	1 320 000	2%
Българиан хотел сервисиз ЕАД	1 370 000	1 370 000	1 370 000	2%	1 370 000	1 370 000	1 370 000	2%
Други	10 740 713	10 740 713	10 740 713	19%	10 740 713	10 740 713	10 740 713	19%
Общо:	58 362 963	58 362 963	58 362 963	100%	58 362 963	58 362 963	58 362 963	100%

2.12. 2. Премии от емисии

Премии от емисии		
Вид	**30.09.2015 г.**	**31.12.2014 г.**
Премия от емисия	10 072	10 072

На 29.07.2008г. е вписано увеличение на капитала на Инфра Холдинг АД с удостоверение от Агенцията по вписванията. Увеличението на капитала на дружеството – майка става с публично предлагане на нови акции. То е гласувано на ОСА на 21 декември 2007г. Водещ мениджър на предлагането е Обединена Българска Банка АД. Премиите от емисии са формирани от разликата между номиналната и емисионната стойност на акциите.

2.12.3.Финансов резултат

Печалба към 31.12.2013 г.	7 932
Увеличения от:	**22**
Печалба за годината 2014	22
Намаления от:	**(235)**
Заделени резерви	(235)
Печалба към 31.12.2014 г.	7 719
Увеличения от:	**263**
Печалба за периода към 30.09.2015г.	263
Намаления от:	**(672)**
Промяна в участия	(481)
Заделени резерви	(191)
Печалба към 30.09.2015 г.	7 310
Загуба към 31.12.2013 г.	(71 586)
Намаления от:	**4 074**
Промяна в участия	4 074
Загуба към 31.12.2014 г.	(67 512)
Загуба към 30.09.2015 г.	(67 512)
Финансов резултат към 31.12.2013 г.	(63 654)
Финансов резултат към 31.12.2014 г.	(59 793)
Финансов резултат към 30.09.2015 г.	(60 202)

Нетекущи пасиви

2.13. Нетекущи провизии

Нетекущи Провизии		
Вид	**30.9.2015 г.**	**31.12.2014**
Провизии за правни задължения в т.ч.	-	175
Нетекущо предоставяне на гаранция		175
Общо	-	175

2.14. Нетекущи финансови пасиви

Кредити и задължения - нетекущи		
Вид	**30.9.2015 г.**	**31.12.2014 г.**
Кредити	228	326
Задължения по лизингови договори	447	108
Общо	675	434

Кредити - нетекущи		
Вид	30.9.2015 г.	31.12.2014 г.
Задължения по кредити от несвързани лица /нето/	**228**	**326**
Задължения по кредити от несвързани лица	196	294
Задължения по лихви по кредити от несвързани лица	32	32
Общо	228	326

Задължения по лизингови договори - нетекущи		
Вид	30.9.2015 г.	31.12.2014 г.
Задължения по лизинг от несвързани лица /нето/	**447**	**108**
Задължения по лизинг от несвързани лица	447	108
Общо	447	108

Текущи пасиви

2.15. Текущи търговски и други задължения

Текущи задължения		
Вид	30.9.2015 г.	31.12.2014 г.
Задължения към свързани предприятия в т.ч.	**15**	**9**
Задължения по доставки	1	-
Други задължения	14	9
Задължения по доставки	**279**	**538**
Задължения по получени аванси	**2 087**	**3 683**
Други краткосрочни задължения в т.ч.	**9**	**235**
Задължения по начислени разходи	-	9
Задължения по гаранции и депозити	2	16
Други краткосрочни задължения	6	210
Общо	2 389	4 465

2.16. Текущи задължения към персонала

Текущи задължения свързани с персонала		
Вид	30.9.2015 г.	31.12.2014 г.
Задължения към персонала	160	225
Задължения към осигурителни предприятия	49	78
Общо	209	303

2.17. Текущи данъчни задължения

Данъчни задължения		
Вид	**30.9.2015 г.**	**31.12.2014 г.**
Данък върху печалбата	5	21
Данък върху добавената стойност	24	93
Други данъци	29	89
Общо	58	203

3. 18. Текущи финансови пасиви

Текущи финансови пасиви		
Текущи Финансови пасиви	**30.9.2015 г.**	**31.12.2014 г.**
Финансови пасиви отчитани по амортизируема стойност	-	2
Кредити и задължения	13 425	15 413
Общо	13 425	15 415

