

Среднопретегленият лихвен процент по банкови депозити към 31.03.2016 г. е 0.025% (2015 г.: 0.18%).

15. Основен акционерен капитал

Към 31 март 2016 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството възлиза на 5500 хил. лв., разпределен в 5500 хил. броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност на акция 1 лев за акция. Емитираните акции са напълно платени. Всички акции дават равни права на акционерите.

Основен акционер в Дружеството е Албена Холдинг АД, притежаващ 41.99% от капитала.

16. Резерви

Резерви	Резерв от преценка на ФА на разположение за продажба	Резерв от преценка на ИМС	Законови резерви	Допълнителни резерви	Общо
Салдо на 1 януари 2015 г.	46574	427	550	21579	69130
Преценка	(6435)				(6435)
Отсрочени данъци					-
Салдо на 31 декември 2015 г.	40139	427	550	21579	62695
Салдо на 1 януари 2016 г.	40139	427	550	21579	62695
Преценка	(1233)				(1233)
Отсрочени данъци	-				-
Салдо на 31 март 2016 г.	38906	427	550	21579	61462

Законовите резерви са формирани съгласно изискванията на Търговския закон.

Допълнителните резерви са формирани основно от разпределение на печалбата.

Резерв от преценки - Преоценъчният резерв на имоти, машини и съоръжения е формиран от разликата между балансовата стойност и справедливата стойност на сградите на база извършени преценки от лицензиран оценител. В отчета за финансовото състояние преоценъчният резерв е представен нетно от ефекта на отсрочените данъци. Преоценъчният резерв на финансови активи на разположение за продажба е формиран от преценки по справедлива стойност на котиран капиталови инструменти.

Дивиденди

През юни 2016 г. предстои провеждане на общото събрание на акционерите на дружеството, на което ще бъде решено разпределението на печалбата за 2015 г.

(През 2015 г. е разпределен дивидент 2750 хил.лв. от печалбата за 2014 г. или 0.50 лв. за акция).

17. *Нетекущи задължения към персонала*

Нетекущите задължения към персонала към 31.03.2016г. са в размер на 22 хил. лв. с произход дългосрочни доходи на членовете на Надзорен и Управителен съвет съгласно политиката за възнагражденията на управителните органи на дружеството. Към 31.12.2015г. същите задължения са в размер на 22 хил. лв.

18. *Текущи търговски и други задължения*

Търговски и други задължения	31.03.2016 г.	31.12.2015 г.
Задължения към доставчици и клиенти	5	10
Дължими дивиденди	2405	2417
Общо	2410	2427

19. *Данъчни задължения и задължения към персонала*

Данъчни задължения и задължения към персонала	31.03.2016г.	31.12.2015 г.
Данък върху добавената стойност	1	1
Други данъци	-	2
Задължения към персонал	19	19
Общо	20	22

20. *Приходи от продажби*

Приходи от продажби	31.03.2016 г.	31.03.2015 г.
Възнаграждения за участие в Съвет на директорите	11	16
Наеми	1	-
Общо	12	16

21. *Други доходи*

Други доходи	31.03.2016 г.	31.03.2015 г.
Приходи от продажба на услуги	1	-
Общо	1	-

22. *Разходи за материали и услуги*

Разходи за материали	31.03.2016 г.	31.03.2015 г.
Топлоенергия	1	1
Горивни и смазочни материали	2	2
Офис материали и консумативи	-	1
Общо	3	4

"АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ" АД
МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 МАРТ 2016 ГОДИНА

Разходи за услуги	31.03.2016 г.	31.03.2015 г.
Консултантски и други договори	5	4
Съобщителни, куриерски услуги	1	1
Ремонти	1	1
Наеми	2	1
Абонаменти	2	-
Общо	11	7

23. Разходи за персонала

Разходи за персонала	31.03.2016 г.	31.03.2015 г.
Разходи за възнаграждения по трудови договори	35	29
Разходи за възнаграждения на управленски персонал	47	44
Разходи за възнаграждения по граждански договори	12	11
Разходи за социални осигуровки	10	9
Социални разходи	3	2
Общо	107	95

24. Други разходи

Други разходи	31.03.2016 г.	31.03.2015 г.
Частичен данъчен кредит	2	2
Разходи за командировки	2	1
Разходи представителни	1	1
Местни данъци и такси	2	2
Данък върху разходите	-	-
Други разходи	-	1
Общо	7	7

25. Финансови приходи

Финансови приходи	31.03.2016 г.	31.03.2015 г.
Приходи от лихви	72	81
Общо	72	81

26. Финансовите разходи

Финансови разходи	31.03.2016 г.	31.03.2015 г.
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	7	-
Други финансови разходи	-	-
Общо	7	-

27. Разход за данъци

Към 31 март не са начислявани разходи на данъци върху печалбата.

