

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

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

21. Изкупени собствени акции

	Към 31 декември 2013	Към 31 декември 2012
Към 1 януари	76	72
Изкупуване на собствени акции	2	4
Продажба на собствени акции	-	-
Към 31 декември	78	76

22. Управление на финансовия риск

Естеството на дейността на Групата изисква поемане и професионално управление на известни финансови рискове. Основни функции на звеното за управление на риска е да идентифицира и измерва всички основни рискове за дейността на Групата, както и да управлява рисковите експозиции и разпределението на ресурсите. Групата прави регулярен преглед на своите политики и системи за управление на риска, за да отрази измененията в пазарите, продуктите и/или пазарните практики.

Целта на Групата е да постигне подходящ баланс между поетите рискове и получаваната възвръщаемост, както и да минимизира потенциалните неблагоприятни ефекти върху финансовите резултати на Групата. В този контекст рискът се дефинира като вероятността за претърпяване на загуби или пропуснати ползи, дължащи се на вътрешни или външни за организацията фактори. Управлението на риска се извършва в рамките на правила и процедури, одобрени от Съвета на директорите. Групата идентифицира, оценява и управлява финансовите рискове в тясно взаимодействие с всички оперативни звена. Съветът на директорите задава принципите за цялостен контрол и управление на риска, както и писмени политики, относно специфични за Групата области като например риск от изменението на валутните курсове, лихвените проценти, кредитен риск, финансови инструменти и др. В допълнение, звеното за вътрешен контрол извършва самостоятелен преглед на системите за управление на риска, както и преглед на контролната среда. Рисковете, които възникват във връзка с финансови инструменти, на които е изложена Групата, включват кредитен риск, ликвиден риск, пазарен риск (оповестени по-долу), и оперативен риск.

22.1 Кредитен риск

Кредитният риск е свързан с понасянето на финансови загуби поради неизпълнение на задълженията на клиентите, доставчиците, кредиторите на Групата. Кредитният риск е свързан преди всичко с кредитите, предоставени на клиенти на Групата.

Поради естеството на дейността на Групата, основно значение имат рисковете, свързани с кредитните експозиции на Групата към трети лица. Оценката на кредитния риск за портфейлите от микро-кредити се прави на портфейлна база и изисква извършването на допълнителни изчисления на вероятността за неплащане на падежа, както и свързаните с това проценти на загуби, корелационни зависимости в портфейла от активи и др.

За своите вътрешни нужди Групата използва собствени модели за измерване и анализ на кредитния риск. Тези модели за рейтинг и оценка се използват при анализа на портфейла от кредити, и служат за база при изчислението на загубата от невъзвращаеми кредити. При измерването на кредитния риск, Групата извършва анализ на следните ключови компоненти:

- "Вероятност за неплатежеспособност" от клиенти или доставчици във връзка с договорни отношения;
- Текущите експозиции към тези трети страни, както и очакваното им развитие в бъдеще;
- Вероятният процент на възстановяване на вземанията на Групата (т.нар. „загуба в случай на неизпълнение“).

Тези модели се подлагат на периодичен преглед и съпоставка на поведението им в сравнение с реалните величини, и се извършват корекции в базовите променливи, за да се оптимизира ефективността на модела. Тези процедури за измерване на кредитния риск са част от рутинната оперативна дейност на Групата.

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

22. Управление на финансовия риск (продължение)

Групата извършва оценка на загубите на портфейлна основа, като използва вътрешни рейтинги, в зависимост от поведението на клиента и други фактори, комбиниращи статистически анализ и анализ на кредитните консултанти.

Данните се проверяват и валидират чрез съпоставяне с данни от външни източници. Методите за оценка на кредитния риск се подлагат на периодична преоценка, което осигурява тяхното съответствие със скорошните развития на рисковете в портфейла.

• Експозиция в случай на неизпълнение

Експозицията при неизпълнение е сумата, която Групата очаква да бъде дължима в момента на настъпване на неизпълнението (например при кредитите това е сумата по договора за кредит). При поетите кредитни ангажменти, Групата включва както вече отпуснатите суми, така и сумите, които могат да бъдат отпуснати към момента на настъпването на неизпълнението.

• Загуба в случай на неизпълнение

Загубата при неизпълнение се дефинира като очаквания размер на загубата в момента на настъпването на неизпълнението, и се посочва като процент от експозицията. Загубата при неизпълнение варира в широки граници, в зависимост от характеристиките на отсрещната страна, вида и структурните особености на кредита, наличието на обезпечения или кредитна подкрепа на длъжника. Измерването на експозицията при неизпълнение и на загубата в случай на неизпълнение се извършва на портфейлна основа за основните пулове от микро-кредити.

Групата управлява нивото на кредитен риск, като лимитира общата рискова експозиция към един кредитополучател, или група от кредитополучатели. Извършва се регулярен мониторинг на кредитните експозиции. Съветът на директорите на Групата одобрява кредитни лимити по продукти, клиенти и географски сегменти. Експозицията на Групата към всеки един кредитополучател е ограничена от лимити, покриващи както балансовите, така и задбалансовите експозиции и ангажменти, като експозициите се анализират периодично. Кредитните лимити се подлагат на периодичен преглед, в зависимост от промените в пазарните условия, и вероятностите за неизпълнение.