Финансови пасиви отчитани по амортизируема стойност - текущи		
Вид	**30.9.2015 г.**	**31.12.2014 г.**
Задължения по кредити и други ФП към несвързани лица	-	2
Задължения по кредити към несвързани лица	-	2
Общо	-	2

Кредити и задължения - текущи		
Вид	**30.9.2015 г.**	**31.12.2014 г.**
Кредити	1 756	884
Задължения по лизингови договори	104	42
Други финансови пасиви	11 565	14 487
Общо	13 425	15 413

Кредити - текущи		
Вид	**30.9.2015 г.**	**31.12.2014 г.**
Задължения по кредити от несвързани лица /нето/	**1756**	**884**
Задължения по кредити от несвързани лица	1 589	782
Задължения по лихви по кредити от несвързани лица	167	102
Общо	1756	884

Задължения по лизингови договори - текущи		
Вид	**30.9.2015 г.**	**31.12.2014 г.**
Задължения по лизинг от несвързани лица /нето/	**104**	**42**
Задължения по лизинг от несвързани лица	104	42
Общо	104	42

Задължения по договори за цесия - текущи		
Вид	**30.9.2015 г.**	**31.12.2014 г.**
Задължения по договори за цесия към несвързани лица	11 565	14 487
Общо	11565	14 487

1. Свързани лица и сделки със свързани лица

Групата оповестява следните свързани лица към 30.9.2015г.:

Основните акционери в дружеството-майка са оповестени в приложение 2.13.1.

Ключов ръководен персонал на Дружеството-майка:

Членове на Съвета на Директорите към 30.9.2015г.:
Антон Василев Божков
Благой Любенов Милушев
Татяна Христива Димитрова

Дъщерни предприятия, над които е загубен контрол:
Завод за стоманобетонови конструкции ЕООД /ЗСКИ/ - дъщерно предприятие на Инфра Холдинг АД, над което е загубен контрол, тъй като е в несъстоятелност и има назначен синдик от съда.
ЛВЗ АД – дъщерно предприятие на Инфра Холдинг АД, над което е загубен контрол, тъй като е в несъстоятелност и има назначен синдик от съда.

Други свързани лица:
Нове – АД – Холдинг АД – акционер в Инфра холдинг
Нове Интернал ЕООД – акционер в Инфра холдинг
Вабо 2012 ЕООД – акционер в Инфра холдинг
Вабо 2005 ЕООД – акционер в Инфра холдинг
Възнагражденията на ключовия ръководен персонал за текущия период са в размер на 45 хил.лв.

2.Управление на финансовия риск
При осъществяване на своята текуща, инвестиционна и финансова дейност, Групата е изложена на следните финансови рискове:
• Кредитен риск: възможността длъжник да не изплати заем – изцяло или– или да не го изплати своевременно, предизвиквайки по този начин загуба за Групата;
• Ликвиден риск: рискът компанията да няма или да не е в състояние да набави парични средства, когато са необходими и поради това да срещне трудности при изпълнение на своите финансови задължения;
• Пазарен риск: рискът определен финансов инструмент да претърпи колебани
я по отношение на справедливата стойност или на бъдещите парични потоци в резултат на колебания на пазарните цени. Всъщност Групата е изложено на три компонента на пазарния риск:
- Лихвен риск;
- Валутен риск;
- Риск от промяна в цената на собствения капитал.

За ефективно управление на тези рискове, Съвета на директорите е одобрил специфични стратегии за мениджмънт на финансовия риск, които са в съответствие с корпоративните цели. Основните насоки на тези стратегии определят краткосрочните и дългосрочните цели и действия, които трябва да се предприемат, за да се управляват финансовите рискове, пред които е изправено Групата.
Основните насоки на политиката по отношение на финансовите рискове са следните:
• Минимизиране на лихвения риск, валутния риск и ценовия риск за всички видове сделки;
• Максимално използване на „естественото хеджиране", при което в максимална възможна степен се залага на естественото прихващане на продажби, разходи, дължими суми и вземания, преизчислени в съответната валута, вследствие на което се налага прилагане на стратегии на хеджиране само за салдата в превишение. Същата стратегия се прилага и по отношение на лихвения риск;
• Внедряване на деривативи или други подобни инструменти единствено за целите на хеджиране;
• Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват и контролират на централно ниво;
• Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват на разумна и последователна основа и при спазване на най-добрите пазарни практики.

