
ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА,
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 декември 2014

Съдържание

Страница

Годишен консолидиран доклад за дейността

Доклад на независимия одитор

Консолидиран отчет за всеобхватния доход

1

Консолидиран отчет за финансовото състояние

2

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

3

Консолидиран отчет за паричните потоци

5

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

6 - 34

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ЗА 2014 ГОДИНА

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД **ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

ОБЩ ПРЕГЛЕД

Изи Кредит е сред най-големите компании в България за небанкови потребителски кредити, отпускани в дома на клиентите и една от най-бързо развиващите се в своя сегмент в Централна и Източна Европа. В България компанията предоставя пари назаем в цялата страна чрез над 3000 кредитни консултанта и над 130 офиса, обслужващи над 1200 населени места. Заемите на Изи Кредит се предлагат и в клоновете на „Български пощи“.

От старта си преди 10 години, Изи Кредит вече е отпуснала над 1 млн. кредита в Европа. Все повече българи предпочитат потребителските кредити, отпускани директно в дома им от кредитните консултанти на Изи Кредит.

Брутният кредитен портфейл на дружеството към декември 2014 година бележи отново ръст спрямо предходната година. Намалява задлъжнялостта на компанията.

Компанията в своята дейност оперира на високо развит и конкурентен пазар на финансови услуги, поради което е повлияна от ценови риск. Част от конкурентите на дружеството са банкови и финансови институции, имащи достъп до евтин финансов ресурс, осигуряващ им предимство при ценообразуването на конкурентни продукти.

„Изи Асет Мениджмънт“ АД управлява риска от неиздължаване от страна на клиентите на дължимите суми по кредити и дължимите лихви чрез разработени вътрешни правила за управление на кредитната дейност. В правилата са регламентирани изискванията за отпускане на кредити, класификация на рисковите експозиции и формиране на провизии за загуба от обезценка.

С цел управление на кредитния риск Дружеството е разработило стриктни процедури за анализ и оценка на потенциални кредитополучатели, включващи разработени скоринг процедури и детайлна верификация на предоставените данни. Изи Кредит има изградена ефективна система за следене на плащанията, както и активни мерки за събиране на вземанията. Ръководството внимателно следи експозицията си към този риск на всеки етап от кредита.

По отношение на ликвидността „Изи Асет Мениджмънт“ АД по всяко време поддържа ликвидни активи (в това число пари в брой и по разплащателни сметки) достатъчни, за да задоволят търсенето на заеми и покриването на текущи плащания. Това се налага поради особената дистрибуционна мрежа на дружеството – над 3000 кредитни консултанти и над 130 регионални офиси, които е необходимо ежедневно да разполагат с налични средства, за да могат да осъществят една от основните си цели за бързо и лесно обслужване и отпускане на кредит в рамките на 24 часа от попълването на искането.

В международен план компанията и дъщерните ѝ дружества („Групата“) имат над 250 офиса и 6 500 служители в пет страни. За изминалите 10 години от създаването си, Изи Кредит е отпуснала над 1 000 000 заема на повече от 500 000 клиента. Групата продължава да разраства международния си бизнес в Източна Европа.

В началото на 2014 г. Групата Изи Кредит откри свои филиал на iCredit и в Полша, като стартира бизнеса си от третия по големина град в страната – Лодз (725 хил. жители). До края на годината бяха отворени още четири офиса в други населени места. Полското дружество постепенно се разраства.

Чехия е най-новият пазар на Изи Кредит. Групата стартира бизнеса си в Чешката република в началото на януари 2015 година, като амбициите там са за постепенно разширяване на търговската мрежа и отваряне на нови офиси. Компанията ще работи по традиционния си модел - с кредитни консултанти, обслужващи клиентите в дома им, и под марката iCredit.

Дружеството в Румъния продължава да завладява пазарен дял, разраства се с изключително динамични темпове и привлича все повече нови клиенти.

Предвиждано развитие на Дружеството и перспективи

Коректното отношение и сигурността, дискретността, бързината и удобството, които осигурява Изи Кредит на своите клиенти, са водещите причини потребителите да предпочитат заемите на компанията. Изи Кредит е член и учредител на Асоциацията за отговорно небанково кредитиране (АОНК), която обединява фирмите за кредитиране на пазара с добри търговски практики и лоялно отношение към клиентите. Спазването на принципите на отговорното кредитиране, които следваме в бизнеса ни, е източникът на доверието на клиентите към нас и на произтичащата от това клиентска лоялност. Ние сме отговорни не само пред клиентите, но и към обществото като цяло. За нас е важно да допринасяме и за по-високата потребителска култура у нас.

Изи Кредит ще разшири бизнеса си извън България в още една страна в Европа. След Украйна, Румъния, Полша и Чехия, компанията ще стартира дейност и в **Македония**, където ще работи под марката M Cash и ще предлага краткосрочни необезпечени кредити. Министерството на финансите в Скопие вече е издало необходимия лиценз.

Продължаваме да следваме стратегията за разширяване на нови пазари в Европа, където услугите, които предоставяме, са добре познати и търсени от потребителите. Амбициите ни са да се утвърдим като един от лидерите в нашия сектор в региона в дългосрочен план.

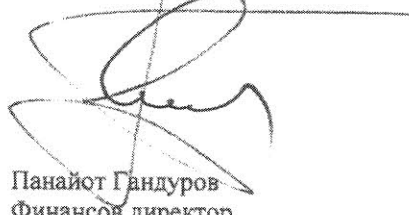
Важни събития, настъпили след края на отчетния период

Дружеството не е установило значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на годишния финансов отчет, които са свързани с дейността му през 2014 г. и които следва да бъдат отделно оповестени или да налагат промени във финансовия отчет към 31.12.2014 г.