28. Нетна печалба на акция

Основна печалба на акция

Основната печалба на една акция се изчислява като се раздели нетната печалба за разпределение между основните акционери на средно-претегления брой издадени през годината обикновени акции, от които се вадят средния брой обратно изкупени от Дружеството обикновени акции.

Печалба на акция с намалена стойност

Нетните печалби с намалена стойност са равни на основните нетни печалби на акция, тъй като дружеството не разполага с инструменти, които биха могли да се конвертират в акции.

През периода няма държани потенциални акции с намалена стойност, както и трансформация на потенциални обикновени акции.

	31.03.2016 г.	31.03.2015 г.
Печалба, подлежаща на разпределение (в хиляди лева)	(64)	(31)
Средно-претеглен брой акции в обръщение (в хиляди)	5 500	5 500
Основен доход на акция (в лева на акция)	-0.01	-0.01

Дивиденди на акция

Дивидентите, подлежащи на плащане, се отчитат след като бъдат гласувани на годишното общо събрание на акционерите. Общото събрание на акционерите се очаква да се състои през месец юни 2016г. Поради това този финансов отчет не отразява дивидента за плащане за 2015г.

29. Свързани лица

Свързани лица	Вид на свързаност
Албена Холдинг АД	Основен акционер – контролиращо дружество
Алфа Консулт 2000 ЕООД	Дъщерно предприятие
Ико Бизнес АД	Дъщерно предприятие
Ахтопол Ризорт ЕАД	Дъщерно предприятие
България – 29 АД	Дъщерно предприятие
Добруджански текстил АД	Дъщерно предприятие
Идис АД	Дъщерно предприятие
Прима финанс ЕАД	Дъщерно предприятие до 18.08.2015г.
Соколец Боровец АД	Дъщерно предприятие
Фохар АД	Дъщерно предприятие
Хемустурист АД	Дъщерно предприятие
Албена Автотранс АД	Дъщерно предприятие
Складова техника АД	Асоциирано дружество до 29.05.2015г.

Бряст Д АД	Асоциирано дружество
Албена АД	Под общ контрол
Албена тур ЕАД	Под общ контрол
Приморско клуб ЕАД	Под общ контрол
Бялата лагуна АД	Под общ контрол
Екоагро АД	Под общ контрол
Екоплод ЕООД	Под общ контрол
Екострой АД	Под общ контрол
Интерскай АД	Под общ контрол
Актив СИП ООД	Под общ контрол
Перпетуум мобиле БГ АД	Под общ контрол
Тихия кът АД	Под общ контрол
Визит България ЕООД, Румъния	Под общ контрол
Фламинго турс ЕООД, Германия	Под общ контрол
Хотел де Маск АД, Анзер, Швейцария	Под общ контрол
ДП Екострой, Измаил, Украйна	Под общ контрол
Здравно учреждение Медика Албена АД	Под общ контрол
Медицински Център Медика Албена ЕАД	Под общ контрол
Дрогерии Медика Албена ЕООД	Под общ контрол
Медицински център Медикс България ООД	Под общ контрол
Специализирана болница за рехабилитация Медика Албена ЕООД	Под общ контрол

Сделки със свързани лица:

Приходи от дивиденди

Към 31 март не са начислявани приходи от дивиденди от свързани лица.