• Обезценки

Моделите за оценка на риска, описани по-горе, се използват за оценка на очакваните загуби – т.е. взимат в предвид рисковете от настъпване на бъдещи събития, които водят до настъпването на загуби от определени позиции в портфейла. От друга страна, разходите за обезценка и несъбираемост се признават във финансовия отчет само до степен, в която са възникнали, като оценките на възникналите загуби от обезценка и несъбираемост са базирани на обективни критерии. Ръководството на Групата е на мнение, че и в бъдеще ще бъде в състояние да контролира и минимизира експозициите, свързани с кредитен риск в портфейла.

За индивидуално значимите кредитни вземания, кредитния риск се управлява, и загубите от обезценка се определят на индивидуална основа, в зависимост от характеристиките на вземането.

• Концентрация на рискове, свързани с финансови инструменти

Ръководството на Групата е на мнение, че портфейлът от кредити и вземания е добре диверсифициран, както и че няма значителни концентрации на кредитен риск на индивидуално и/или групово ниво.

• Предоговорени кредити и вземания

Дейностите, свързани с реструктуриране на заемите включват удължаване на сроковете за плащане и други модификации на условията по договора. Дейностите по реструктуриране на заемите се извършват съгласно правила, процедури и критерии и при наличието на индикации, че плащанията ще бъдат продължени. Процедурите за реструктуриране се обновяват периодично.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

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

22. Управление на финансовия риск (продължение)

Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на следните финансови активи:

Финансов актив	Балансова стойност	Максимален риск	Балансова стойност	Максимален риск
	31.12.2013		31.12.2012	
Кредити и вземания от клиенти	42,293	42,293	34,205	34,205
Индивидуално значими заеми на юридически и физически лица	8,845	8,845	4,133	4,133
Търговски и други вземания	2,568	2,568	1,785	1,785

Групата не е използвала деривативи за управление на кредитния риск.

	31 декември 2013	31 декември 2012
Сума на просрочени и обезценени кредити и вземания:		
Оценени на портфейлна основа	65,438	50,305
Индивидуално значими	10,461	6,568
Начислена обезценка:		
Общо:	(24,761)	(18,535)
	51,138	38,338

В следващата таблица брутната стойност на обезценените кредити е представена по дни просрочие:

Просрочие	31 декември 2013		Общо
	Оценени на портфейлна основа	Индивидуа лно значими	
до 90 дни	42,731	10,461	53,192
от 91 до 360 дни	22,707	-	22,707
над 360 дни	-	-	-
	65,438	10,461	75,899

Просрочие	31 декември 2012		Общо
	Оценени на портфейлна основа	Индивиду ално значими	
до 90 дни	37,678	6,568	44,246
от 91 до 360 дни	12,627	-	12,627
над 360 дни	-	-	-
	50,305	6,568	56,873

Политика на Групата е да отписва кредитите с просрочие на 360 дни. Основната част от тях се продават на несвързани дружества при цялостно прехвърляне на риска върху продадените вземания на третата страна.

22.2 Пазарен риск

Групата е изложена на пазарен риск, който представлява вероятност справедливата стойност или паричните потоци, свързани с финансовите инструменти да варира поради промени в пазарните цени. Пазарните рискове произтичат основно от позиции в лихвени, валутни и капиталови продукти, които са изложени на общи и специфични пазарни движения и промени в равнището на динамиката на пазарните курсове или цени. Поради спецификата на финансовите инструменти на Групата, същата е изложена преимуществено на лихвен риск.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

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

22. Управление на финансовия риск (продължение)• **Лихвен риск**

Лихвеният риск, свързан с паричните потоци е свързан с факта, че бъдещите парични потоци от финансовите инструменти се влияят от промени в пазарните лихвени нива. Лихвен риск, свързан със справедливата стойност е свързан с това, че стойността на даден финансов инструмент варира поради промени в пазарните лихвени проценти. Групата е изложена и на двата риска – свързан със справедлива стойност и свързан с паричния поток. Лихвените маржове могат да се увеличат в резултат на тези промени, което от своя страна би ограничило евентуалните загуби за Групата, породени от промените на пазарните лихвени проценти. Таблицата по-долу представя структурата на лихвоносните финансови активи и пасиви на Групата:

Към 31 декември 2013

	Променлива лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Кредити и вземания от клиенти	-	42,293	-	42,293
Предоставени индивидуално значими заеми на юридически и физически лица	-	8,845	-	8,845
Търговски и други вземания	-	-	2,568	2,568
Общо Активи	-	51,138	2,568	53,706

Към 31 декември 2013

	Променлива лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Задължения към банки	10,075	-	-	10,075
Задължения по финансов лизинг	100	-	-	100
Търговски и други задължения	-	660	3,223	3,883
Общо Пасиви	10,175	660	3,223	14,058

Към 31 декември 2012

	Променлива лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Кредити и вземания от клиенти	-	34,205	-	34,205
Предоставени индивидуално значими заеми на юридически и физически лица	-	4,133	-	4,133
Търговски и други вземания	-	-	1,785	1,785
Общо Активи	-	38,338	1,785	40,123

Към 31 декември 2012

	Променлива лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Задължения към банки	7,040	-	-	7,040
Задължения по финансов лизинг	174	-	-	174
Търговски и други задължения	-	621	939	1,560
Общо Пасиви	7,214	621	939	8,774

• **Валутен риск**

Колебанията във валутните курсове оказват влияние върху финансовото състояние и паричните потоци на Групата. В резултат на валутния борд, българският лев е фиксиран към еврото при съотношение на лева спрямо евро от 1.95583/EUR, което означава, че позиции в тази валута не водят до съществен валутен риск, освен ако съотношението бъде променено в бъдеще.