Дафинка Иванова
Изпълнителен директор



Панайот Гандуров
Финансов директор



Кирил Михайлов
Изпълнителен директор



Дата: 27.03.2015 г.

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2014**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на Изи Асет Мениджмънт АД

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Изи Асет Мениджмънт АД (“Дружеството-майка”) и неговите дъщерни дружества (общо “Групата”), включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 и консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собственения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на същественияте счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз, както и за система за вътрешен контрол, която ръководството счита за необходима за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или на грешка, се носи от ръководството.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидираният финансов отчет не съдържа съществени грешки.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в консолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет от страна на Групата, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Групата. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на консолидирания финансов отчет.

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

Мнение

По наше мнение консолидираният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Групата към 31 декември 2014, както и финансовите й резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен консолидиран доклад на ръководството за дейността на Групата, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен консолидиран доклад за дейността на Групата, изготвен от ръководството на Групата. Годишният консолидиран доклад за дейността на Групата не е част от консолидирания финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния консолидиран доклад за дейността на Групата, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2014, изготвен в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния консолидиран доклад за дейността на Групата от 17.06.2015, се носи от ръководството на Групата.

Deloitte Audit OOD
Делойт Одит ООД

Asen Dimov
Асен Димов
Регистриран одитор

София
13 юли 2015



ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЕНТ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

Всички суми са представени в хил. лв., освен ако не е посочено друго

Бележки

		2014	2013
Приходи от лихви и неустойки при неизпълнение на договорните задължения	3	86,360	91,392
Разходи за лихви	4	(974)	(724)
Нетен лихвен доход		85,386	90,668
Други финансови разходи, нетно	5	(2,033)	(4,619)
Разходи за обезценка на кредити и вземания	12,13	(20,685)	(24,551)
Нетен лихвен доход след обезценки		62,668	61,498
Разходи за персонал	6	(36,170)	(34,070)
Амортизация	16,17	(324)	(430)
Други оперативни разходи, нетно	7	(13,916)	(11,692)
Печалба преди данъци		12,258	15,306
Разходи за данъци	8	(950)	(1,182)
Нетна печалба за периода		11,308	14,124
Друг всеобхватен доход за периода			
Курсови разлики от валутни преизчисления		(3,521)	129
Общ всеобхватен доход за периода		7,787	14,253
Нетна печалба, отнасяща се към:			
Притежатели на собствения капитал на Дружеството – майка		11,312	14,124
Неконтролиращо участие	26	(4)	-
Нетна печалба за периода		11,308	14,124
Общо всеобхватен доход, отнасящ се към:			
Притежатели на собствения капитал на Дружеството – майка		7,791	14,253
Неконтролиращо участие	26	(4)	-
Общо всеобхватен доход за периода		7,787	14,253

Този консолидиран финансов отчет е одобрен от Съвета на Директорите на Дружеството-майка на 17.06.2015г.

Дафинка Иванова
Изпълнителен директор

Кирил Михайлов
Изпълнителен директор

Панайот Гандуров
Финансов директор

Регистриран одитор

Дата: 13.07.2015

Пояснителните бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31 декември 2014 г.

Всички суми са представени в хил. лв., освен ако не е посочено друго

	Бележки	Към 31 декември 2014	Към 31 декември 2013
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	11	7,545	6,883
Кредити и вземания от клиенти	12	42,703	42,293
Предоставени индивидуално значими заеми на юридически и физически лица	13	16,359	8,845
Търговски и други вземания	14	4,397	2,568
Капиталови инвестиции на разположение за продажба	15	2,000	-
Имоти, машини и оборудване	16	489	728
Нематериални активи	17	327	74
Активи по отсрочени данъци	8	248	260
Общо активи		74,068	61,651
Пасиви			
Задължения по получени заеми	18	13,965	10,075
Задължения по финансов лизинг		90	100
Задължения към персонал и осигурителни институции	19	4,420	4,441
Търговски и други задължения	20	4,772	3,883
Данъчни задължения		938	1,033
Общо пасиви		24,185	19,532
Капитал			
Регистриран капитал	21	8,503	8,503
Изкупени собствени акции	22	(79)	(78)
Резерви	21	15,910	16,012
Неразпределена печалба	21	28,865	17,553
Преценен резерв от преизчисление на валута		(3,392)	129
Общо собствен капитал за собствениците на Дружеството – майка		49,807	42,119
Неконтролиращо участие	26	76	-
Общо собствен капитал		49,883	42,119
Общо капитал и пасиви		74,068	61,651

Този консолидиран финансов отчет е одобрен от Съвета на Директорите на Дружеството-майка на 17.06.2015г.

Дафинка Иванова
Изпълнителен директор

Кирил Михайлов
Изпълнителен директор

Панайот Гандуров
Финансов директор

Регистриран одитор
Дата: 13.07.2015

Пояснителните бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД **КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

Всички суми са представени в хил. лв., освен ако не е посочено друго

	Регистриран капитал	Резерви	Изкупени собствени акции	Резерв от преизчисляване във валутата на представяне на чуждестранни дейности	Неразпределена печалба	Общо капитал	Неконтролирано участие	Общо собствен капитал
На 1 януари 2013 г.	8,503	16,016	(76)	-	5,429	29,872	-	29,872
Резултат за периода	-	-	-	-	14,124	14,124	-	14,124
Друг всеобхватен доход:								
Проценъчен резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности	-	(4)	-	129	-	125	-	125
Общо всеобхватен доход	8,503	16,012	(76)	129	19,553	44,121	-	44,121
Сделки със собствените отразени директно в капитала:								
Разпределение на печалбата	-	-	-	-	-	-	-	-
Други промени в капитала	-	-	(2)	-	-	(2)	-	(2)
Дивиденди	-	-	-	-	(2,000)	(2,000)	-	(2,000)
Общо сделки със собствените отразени директно в капитала	-	-	(2)	-	(2,000)	(2,002)	-	(2,002)
На 31 декември 2013 г.	8,503	16,012	(78)	129	17,553	42,119	-	42,119