Групата може да инвестира в акции или други подобни инструменти само в случай, че е налице временна допълнителна ликвидност, като за всички подобни сделки е необходимо разрешение от Съвета на директорите.

- Внимателно документиране на всички деривативи, включително и връзките помежду им, както и хеджираните позиции към началната дата и в течение на целия им живот;
- Оценяване на ефективността на хеджиране към началната дата и към всяка следваща отчетна дата, като се гарантира, че са спазени критериите на IAS 39 (МСС 39);
- Използване само на висококачествени финансови институции като насрещна страна при Деривативите.

В следващата таблица е представен анализ на финансовите инструменти, измерени след първоначалното им признаване по справедлива стойност, групирани в нива от 1 до 3 в зависимост от степента, в която е наблюдаема (е възможно да се наблюдава) тяхната справедлива стойност:

- Ниво 1 - Измерванията на справедливата стойност се базират на котираните цени (некоригирани) на активните пазари за идентични активи или пасиви;
- Ниво 2 - Измерванията на справедливата стойност се базират на изходна информация, различна от котираните цени при Ниво 1, като тази информация е наблюдаема за актива или пасива директно (т.е. като цени) или индиректно (т.е. произтича от цените);
- Ниво 3 - Измерванията на справедливата стойност се базират на техники на оценка, които включват входяща информация за актива или пасива, която не се базира на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаема входяща информация).

Оценка

Прилаганите счетоводни политики за оценка на финансовите активи и пасиви са както следва:

Вид актив / пасив	Класификация	База за оценка
Парични средства	Парични средства	Номинална стойност
Блокирани парични средства	Блокирани парични средства	Номинална стойност
Краткосрочни и дългосрочни заеми	Финансов пасив	Амортизирана стойност
Търговски вземания	Заеми и вземания, възникнали първоначално в Групата	Търговските вземания са безлихвени краткосрочни вземания, които обичайно се оценяват по оригиналната им фактурна стойност, намалена с евентуални разходи за обезценка (резерв за трудносъбираеми вземания).
Търговски задължения	Финансов пасив	Търговските задължения са безлихвени краткосрочни задължения, които обичайно се оценяват по оригиналната им фактурна стойност.
Дългосрочни задължения	Финансов пасив	Амортизирана стойност

Информация за финансовия риск

Кредитен риск

Групата контролира своята изложеност на кредитен риск чрез установяване на граници на риска по отношение на отделните клиенти. Групата е възприело политика на извършване на делова активност само с кредитоспособни насрещни страни.
Групата търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на Групата към кредитен риск не е съществена.
Групата не държи допълнително обезпечение за никое от своите вземания.
Всички вземания, които са просрочени към отчетната дата, са съответно обезценени.
Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Групата, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Групата, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения. Максималната кредитна експозиция на Групата по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по отчета за финансовото състояние към 31 март 2015г.
Максималната кредитна експозиция на Групата е представена по-долу:

	30 септември 2015	31 декември 2014
Парични средства	1836	1689
Финансови активи	15995	15951
Данъци за възстановяване	13	5
Търговски и други вземания, нетно	4873	3751
Общо	22717	21396

Ликвиден риск
Ликвидният риск произтича от възможността Групата да не осигури достатъчно външно финансиране, както и контрагентите да не изпълнят своите финансови задължения на договорените падежи. В допълнение, периодично се извършва преглед и оценка на събираемостта на търговските и други краткосрочни вземания като за тези, които са трудносъбираеми и несъбираеми се заделят резерви, както е посочено по-горе.
Групата управлява ликвидния риск на базата на очакваните дати на падежа.
В следващата таблица са анализирани финансовите задължения по оставащия срок до падежа съгласно съответния договор (договорни и недисконтирани парични потоци).
Групата очаква, че от текущата дейност ще се генерират задоволителни парични постъпления, за да се изпълнят тези парични ангажименти. Освен това, Групата разполага с финансови активи, за които съществува ликвиден пазар и които са на разположение за посрещане на потребностите от ликвидни средства.