Продажба на услуги

Продажби на услуги	31.03.2016 г.	31.03.2015 г.
Дъщерни дружества	12	12
Албена Автотранс АД	2	2
България 29 АД	3	2
Добруджански Текстил АД	1	1
Фохар АД	2	2
Хемустурист АД		1
Идис АД	2	2
Ико Бизнес АД	2	2
Асоциирани предприятия	-	3
Дружества под общ контрол	1	1
Албена АД	1	1
Общо приходи от продажби на услуги	13	16

Приходи от лихви

Приходи от лихви	31.03.2016 г.	31.03.2015 г.
<i>От дъщерни дружества</i>	28	134
Албена Автотранс АД	24	24
Ико Бизнес АД	4	
<i>От дружества под общ контрол</i>	44	57
Албена АД	19	26
Бялата лагуна АД	1	5
Приморско клуб ЕАД	24	26
Общо приходи от лихви	72	81

Покупка на стоки и услуги

Покупки на стоки и услуги	31.03.2016 г.	31.03.2015 г.
<i>От дъщерни дружества</i>	-	-
<i>Дружества под общ контрол</i>	2	-
Общо покупки	2	-

Разчети със свързани лица:

Търговски вземания и вземания по дивиденди

Търговски вземания и вземания по дивиденди	31.03.2016 г.	31.12.2015 г.
<i>Дъщерни дружества</i>	67	65
Ико Бизнес АД	67	65
Общо	67	65

Предоставени заеми

Условията, обезпеченията и неуредените салда към 31.03.2016г. по предоставени търговски заеми на свързани лица са оповестени в Приложение № 8.

Съставът на **ключовия управленски персонал** е оповестен в Приложение № 1.

През периода няма сключени сделки с членовете на УС и НС, които да излизат извън обичайната дейност на дружеството.

30. Управление на финансовия риск

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск) кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци.

"АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ" АД
МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 МАРТ 2016 ГОДИНА

Програмата на дружеството за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на дружеството. Дружеството не използва деривативни финансови инструменти, за да хеджира рискови експозиции.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските си операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Категории финансови инструменти

Структурата на финансовите активи и пасиви на дружеството по категории е посочена по-долу:

Финансови активи	31.03.2016 г.	31.12.2015 г.
Кредити и вземания, в т.ч.	10980	10917
Търговски и други вземания	68	65
Търговски заеми, предоставени депозити	10912	10852
Срочни депозити	237	21
Парични средства и парични еквиваленти	1275	1564
Инвестиции на разположение за продажба	45608	46841
Инвестиции, държани до падеж	181	243
Общо финансови активи:	58281	59586

Финансови пасиви	31.03.2016 г.	31.12.2015 г.
Търговски и други задължения	2410	2427
Общо финансови пасиви:	2410	2427

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича от вземания по предоставени заеми, вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти.

Максималната експозиция на кредитен риск към края на отчетния период е балансовата стойност на всеки клас финансови активи, представени в отчета за финансовото състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания.

Кредитният риск, които е концентриран в пари и парични еквиваленти, предоставени заеми и търговски и други вземания, се управлява от Дружеството с политики, подсилващи извършването на продажби на клиенти и предоставяне на заеми на лица с подходяща кредитна история. За банки и други финансови институции, се приемат само институции с висок кредитен рейтинг. Дружеството предоставя заеми основно на свързани лица, като се изискват и съответните обезпечения – записи на

"АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ" АД
МЕЖДУИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 МАРТ 2016 ГОДИНА

заповед и/или ипотечи на недвижими имоти в зависимост от взаимоотношенията на Дружеството с лицата. Ръководството не очаква загуби в следствие на неизпълнение на задълженията, на своите контрагенти.

Кредитно качество на финансовите активи:

Всички финансови активи, които не са нито просрочени, нито обезценени са с контрагенти, които нямат външен кредитен рейтинг и нямат неизпълнение за минали периоди.

Финансовите активи са както следва:

Финансови активи	31.03.2016 г.	31.12.2015 г.
Кредити и вземания, в т.ч.	10980	10917
Дългосрочни заеми	8535	8535
Краткосрочни заеми	2377	2 317
Търговски и други вземания	68	65
Срочни депозити	237	21
Пари и парични еквиваленти	1275	1564
Инвестиции на разположение за продажба	45608	46841
Инвестиции, държани до падеж	181	243
Общо:	58281	59 586

Пазарен риск

а) Риск на лихвоносни паричните потоци

Дружеството е изложено на лихвен риск от промяната в лихвените равнища на финансовите инструменти, с който оперира. Справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент варират поради промени в лихвените нива, което поставя в зависимост от лихвен риск паричните му потоци.