На 1 януари 2014 г.	8,503	16,012	(78)	129	17,553	42,119	-	42,119
Резултат за периода	-	-	-	-	11,312	11,312	(4)	11,308
Друг всеобхватен доход: Преоценъчен резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности	-	(43)	-	(3,521)	-	(3,564)	-	(3,564)
Общо всеобхватен доход	8,503	15,969	(78)	(3,392)	28,865	49,867	(4)	49,863
Сделки със собствените отразени директно в капитала:								
Разпределение на печалбата	-	-	-	-	-	-	-	-
Други промени в капитала	-	(59)	(1)	-	-	(60)	80	20
Дивиденди	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо сделки със собствените отразени директно в капитала	8,503	(59)	(1)	-	28,865	(60)	80	20
На 31 декември 2014 г.	8,503	15,910	(79)	(3,392)	28,865	49,807	76	49,883

Този консолидиран финансов отчет е одобрен от Съвета на Директорите на Дружеството-майка на 17.06.2015г.

Дафинка Иванова
Изпълнителен директор

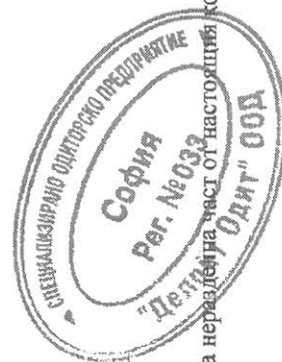
Кирил Михайлов
Изпълнителен директор

Регистриран одитор

Дата: 13.07.2015



Панайот Гандуров
Финансов директор



Пояснителните бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

Всички суми са представени в хил. лв., освен ако не е посочено друго

	2014	2013
Парични потоци от оперативна дейност		
Предоставени кредити на клиенти	(143,427)	(140,336)
Погасени кредити от клиенти, вкл. погашения по лихви	201,713	193,152
Предоставени индивидуално значими кредити	(14,155)	(7,377)
Погашения по предоставени индивидуално значими кредити вкл. погашения по лихви	7,535	4,291
Плащания на доставчици и други контрагенти	(14,713)	(12,946)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(34,961)	(31,616)
Плащания за данъци	(1,165)	(1,636)
Други	45	468
Нетен паричен поток от оперативна дейност	872	4,000
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Придобиване на дълготрайни активи	(343)	(795)
Капиталови инвестиции	(2,000)	-
Получени лихви	4	-
Нетен паричен поток, използван за инвестиционна дейност	(2,339)	(795)
Парични потоци от финансова дейност		
Обратно изкупуване на акции	(1)	(2)
Внесен капитал, непринадлежащ на групата	80	-
Получени заеми от банки	29,565	25,851
Изплащане на получени банкови заеми, вкл. погашения на лихви	(29,539)	(23,855)
Изплатени дивиденди	(816)	(669)
Получени търговски заеми, нетно, вкл. погашения по лихви	3,587	11
Плащания по финансов лизинг	(89)	-
Други	(240)	(73)
Нетен паричен поток от финансова дейност	2,547	1,263
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	1,080	4,468
Ефект от промяна в обменните курсове върху наличните парични средства и парични еквиваленти	(418)	-
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	6,883	2,415
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода (бел. 11)	7,545	6,883

Този консолидиран финансов отчет е одобрен от Съвета на Директорите на Дружеството-майка на 17.06.2015г.

Дафинка Иванова
Изпълнителен директор

Кирил Михайлов
Изпълнителен директор

Регистриран одитор

Дата: 13.07.2015

Панайот Гандуров
Финансов директор

Пояснителните бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

Всички суми са представени в хил. лв., освен ако не е посочено друго

1. Обща информация

Групата ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ („Групата“) включва Дружество-майка – Изи Асет Мениджмънт АД („Дружеството-майка“) и седем дъщерни дружества: Изи Кредит Украйна ЕАД, Изи Кредит Румъния ЕАД, Ай Кредит Полша, Ай Кредит Чехия, М-Кеш Македония, Пенсионно Осигурително Дружество Утре АД, М-Кеш ООД („Дъщерни Дружества“).

Дружество-майка

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД е акционерно дружество учредено на 8 декември 2005 г. и извършващо дейност в България. Седалището и адреса на управление на Дружеството са: бул. „Джавахарлал Неру“ № 28, София, България. Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои от:

- Станимир Светославов Василев – Председател на Съвета на директорите;
- Неделчо Йорданов Спасов – Член на Съвета на директорите;
- Дафинка Стилиянова Иванова – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен Директор;
- Кирил Крумов Михайлов – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен Директор;
- Ина Николаева Илиева – Член на Съвета на директорите.

Дружеството-майка се представлява от Дафинка Стилиянова Иванова и Кирил Крумов Михайлов – Изпълнителни Директори.

Акционерният капитал на Дружеството-майка не е увеличаван през годината чрез емитирането на обикновени акции с право на глас. Броят емитирани обикновени акции е 8,503,000 с номинална стойност 1 лев всяка, като общата сума на акционерния капитал възлиза на 8,503 хиляди лева към 31 декември 2014 г. Всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството-майка, право на дивидент и на ликвидационен дял. Всяка акция дава право на един глас. Правото на дивидент и на ликвидационен дял се определя съразмерно с номиналната стойност на акцията. Дружеството-майка може да изкупува обратно свои акции при условия и ред, предвидени в закон.