Ликвиден риск	до 1 месец	над 1 месец до 3 месеца	над 3 месеца до 6 месеца	над 6 месеца до 12 месеца	над 1 година до 3 години	над 5 години	Общо
Нетекущи активи	-	-	-	-	-	-	-
Нетекущи финансови активи	0	0	0	0	0	0	-
лица	0	0	0	0	0	0	-
Нетекущи търговски и други вземания	0	0	0	0	0		-
Нетекущи търговски и други вземания от свързани лица	0	0	0	0	0	0	-
Нетекущи пасиви	-	-	-	-	675	-	675
Нетекущи финансови пасиви	0	0	0	0	675	0	675
Нетекущи финансови пасиви от свързани лица	0	0	0	0	0	0	-
Нетекущи търговски и други задължения	0	0	0	0	0	0	-
Нетекущи търговски и други задължения от свързани лица	0	0	0	0	0	0	-
Нетна ликвидна стойност - дългосрочна	-	-	-	-	(675)	-	(675)
Текущи активи	7 400	-	-	15 317	-	-	22 717
Текущи финансови активи	678	0	0	15317	0	0	15 995
Текущи финансови активи от свързани лица	0	0	0	0	0	0	-
Текущи търговски и други вземания	4886	0	0	0	0	0	4 886
свързани лица	0	0	0	0	0	0	-
Парични средства и парични еквиваленти	1836	0	0	0	0	0	1 836
Текущи пасиви	4 448	-	11	11 622	-	-	16 081
Текущи финансови пасиви	1792		11	11622	0	0	13 425
Текущи финансови пасиви от свързани лица	0	0	0	0	0	0	-
Текущи търговски и други задължения	2656	0	0		0	0	2 656
Текущи търговски и други задължения от свързани лица	0	0	0	0	0	0	-
Нетна ликвидна стойност - краткосрочна	2 952	-	(11)	3 695	-	-	6 636
Общо финансови активи	7 400	-	-	15 317	-	-	22 717
Общо финансови пасиви	4 448	-	11	11 622	675	-	16 756
Общо Нетна ликвидна стойност	2 952	-	(11)	3 695	(675)	-	5 961

Лихвен риск

Лихвеният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените в лихвените нива.

Валутният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените във валутните курсове.

Групата не използва хеджиращи инструменти.

Основните финансови инструменти на Групата, различни от деривативи, включват банкови заеми, облигации, финансови лизинги, парични средства и депозити. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Групата. Групата притежава и различни други финансови инструменти, като например вземания по продажби и задължения към доставчици, които възникват пряко от дейността.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Групата, включват риск на лихвения процент, риск на ликвидността, валутен риск и кредитен риск.

Лихвен риск	С фиксирана лихва	С плаваща лихва	Без лихвени	Общо
Нетекущи активи	-	-	-	-
Нетекущи финансови активи	-	-		-
Нетекущи финансови активи от свързани лица	0	0	0	-
Нетекущи търговски и други вземания	0	0	0	-
Нетекущи търговски и други вземания от свързани лица	0	0	0	-
Нетекущи пасиви	**535**	**108**	**32**	**675**
Нетекущи финансови пасиви	535	108	32	675
Нетекущи финансови пасиви от свързани лица	0	0	0	-
Нетекущи търговски и други задължения	0	0	0	-
Нетекущи търговски и други задължения от свързани лица	0	0	0	-
Дългосрочен риск	**(535)**	**(108)**	**(32)**	**(675)**
Текущи активи	**15 524**	**-**	**7 193**	**22 717**
Текущи финансови активи	15 381	-	614	15 995
Текущи финансови активи от свързани лица	0	-	0	-
Текущи търговски и други вземания	-	-	4886	4 886
Текущи търговски и други вземания от свързани лица	-	-	0	-
Парични средства и парични еквиваленти	143	-	1693	1 836
Текущи пасиви	**7 312**	**42**	**8 727**	**16 081**
Текущи финансови пасиви	7312	42	6071	13 425
Текущи финансови пасиви от свързани лица	0	0	0	-
Текущи търговски и други задължения	-	-	2656	2 656
Текущи търговски и други задължения от свързани лица	-	-	-	-
Краткосрочен риск	**8 212**	**(42)**	**(1 534)**	**6 636**
Общо финансови активи	**15 524**	**-**	**7 193**	**22 717**
Общо финансови пасиви	**7 847**	**150**	**8 759**	**16 756**
Общо излагане на лихвен риск	**7 677**	**(150)**	**(1 566)**	**5 961**

Валутен риск

Групата не е изложена на валутни рискове, свързани със сделки от продажби или покупки в чуждестранна валута. Няма налични финансови активи и пасиви в чуждестранна валута различна от еврото.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци от даден инструмент ще варира поради промените в пазарните цени. Пазарните цени включват четири типа риск: лихвен, валутен, стоков и друг ценови риск, какво е и рискът за цената на собствения капитал. Финансовите инструменти, които биват засегнати от пазарния риск,

включват заеми и привлечени средства, депозити, инструменти на разположение за продажба и деривативни финансови инструменти.