Лихвоносните активи на Дружеството са с фиксирани и плаващи лихвени проценти. Заеми с променлив лихвен процент излагат Дружеството на лихвен риск от промени на бъдещите парични потоци, а заемите с фиксиран лихвен процент – на лихвен риск от промяна на справедливата стойност.

През отчетния период, дружеството е било изложено в минимална степен на лихвен риск. Като цяло в структурата на активите и пасивите на дружеството лихвоносните финансови инструменти са представени най-вече от паричните средства и предоставените заеми. Същевременно дружеството няма финансови пасиви с променлив лихвен процент. Затова финансовите резултати и оперативните парични потоци не се очаква да бъдат съществено засегнати от промените в пазарните лихвени равнища.

"АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ" АД

МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 МАРТ 2016 ГОДИНА

Финансови активи към 31.03.2016	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	нелихвени	Общо
Кредити и вземания, в т.ч.	7459	3159	362	10980
Търговски заеми	7459	3159	294	10912
Търговски и други вземания			68	68
Пари и парични еквиваленти		886	389	1275
Срочни депозити		237		237
Инвестиции на разположение за продажба			45608	45608
Инвестиции, държани до падеж	161	20		181
Общо:	7620	4302	46359	58281

Финансови пасиви към 31.03.2016	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	нелихвени	Общо
Търговски и други задължения			2 410	2 410
Общо:			2 410	2 410

Финансови активи към 31.12.2015	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	нелихвени	Общо
Кредити и вземания, в т.ч.	7 520	3 087	310	10 917
Търговски заеми	7 520	3 087	245	10 852
Търговски и други вземания			65	65
Пари и парични еквиваленти	266	1 196	102	1 564
Срочни депозити		21		21
Инвестиции на разположение за продажба			46 841	46 841
Инвестиции, държани до падеж	223	20		243
Общо:	8 009	4 324	47 253	59 586

Финансови пасиви към 31.12.2015	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	нелихвени	Общо
Търговски и други задължения			2 427	2 427
Общо:			2 427	2 427

Анализ на чувствителността на финансовия резултат към изменения на лихвените нива:

Ефект върху печалба/загуба нето от данъци	31.03.2016 г.	31.12.2015 г.
При увеличение на лихвени нива с 0,5%	38	40
При намаление на лихвени нива с 0,5%	(38)	(40)

b) Валутен риск

Дружеството не е изложено на съществен риск, свързан с валутните курсове, тъй като повечето от неговите активи, пасиви и сделки са деноминирани в български лева или евро. Извършва се редовен контрол и анализ върху финансовите инструменти с цел минимизиране излагането на валутен риск. Основните рискове възникват при деноминирани в щатски долари правителствени облигации.

c) Ценови риск

Дружеството е изложено на риск от промяна на цената на капиталовите ценни книжа поради държаните от Дружеството инвестиции, класифицирани в баланса като финансови активи, държани за продажба. Дружеството не е изложено на риск от промяна в цените на стоките. За целите на управлението на ценовия риск, произтичащ от инвестиции в капиталови ценни книжа, Дружеството разнообразява своите продукти.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас, парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност. Дружеството генерира и разполага с достатъчно собствени оборотни средства и не ползва привлечени кредитни ресурси. Текущо матуритетът и извършването на плащанията се наблюдава и контролира от ръководството, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и анализ на предстоящите плащания. За свободните средства се обмисля инвестиране при най-добри лихвени равнища, обичайно тримесечни или шестмесечни депозити в първокласни търговски банки.

Управление на капитала

Целите на Дружеството при управление на капитала са да защитят способността на Дружеството и неговите дъщерни дружества да продължат като действащо предприятие с цел да осигури възвръщаемост за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.

За да поддържа или изменя капиталовата структура, Дружеството може да коригира сумата на изплатените дивиденди, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да изплати дългове. В допълнение на това, управлявайки ликвидността и капиталовата структура на дъщерните си дружества, Дружеството може да увеличи акционерния капитал на дъщерните дружества, да вземе депозити от дъщерни дружества, които имат свободни парични ресурси и да ги предостави като заеми на дъщерни дружества, които имат нужда от финансиране. Освен това управление на ликвидността и свободните финансови средства в Групата, Дружеството не наблюдава и не управлява специфични показатели за задлъжнялост.