„Изи Асет Мениджмънт“ АД е небанкова финансова институция, с фокус в областта на микрокредитирането и използва търговската марка Изи Кредит. Дружеството отпуска малки необезпечени краткосрочни заеми на клиенти с ниски или средни доходи. Дружеството-майка осъществява своята дейност чрез широка дистрибуторска мрежа, която се състои от повече от 130 офиса в страната. Към 31 декември 2014 г. общият брой на служителите на трудов договор възлиза на 760 човека.

Дъщерни дружества

Дружеството-майка притежава 100% от Изи Кредит Украйна ЕАД („Дъщерно дружество“). Дъщерното дружество е регистрирано в съответствие с украинското законодателство и регулаторни изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното дружество е 6,922 украински гривни, които към датата на регистрация на капитала са били еквивалентни на 800 хил. евро или 1,565 хил. лв., а към 31 декември 2014 - на 704 хил. лв. Поради напрегнатата политическа обстановка и нестабилният курс на украинската валута Дейността на Групата в Украйна е съществено свита, като финансовите резултати на Украинското Дъщерно Дружество на Групата са отрицателни.

Дружеството-майка притежава 100% от Изи Кредит Румъния ЕАД („Дъщерно дружество“). Дъщерното дружество е регистрирано в съответствие с румънското законодателство и регулаторните изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на регистрирания капитал в началото на годината на Дъщерното дружество е 489 хил. лв. (еквивалентни на 250 хил. евро). През март 2014 г. беше взето решение за увеличаване на капитала с 4,800 хил. лв. до общо 5,289 хил. лв. (еквивалентни на 2,704 хил. евро). През юни 2014 г. общият брой акции е намален до 459 800 бр., а капиталът е в размер на 861 хил. лв. (еквивалентни на 440 хил. евро). Валутата, в която е регистриран капиталът на Дъщерното дружество е румънски леи. Към 31 декември 2014 г. акционерният капитал на Дъщерното дружество възлиза на 1,963 хил. леи или 856 хил. лв.

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

Всички суми са представени в хил. лв., освен ако не е посочено друго

1. Обща информация (продължение)

Дружеството-майка притежава 100% от Изи Кредит Полша ЕАД ("Дъщерно дружество"), учредено през 2014 г. Дъщерното дружество е регистрирано в съответствие с полското законодателство и регулаторни изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното дружество е 2 хил. лв. (еквивалентни на 5 хил. злоти).

Дружеството-майка притежава 100% от Изи Кредит Чехия ЕАД ("Дъщерно дружество"), учредено през 2014 г. Дъщерното дружество е регистрирано в съответствие с чешкото законодателство и регулаторните изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното дружество е 142 хил. лв. (еквивалентни на 2 млн. крони).

Дружеството-майка притежава 100% от М Кеш Македония ("Дъщерно дружество"), учредено през 2014 г. Дъщерното дружество е регистрирано в съответствие със законодателството на Република Македония и регулаторните изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното дружество е 196 хил. лв. (еквивалентни на 100 хил. евро).

Дружеството-майка притежава 60% от Ем Кеш ООД ("Дъщерно дружество"), учредено през 2014 г. Стойността на регистрирания капитал на дружество е 200 хил. лв.

Дружеството-майка притежава 100% от ПОД – Утре АД ("Дъщерно Дружество"), учредено през 2014-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие със законодателството на Република България и регулаторни изисквания относно пенсионноосигурителните дружества. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 5 млн. лв.

Дъщерните дружества са изцяло консолидирани в настоящия финансов отчет.

2. Счетоводна политика

Основните счетоводни политики, приложени при изготвянето на настоящия консолидиран финансов отчет, са посочени по-долу. Тези политики са систематично прилагани за всички представени отчетни периоди, освен ако не е посочено друго.

*** Основни положения в счетоводната политика**

Консолидираният финансов отчет включва консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за финансовото състояние, консолидиран отчет за промените в собствения капитал, консолидиран отчет за паричните потоци и пояснителни бележки към тях. Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, с изключение на позициите в отчета за финансовото състояние, изискващи представяне по справедлива стойност в съответствие с приложимите счетоводни стандарти. Групата класифицира своите разходи в съответствие с естеството им.

Консолидираният финансов отчет е представен в хиляди лева, което е функционалната валута на Дружеството-майка.

Анализ на степента на ликвидност на активите и пасивите на Групата е представен в бел. 23.

Финансовите активи и финансовите пасиви са представени нетно в консолидирания отчет за финансовото състояние само в случаите, в които има законово или договорно задължение за компенсирането им, и съществува намерение за уреждане на нетна база, или реализиране на активите и уреждане на пасивите едновременно. Приходите и разходите не са компенсирани в консолидирания отчет за всеобхватния доход, освен ако това не се изисква или не е разрешено в счетоводен стандарт или тълкуване, или както изрично е посочено в счетоводната политика.

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

Всички суми са представени в хил. лв., освен ако не е посочено друго

2. Счетоводна политика (продължение)

Консолидираният отчет за паричните потоци показва промените в паричните средства и паричните еквиваленти, възникнали през периода от оперативна, инвестиционна и финансова дейност.

Паричните средства и паричните еквиваленти включват парични средства в брой, средства в разплащателни сметки и овърдрафти и банкови депозити с падеж по-кратък от три месеца.

• База за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Този консолидиран финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България.

Стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните стандарти и изменения към съществуващи стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСФО 11 Съвместни споразумения, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСС 27 (ревизиран 2011) Индивидуални финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСС 28 (ревизиран 2011) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни споразумения и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – преходни разпоредби, приети от ЕС на 4 април 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран 2011) Индивидуални финансови отчети – Инвестиционни дружества, приет от ЕС на 20 ноември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне - Нетирание на финансови активи и финансови пасиви, приети от ЕС на 13 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи, приети от ЕС на 19 декември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране, приети от ЕС на 19 декември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014).

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Групата.

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Следните МСФО, изменения на съществуващите стандарти и разяснения, издадени от СМСС, са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 17 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

Всички суми са представени в хил. лв., освен ако не е посочено друго

2. Счетоводна политика (продължение)

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2011-2013), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13 и МСС 40) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 18 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015);
- Изменение на МСС 19 Доходи на наети лица - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – приети от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- КРМСФО 21 Налози, приет от ЕС на 13 юни 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 17 юни 2014).

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет:

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСФО 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Прилагане на изключението за консолидация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСФО 11 Съвместни споразумения - Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи - Изясняване на допустимите методи за амортизация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети – Инициатива за оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие - Земеделие: плододайни растения (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 27 Индивидуални финансови отчети - Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2012-2014), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016).

Групата очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Групата в периода на първоначалното им прилагане, с изключение на следния стандарт, който би могъл да има съществен ефект върху отчета:

МСФО 9 Финансови инструменти, който използва един метод за определяне дали финансовият актив е оценен по амортизирана или по справедлива стойност, замествайки множеството различни правила в МСС 39. Подходът в МСФО 9 се базира на начина, по който Дружеството управлява финансовите си инструменти (бизнес модел) и специфичните парични потоци за финансовите активи. Новият стандарт също така изисква използването на един метод за обезценка, замествайки различните методи в МСС 39

В същото време, отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

Всички суми са представени в хил. лв., освен ако не е посочено друго

2. Счетоводна политика (продължение)

Според преценката на Групата, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

*** Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения**

Изготвянето на финансовия отчет съгласно МСФО изисква ползването на определени счетоводни оценки и разумни предположения, както и преценки от страна на ръководството при прилагане на счетоводните политики на Групата. Промени в преценките и допусканията биха могли да окажат съществено въздействие върху финансовия отчет за периода, в който тези преценки са променени. Ръководството е на мнение, че направените допускания и приблизителни оценки при изготвянето на настоящия финансов отчет са коректни, и финансовият отчет представя достоверно финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата.

Счетоводните преценки и предположения се анализират постоянно, базирани са на миналия опит и текущата релевантна информация, и инкорпорират в себе си всички фактори и очаквания на Ръководството за настоящи и бъдещи развития, които биха могли да окажат влияние върху балансовата стойност на активите и пасивите, приходите и разходите за периода, както и на вида на оповестяванията във финансовия отчет. Приблизителните оценки и предположения, които оказват съществено влияние върху резултатите на Групата са описани по-долу.

*** Действащо предприятие**

Ръководството на Групата е направило оценка на способността на Групата да продължи дейността си като действащо предприятие и е удовлетворено, че Групата разполага с ресурсите да продължи своята дейност в обозримото бъдеще. Освен това на ръководството не е известно да има съществени несигурности, които биха могли да доведат до съмнение в способността на Групата да продължи дейността си като действащо предприятие. Следователно финансовият отчет е изготвен на базата на презумпцията за действащо предприятие.

*** Загуби от обезценка на кредити и вземания**

Групата прави преглед на портфейла от кредити и вземания и определя загубите за обезценка и несъбираемост на месечна база. При определянето на сумата на обезценките, Групата прави оценки и предположения относно наличието на измеримо намаляване на очакваните бъдещи парични потоци на портфейла от заеми и кредити, преди това намаление да може да бъде установено в пула от кредити. Прави се анализ на всички налични индикации за наличие на проблеми в кредитния и платежния статус на заемополучателите, анализират се и евентуални промени в икономическата среда на местно и национално ниво. Поради факта, че Групата няма значителна концентрация на кредитен риск по индивидуалните позиции в портфейла от микро кредити, анализите се извършват за целия пул от кредити към определен момент. При извършването на тези преценки и анализи Ръководството използва исторически данни за реализираните загуби от активи с подобни характеристики на риска. Методологията и базовите допускания на моделите, използвани за изчисленията на сумите и времевата структура на бъдещите парични потоци се анализират периодично за да съответстват по-точно на реално възникналите загуби.

Подробен анализ на загубите от обезценки по кредити, оценявани на портфейлна основа е представен в Бележка 12.

Провизии за обезценка на индивидуално значими кредити и вземания се начисляват в случаите, когато съществуват обективни доказателства, че Групата няма да може да събере всички дължими суми по кредита. Размерът на обезценката се определя като разликата между отчетната и възстановимата стойност към края на всеки месец.

Подробен анализ на загубите от обезценки по кредити, оценявани на индивидуална основа е представен в Бележка 13.

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

Всички суми са представени в хил. лв., освен ако не е посочено друго

2. Счетоводна политика (продължение)

* Данъци върху доходите

Групата е задължена да начислява и изплаща данъци върху дохода в съответствие с българското законодателство. В хода на дейността на Групата се осъществяват операции, сделки и транзакции, при които определянето на точния размер на свързаните данъчни задължения може да бъде трудно и/или несигурно. Групата начислява задължения за данъци върху дохода, ако е в състояние да определи сумата на допълнителните данъчни задължения, които биха възникнали при проверки от страна на органите на данъчната администрация. Възможно е окончателният резултат от тези проверки да се различава от сумите, начислени за периода, като в този случай възникналите разлики се отразяват като изменение на разхода за данък и данъчните задължения. Вземанията по отсрочени данъци, признати към 31 декември 2014 г. са оценени на база анализ на вероятностни бъдещи събития и допускания за размера на печалбата с времеви хоризонт от пет години. При евентуални промени в допусканията за бъдещите печалби от дейността, признатите суми на активите по отсрочени данъци могат да бъдат коригирани. Определянето на размера на отсрочените данъчни активи, които са признати във финансовия отчет, изисква извършването на анализ и оценка на вероятностното разпределение и размер на бъдещите облагаеми печалби на Групата, както и наличието на стратегии за данъчно планиране.