4. Управление на капитала

Капиталът включва собствен капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството-майка.
Основната цел на управлението на капитала на Групата е да се гарантира, че тя поддържа стабилен кредитен рейтинг и подходящи капиталови съотношения, за да поддържа бизнеса си и да увеличи максимално стойността за акционерите.
Групата управлява капиталовата си структура и прави корекции в нея с оглед на промените в икономическите условия.
През периодите, приключващи на 30 септември 2015 г. и 31 декември 2014 г. няма промени в целите, политиката или процесите за управление на капитала.
Групата наблюдава капитала като използва съотношение на задлъжнялост /коефициент нетен дълг към собствен капитал/, което представлява нетния дълг, разделен на общия капитал. Групата включва в нетния дълг, лихвоносните заеми и други финансови пасиви, намалени с паричните средства и паричните еквиваленти, с изключение на преустановените дейности.

Вид	30.09.2015г.	31.12.2014г.
Общо дългов капитал, т.ч.:	**14 100**	**15 849**
Финансови пасиви - кредити и др. задължения към трети лица	14 100	15 849
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	**(1 836)**	**(1 689)**
Нетен дългов капитал	**12 264**	**14 160**
Общо собствен капитал на Групата	8 659	8 877
Общо капитал	**20 923**	**23 037**
Коефициент нетен дълг към собствен капитал	**0,5861**	**0,6147**

4. Условни активи и пасиви

Инфра Холдинг АД има четири изпълнителни дела, по които е взискател. Делата се водят срещу трети задължени лица, дали свое имущество като обезпечение – ипотекарни длъжници и поръчители на „Енергокабел" АД, гр. София (заличен търговец), като се предприемат действия по осребряването на три ипотеки. Номиналната стойност на финансовия интерес е в размер на 1 759 х.лв., същата е обезценена на 100%.
Искове не са изложени тук в детайли, за да не се окаже сериозно влияние върху позицията на Групата при разрешаването на споровете.

5. Събития след края на отчетния период

Не са настъпили събития след края на отчения период, които да налагат допълнителни корекции или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за периода, приключващ на 30 септември 2015 г.

V. Финансови показатели

Показатели					
		Текущ период	**Предходен период**	Разлика	
№	Показатели	Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Нетекущи активи /общо/	2 802	8 211	(5 409)	-66%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	22 825	21 585	1 240	6%
3	Материални запаси	108	189	(81)	-43%
4	Краткосрочни вземания, вкл. данъци за възстановяване	4 886	3 756	1 130	30%
5	Краткосрочни финансови активи	15 995	15 951	44	0%
6	Парични средства	1 836	1 689	147	9%
7	Обща сума на активите	25 627	29 796	(4 169)	-14%
8	Собствен капитал за групата	8 659	8 877	(218)	-2%
9	Финансов резултат	263	22	241	1095%
10	Нетекущи пасиви	675	609	66	11%
11	Текущи пасиви	16 081	20 386	(4 305)	-21%
12	Обща сума на пасивите	16 756	20 995	(4 239)	-20%
13	Приходи общо	15 189	4 596	10 593	230%
14	Приходи от продажби	12 070	3 976	8 094	204%
15	Разходи общо, без данъци върху печалбата	(14 723)	(6 374)	(8 349)	131%

Коефициенти					
		Текущ период	**Предходен период**	Разлика	
№	Коефициенти	Стойност	Стойност	Стойност	%
	Рентабилност:				
1	На собствения капитал	0,030	0,002	0,03	1126%
2	На активите	0,01	0,001	0,01	1290%
3	На пасивите	0,02	0,001	0,01	1398%
4	На приходите от продажби	0,02	0,01	0,02	294%
	Ефективност:				
5	На разходите	(1,03)	(0,72)	(0,31)	43%
6	На приходите	(0,97)	(1,39)	0,42	-30%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	1,42	1,06	0,36	34%
8	Бърза ликвидност	1,41	1,05	0,36	35%
9	Незабавна ликвидност	1,11	0,87	0,24	28%
10	Абсолютна ликвидност	0,11	0,08	0,03	38%
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	0,52	0,42	0,09	22%
12	Задлъжнялост	1,94	2,37	(0,43)	-18%