От гледна точка на неконсолидирания финансов отчет, следните позиции се наблюдават и могат да се променят в резултат на управлението на капитала:

	31.03.2016 г.	31.12.2015 г.
Собствен капитал	76427	77724
Получени заеми	-	-
Пари и парични еквиваленти	1275	1564
Предоставени заеми	10912	10852
Инвестиции в дъщерни дружества	19744	19744

31. Справедлива стойност

Справедливата стойност най-общо представлява цената, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване.

Дружеството прилага три нива на йерархичност, отразяващи важността и значимостта на използваните базисни данни за целите на оценката.

Определяне на справедливата стойност

При определяне на справедливата стойност на активите и пасивите дружеството прилага следната йерархия в зависимост от използваните изходни данни:

- Първо ниво:** Котировки (некоригирани) налични на активен пазар за идентични активи и пасиви;
- Второ ниво:** Оценъчни техники базирани на наблюдаема информация - директно (цени и котировки) или индиректно (производни от цени и котировки). Тази категория включва активи и пасиви оценявани по котировки на активен пазар за сходни инструменти, котировки на идентични или сходни инструменти търгуеми на неактивен пазар или други оценъчни техники, при които изходните данни се основават на общодостъпна наблюдаема пазарна информация.
- Трето ниво:** Оценъчни техники базирани на значителна ненаблюдаема информация. Тази категория включва всички активи и пасиви, чиято оценка не е базирана на налична, регулярно достъпна и наблюдаема информация, като параметрите основаващи се на ненаблюдаема информация имат превес.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи обаче, особено по отношение на търговските вземания, задължения и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и пасиви чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така, голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения), или са отразени в отчета за финансовото състояние по пазарна стойност (предоставени банкови депозити), поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на отчетната им стойност.

"АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ" АД
МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 МАРТ 2016 ГОДИНА

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои от притежаваните от дружеството финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени.

Следващата таблица представя справедливите стойности на финансови активи и пасиви, включително техните нива в йерархията на справедливите стойности. Тя не съдържа информация за справедливата стойност на финансови активи и финансови пасиви, които не са оценени по справедлива стойност, ако балансовата стойност е разумно приближение на справедливата стойност.

31 март 2016		Оценка на справедливата стойност, използваща		
Група финансови активи	Стойност в Отчета за финансовото състояние	Ниво 1 На база котираны пазарни цени	Ниво 2 Входни данни, различни от котираны цени, но могат да бъдат наблюдавани на пазар	Ниво 3 Входни данни, неосновасми на наблюдаемы пазарни данни
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Инвестиции на разположение за продажба	42706	42706		
Общо	42706	42706		

31 декември 2015		Оценка на справедливата стойност, използваща		
Група финансови активи	Стойност в Отчета за финансовото състояние	Ниво 1 На база котираны пазарни цени	Ниво 2 Входни данни, различни от котираны цени, но могат да бъдат наблюдавани на пазар	Ниво 3 Входни данни, неосноваемы на наблюдаемы пазарни данни
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Инвестиции на разположение за продажба	43939	43939		
Общо	43939	43939		

32. Условни активи и пасиви

Дружеството е предоставило като обезпечение акции, класифицирани като финансови активи на разположение за продажба с балансова стойност в размер на 300 хил. лв. в полза на трето свързано лице.

Дружеството е съдължник по банков кредит в размер на 400 хил. лв. на дъщерно дружество.

Дружеството няма други поети ангажименти към трети страни, свързани с поръчителства, гаранции и обезпечения.

Срещу дружеството не са предявявани съдебни иски и производства.

33. Допълнителни оповестявания във връзка с регулаторни изисквания

Съгласно чл.38 от Закона за счетоводството, дружеството следва да оповести начислените за годината суми за услугите, предоставяни от регистрираните одитори на предприятието, поотделно за: независим финансов одит, данъчни консултации и други услуги, несвързани с одита. Независим одитор на „Албена Инвест Холдинг“ АД ще бъде назначен на Общото събрание на акционерите.

34. Събития след края на отчетния период

След края на отчетния период до датата на одобрение на финансовия отчет не са настъпили други събития, както коригиращи, така и некоригиращи, които да окажат влияние на активите, пасивите, приходите и разходите и да изискват признаване, съответно оповестяване във финансовия отчет.