* Оценяване по справедлива стойност

Групата прилага МСФО 13 „Оценяване по справедлива стойност“ през настоящия отчетен период. Стандартът въвежда единна база за оценяване на справедлива стойност и насоки за оповестяването ѝ, без да променя изискванията на други стандарти по отношение на това, за кои позиции следва да се прилага и оповестява справедлива стойност.

За целите на финансовото отчитане МСФО 13 дефинира справедливата стойност като цената, която би била получена при продажбата на актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка на основен пазар на датата на оценяване при текущи пазарни условия. Според МСФО 13 справедливата стойност е цената при продажба, независимо от това дали информацията е получена директно от пазарна сделка или чрез използването на друга оценъчна техника.

МСФО 13 има широк обхват като се прилага както за финансови така и за нефинансови инструменти, за които други стандарти изискват или допускат отчитане по справедлива стойност. Стандартът не изисква промени в оповестяването за предходни периоди.

Освен допълнителните оповестявания, приложението на МСФО 13 няма съществено влияние върху сумите, отчетени в настоящия финансов отчет.

* Сделки с чуждестранна валута

Валутните операции, т.е. операциите, деноминирани във валута различна от лева, се оценяват по валутния курс, валиден в деня на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се преоценяват в отчета по курса валиден към датата на отчета. Непарични активи, деноминирани в чуждестранна валута и отчитани по историческа стойност, се показват по курса валиден към датата на първоначалното им признаване. Обменните валутни курсове към края на отчетния период са както следва:

	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.
Щатски долар	1.60841	1.41902
Евро	1.95583	1.95583
Румънска лея	0.43636	0.43748
Украинска гривна	0.10200	0.17753
Полска злота	0.45887	
Чешка крона	0.07054	
Македонски динар	0.03181	

Считано от 1999 г. българския лев е фиксиран към еврото с обменен курс 1.95583 лв. / 1 евро.

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

Всички суми са представени в хил. лв., освен ако не е посочено друго

2. Счетоводна политика (продължение)

Печалби и загуби, произтичащи от сделки в чуждестранна валута се представят по курса валиден в деня на сделката. Нетните печалби или загуби от промяната на валутните курсове, възникнали от преоценката на вземания, задължения и от сделки с чуждестранна валута, се отчитат в отчета за всеобхватния доход за периода, в който са възникнали, с изключение на случаите на отсрочване в преоценъчен резерв, възникнал от хеджиране на парични потоци. Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута, се отчитат в отчета за всеобхватния доход.

*** Финансови активи и пасиви**

В съответствие с МСС 39 всички финансови активи и пасиви – които могат да включват и деривативни финансови инструменти, трябва да бъдат признати в отчета за финансовото състояние и да бъдат оценени в съответствие с тяхната категоризация.

Групата категоризира финансовите активи в следните групи: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; инвестиции, държани до падеж; финансови активи на разположение за продажба. Ръководството на Групата определя категоризацията на финансовите инструменти при първоначалното им признаване.

• Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата

Тази категория се състои от две подкатегории: инструменти, които са държани за търгуване, и инструменти, които при първоначалното им признаване са определени за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата, и които впоследствие се преоценяват по справедлива стойност.

Финансов актив се класифицира като държан за търгуване ако е придобит с цел краткосрочна препродажба или обратно придобиване, или ако е част от портфейл от идентифицирани финансови инструменти, които се управляват заедно и за които съществува скорошна практика за краткосрочно извличане на печалби чрез покупко-продажба. Деривативните инструменти също се категоризират като държани за търговия, освен ако не са определени и ефективно изпълняващи ролята на инструменти за хеджиране. Финансовите активи, държани за търгуване, се състоят от дългови инструменти, капиталови инструменти, както и финансови активи с внедрени деривативи.

При първоначалното им признаване инструментите от тази категория се посочват по справедлива стойност. Транзакционните разходи се посочват директно в отчета за всеобхватния доход. Всички промени в справедливата стойност се отразяват в отчета за всеобхватния доход като печалба или загуба. Приходите от лихви се отчитат като такива в печалбата или загубата, при използване на метода на ефективната лихва. Приходите от дивиденди се посочва като друг оперативен приход, при получаване на правото на дивидент. Инструментите от тази категория се отписват при отпадане на правата за получаване на паричните потоци, свързани с тях, или при фактическото прехвърляне на всички рискове и изгоди, свързани с тяхното притежаване, ако прехвърлянето отговаря на условията за отписване, посочени в МСС 39.

Групата може да класифицира определени финансови активи при първоначалното им признаване като инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (т.нар. опция за отчитане по справедлива стойност). Тази класификация не може да бъде изменена впоследствие. Съгласно МСС 39, опцията за отчитане по справедлива стойност се прилага само в случаите, в които са изпълнени следните условия:

- приложението на опцията за отчитане по справедлива стойност намалява или елиминира счетоводни несъответствия между активи и пасиви, приходи и разходи; или
- финансовите активи са част от портфейл от финансови инструменти, който се управлява и отчита на база на справедливата стойност съгласно документирана инвестиционна стратегия и управление на риска; или
- финансовите активи съдържат дълг и внедрен(и) дериватив(и), които в съществена степен модифицират паричните потоци, и следователно трябва да бъдат разделени и отчитани поотделно.

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

Всички суми са представени в хил. лв., освен ако не е посочено друго

2. Счетоводна политика (продължение)

• *Инвестиции, държани до падеж*

Финансовите активи държани до падеж са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определен срок, които Групата има положително намерение и възможност да задържи до падеж, с изключение на:

- (а) инструментите, класифицирани като държани за търгуване
- (б) инструментите, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата
- (в) финансови активи и пасиви, които отговарят на определението за кредити и вземания, възникнали в Групата.

Първоначалното признаване се извършва по цена на придобиване, която включва и разходите по извършването на транзакциите. Последващата оценка се извършва по амортизирана стойност с използване на метода на ефективния лихвен процент, намалена с начислените обезценки. При изчислението на амортизираната стойност се включват премии и отбиви, свързани с придобиването, комисиони и други разходи или приходи по сделката, както и всички останали приходи и разходи, които са интегрална част от ефективната доходност на инструмента. Приходите от лихви са посочени като такива в отчета за всеобхватния доход. Амортизираната част, включена в изчисленията на ефективната лихва за периода се посочва корекция на лихвения приход в отчета за всеобхватния доход. Загубите от обезценка се включват в отчета за всеобхватния доход за периода на извършване на обезценката.

Към 31 декември 2014 Групата не притежава инвестиции, държани до падеж.

• *Финансови активи на разположение за продажба*

Инвестиции на разположение за продажба са финансови активи, които са предназначени да бъдат държани за неопределен период от време, които могат да бъдат продадени в отговор на ликвидни нужди или изменения в лихвените проценти, обменни курсове или цени на акции, или които не са класифицирани като заеми и вземания, инвестиции държани до падеж или финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата за периода. Финансовите активи на разположение за продажба включват дялове и участия, както и дългови ценни книжа. Групата не е класифицирала кредити и вземания като на разположение за продажба.

Финансовите активи на разположение за продажба първоначално се признават по справедлива стойност, която е платеното възнаграждение и разходите по сделката, и се измерват впоследствие по справедлива стойност, като печалбите и загубите от преоценката се признават в друг всеобхватен доход, с изключение на загубите от обезценка и печалбите и загубите от изменение на валутните курсове. При освобождаване от инвестицията, кумулативната печалба или загуба, която е била посочена в собствения капитал, се признава в отчета за всеобхватния доход в перото „Други оперативни приходи“. В случаите, в които Групата притежава повече от една инвестиция в един и същ финансов инструмент, стойността на продадените инструменти се изчислява по метода „първа входяща, първа изходяща цена“. Получените лихви за периода на задържане се отчитат като приходи от лихви, чрез използване метода на ефективната лихва. Ако финансов актив на разположение за продажба бъде обезценен, кумулативната печалба или загуба, която предварително е била призната в собствения капитал, се прехвърля в отчета за всеобхватния доход. Приходите от дивиденди се признават в печалбата или загубата за периода, когато безспорно бъде установено правото на получаване на плащане.

• *Кредити и вземания*

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котирувани на активен пазар и които не са:

- (а) кредити, които Групата възнамерява да продаде незабавно, които са класифицирани като държани за търговия и онези, които след първоначалното признаване, са определени като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- (б) кредити, които след първоначално признаване, са класифицирани като на разположение за продажба; или
- (в) кредити, за които Групата може да не възстанови в значителна степен цялата първоначална инвестиция по причина различна от влошаване на състоянието на кредитополучателя.

Тези финансови активи първоначално се отчитат по справедлива стойност, а в последствие - по амортизирана стойност с използване на метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка и несъбираемост.

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

Всички суми са представени в хил. лв., освен ако не е посочено друго

2. Счетоводна политика (продължение)

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат предвид всички дадени отбиви или премии при придобиване и включват такси, които са неразделна част от валидния лихвен процент, както и разходите по сделката. Кредитите и вземанията се посочват в отчета за финансовото състояние като заеми и аванси, отпуснати на клиенти. Начислената лихва е включена в отчета за всеобхватния доход като „Приходи от лихви“. В случай на обезценка, загубата от обезценка се отчита като приспадане от балансовата стойност на инвестицията и се признава в отчета за всеобхватния доход като „Загуба от обезценка“. Амортизираната част, включена в изчисленията на ефективната лихва за периода се посочва като корекция на лихвения приход в отчета за всеобхватния доход. Загубите от обезценка се включват в отчета за доходите за периода на извършване на обезценката.

Групата може да поема ангажименти за кредитиране, в които заемите са класифицирани като държани за търгуване, тъй като намерението е кредитите да бъдат продадени в краткосрочен план. Тези поети ангажименти за кредитиране се посочват като деривативи, и се оценяват по справедлива стойност в печалба или загуба за периода.

Кредитните ангажименти, за които се очаква да бъдат задържани от Групата след отпускането им, се посочват като задължение само в случаите, в които е налице обременителен договор, който вероятно ще доведе до загуба.

• Финансови пасиви

Финансовите инструменти, издадени от Групата, които не представляват елементи на собствения капитал по своята същност и не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата за периода, се класифицират като задължения („привлечени средства“), ако договорното споразумение води до възникване на задължение на Групата или за предоставяне на парични средства в брой или друг финансов актив на притежателя или изпълнение на задължението по друг начин – чрез замяна на фиксирана сума в брой или друг вид финансов актив за фиксиран брой собствени акции. Финансовите пасиви първоначално се признават по справедлива стойност, нетно от преките разходи свързани с възникването им.

След първоначалното признаване, издадените облигации и другите привлечени средства се оценяват по амортизирана стойност, при използване на метода на ефективната лихва. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат предвид всички дадени отбиви или премии при придобиване и включват такси и възнаграждения, които са неразделна част от ефективния лихвен процент, както и разходите по сделката. Разходите за лихви се посочват в отчета за всеобхватния доход.

Съставен финансов инструмент, който съдържа едновременно дългов и капиталов компонент, се разделя на датата на издаване. Частта от нетните постъпления от инструмента, разпределени към дълговия компонент на датата на издаване, се изчислява на базата на справедливата стойност (определена на базата на котирана пазарна цена за сходни дългови инструменти). Частта от постъпленията, разпределени към капиталовия компонент е равна на остатъчната сума след приспадане на сумата, определена за дълговия компонент. Стойността на всички вградени деривативи (например кол опции), които са различни от капиталовия компонент, се включват в дълговия компонент.

• Отписване на финансови активи и пасиви

Финансов актив (или в случаите, в които е приложимо, част от финансов актив или част от група сходни финансови активи) се отписва когато правата за получаване на парични потоци от този актив са изтекли, или Групата е трансферираля своето право за получаване на парични потоци от актива, или е поело задължение да заплати получените парични потоци изцяло и без съществено забавяне на трета страна по споразумение за прехвърляне, и Групата е прехвърлила в съществена степен всички рискове и изгоди свързани с актива, или Групата нито е получила, нито е задържала в съществена степен всички рискове и изгоди от актива, но е прехвърлила контрола върху актива.

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

Всички суми са представени в хил. лв., освен ако не е посочено друго

2. Счетоводна политика (продължение)

В случаите, в които Групата е прехвърлила своите права за получаване на парични потоци от актива или е сключила споразумение за прехвърляне и нито е прехвърлила, нито е запазила в съществена степен всички рискове и изгоди от актива или не е прехвърлила контрол върху актива, активът се признава до степента на продължаващото участие на Групата в актива. В този случай, Групата също така признава свързаното с актива задължение (пасив). Прехвърленият актив и свързаният с него пасив се измерват по начин, който отразява правата и задълженията, които Групата запазва.

Продължаващо участие, което е под формата на гаранция над прехвърления актив, се измерва чрез по-ниската от оригиналната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което би могло да бъде изискано от Групата за обратно заплащане.

Финансов пасив бива отписван в случаите, в които задължението се погаси, отмени или изтече. В случаите, в които съществуващо финансово задължение бъде заменено от друго от същия кредитор при съществено различни условия или условията на съществуващите задължения са изменени в съществена степен, това изменение или модификация се третира като преустановяване на признаването на първоначалното задължение и признаване на ново. Разликата между балансовата стойност на оригиналния финансов пасив и заплатеното възнаграждение се посочва в печалба или загуба за периода.

• *Определяне на справедлива стойност*

За финансови инструменти, които се търгуват на активни пазари, определянето на справедливата стойност е базирано на пазарни цени или оферти за цени на дилъри. Финансов инструмент се смята за търгуван на активен пазар ако котираните цени са регулярно на разположение от страна на борса, дилър, брокер, дружество от съответната индустрия или регулаторна агенция и тези цени представляват актуални и редовно извършващи се на пазара сделки. Ако горепосочените критерии не бъдат изпълнени, пазара се счита за неактивен.

За всички други финансови инструменти, справедливата стойност се определя като се използват модели за оценяване. Те включват метода на дисконтирания паричен поток, сравнение с подобни инструменти, за които съществуват подходящи за наблюдение пазарни цени, модели за ценообразуване на опции, кредитни модели и други релевантни модели на оценяване. При прилагане на тези модели, справедливите стойности се изчисляват от наблюдавани данни по отношение на сходни финансови инструменти, използване на модели за оценка на текущата стойност на очакваните бъдещи парични потоци или други техники за оценяване, които използват входни данни, съществуващи към датите на отчета за финансово състояние. Някои от входните данни спрямо тези модели могат да не бъдат наблюдаеми на активни пазари и следователно се оценяват на базата на допускания. Резултатите от даден модел представляват оценка или приблизителна стойност, която не може да бъде определена с абсолютна сигурност, и използваните техники за оценка е възможно да не отразяват изцяло всички фактори, съответстващи на позициите, които Групата заема. Следователно оценките и моделите се коригират където е подходящо, за да позволят включването на допълнителни фактори, включително моделни рискове и кредитни рискове. В случаите, в които справедливата стойност на некотиран капиталов инструмент не може да бъде определена със сигурност, инструментите се отчитат по цена на придобиване минус обезценка. Справедливите стойности на кредитите и авансите, както и задълженията към трети лица, се определят чрез използване на модел за текуща стойност на базата на договорени парични потоци, като се взема предвид качеството на кредита, ликвидността и разходите; справедливата им стойност не се различава съществено от нетната им балансова стойност. Справедливите стойности на условните пасиви и неотменимите задължения по заеми съответстват на техните балансови стойности.

За финансови активи и финансови пасиви, които имат краткосрочен падеж (по-малко от три месеца) се приема, че балансовата стойност е близка до тяхната справедлива стойност. Това допускане също така се прилага по отношение на депозити до поискване и безсрочни спестовни влогове.

МСФО 7 "Финансови инструменти: Оповестяване" изисква пояснителните приложения към финансовия отчет да съдържат информация за определянето на справедливата стойност в съответствие с МСФО 13 „Оценяване по справедлива стойност“ на финансовите активи и пасиви, които не са представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние. МСФО 13 дефинира йерархия на техниките за оценка, в зависимост от това доколко входящите данни в моделите могат да бъдат наблюдавани или не. Входните данни, които могат да бъдат наблюдавани включват пазарна информация, получена от външни източници на информация; входните данни, които не могат да бъдат наблюдавани включват допускания и преценки на Групата.