неизползваното право на платен отпуск. В оценката се включва приблизителната оценка в недисконтиран размер на разходите за самите възнаграждения и на разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване, които работодателя дължи върху тези суми.

Към датата на финансовия отчет служителите на дружеството нямат неизползван годишен платен отпуск за 2011 г. и за предходни години.

Ръководството на Дружеството счита, че стойността, по която краткосрочните задължения са представени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, съответства на справедливата им цена.

14. ОСНОВЕН АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност. Внесеният напълно акционерен капитал, в размер на 1 200 хил. лв. (31.12.2010 г.: 800 хил. лв.), е разпределен в 80 хил. броя поименни акции, всяка с номинална стойност от 15 лева.

С решение на едноличния собственик на капитала на „РАЗПРО КРЕДИТ" ЕАД на 27 юни 2011 година е увеличена номиналната стойност на издадените акции от 10 на 15 лева за акция. Увеличението на капитала на Дружеството от 800 хил. лв. на 1 200 хил. лв. е извършено чрез парична вноска от собственика.

Към датата на настоящия финансов отчет едноличен собственик на капитала на Дружеството е Борис Златков Асенов.

15. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И 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 риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на дружеството и на привлечения от него заемен капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Балансовата стойност на на активите и пасивите към 31 декември 2011 и 2010 година по категориите определени в съответствие с МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване* е представена по-долу:

	31.12.2011 г.	*31.12.2010 г.*
Финансови активи:	***хил. лв.***	***хил. лв.***
Парични средства и парични еквиваленти (виж т. 8)	156	7
Вземания от доверители (виж т. 9)	397	717
Предоставени кредити на клиенти (виж т. 10)	773	0
Общо:	**1 326**	**724**
Финансови пасиви:		
Търговски и други задължения (виж т. 13)	112	2
Общо:	**112**	**2**

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които са преобладаващо краткосрочни се счита, че е приблизително точна до тяхната балансова стойност. Приблизителната справедлива стойност на финансовите активи и пасиви без упоменат падеж е сумата, подлежаща на изплащане при поискване.

Общо:	**1 326**	**724**
Финансови пасиви:		
Търговски и други задължения (виж т. 13)	112	2
Общо:	**112**	**2**

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които са преобладаващо краткосрочни се счита, че е приблизително точна до тяхната балансова стойност. Приблизителната справедлива стойност на финансовите активи и пасиви без упоменат падеж е сумата, подлежаща на изплащане при поискване.

Кредитен риск

Кредитният риск е най – важен за дружеството, тъй като е свързан с основната му дейност.Този риск възниква от възможността някои от клиентите на дружеството да не изпълнят задълженията си по изплащане на получените кредити и дължимите лихви.

Поради това ръководството е създало строги правила за подбор и оценка на клиентите, като използва всички предоставени от законодателството възможности за събиране на информация за бъдещите клиенти. Изготвените вътрешни правила и утвърдените в тях условия за предоставяне на кредити са максимално консервативни по отношение на оценката и подбора на клиенти.

Използват се индикатори за ранно предупреждение и критерии за оценка на възможностите за измами и тяхното разкриване, което свежда до минимум риска от организирани измами.

Възможността за проверка на всеки клиент в данните на Централния кредитен регистър, Търговския регистър, имотните и данъчните регистри дава допълнителна гаранция, че ще бъдат взети всички мерки за недопускане на измама или неправилна преценка на кандидатите за кредити.

Максималната експозиция на кредитния риск за компонентите от отчета за финансовото състояние е следната:

	31.12.2011 г.	*31.12.2010 г.*
Финансови активи:	***хил. лв.***	***хил. лв.***
Парични средства и парични еквиваленти (виж т. 8)	156	7
Вземания от доверители (виж т. 9)	397	717
Предоставени кредити на клиенти (виж т. 10)	773	0
Общо:	**1 326**	**724**

Кредитите, предоставени на клиенти се обобщават както следва:

	31.12.2011 г.	*31.12.2010 г.*
	хил. лв.	***хил. лв.***
Непросрочени и обезпечени само със записи на заповед	727	-
Непросрочени и обезпечени с имущество или от поръчител	44	-
Просрочени и обезпечени	2	-

Критериите на дружеството за определянето на един кредит като просрочен са определени на основата на общите критерии, залегнали в наредбите на БНБ. За просрочени кредити се считат такива, по които няма плащане или има частично плащане по главницата повече от 5 дни от датата на падежа. Когато е просрочена една цяла или частично неплатена вноска, кредитът се включва в групата на кредити под особено наблюдение, което означава засилване на контактите с длъжника, изясняване на причините за просрочието и набелязване на мерки за неговото преодоляване.

При просрочие над 90 дни се предприемат мерки за събирането на целия кредит.

Ръководството на „РАЗПРО КРЕДИТ" ЕАД счита, че портфейлът от кредити е добре диверсифициран и не е възможна съществена кредитна концентрация в група лица. Това е и един от критериите за подбор на клиенти, който се следи при оценката на всеки клиент.

За ефективната работа на екипа и строгото спазване на всички правила и критерии за работа говори и факта, че от началото на дейността на „РАЗПРО КРЕДИТ" ЕАД към датата на съставяне на отчета финансовия резултат на дружеството не е утежнен със загуби от несъбрани кредити.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с опасността дружеството да не е в състояние да плаща задълженията си по повод текущата си дейност. Доколкото „РАЗПРО КРЕДИТ" ЕАД няма право да използва привлечени средства за основната си дейност – кредитиране, този риск е минимален. Неговото проявление се свежда само до наличието на необосновани административни разходи и разходи за инвестиции.

В това отношение ръководството на дружеството е приело строги правила за финансова дисциплина, които свеждат този риск до минимум.

Процедурите в „РАЗПРО КРЕДИТ" ЕАД за управление на ликвидността включват:

- Поддържане на порфейл от високо ликвидни активи, които могат лесно да бъдат ликвидирани като защита срещу непредвидени смущения в паричните потоци.
- Провеждане на политика на строга финансова дисциплина за избягване на необосновани административни разходи и инвестиции.

Матуритетната структура на недеривативните финансови активи и пасиви по оставащ договорен падеж към 31 декември е следната:

	2011 г.		2010 г.	
АКТИВИ	до 12 месеца	след 12 месеца	до 12 месеца	след 12 месеца
Парични средства и еквиваленти	156	-	7	-
Вземания от доверители	397	-	717	-
Предоставени кредити на клиенти	553	220	-	-
ОБЩО АКТИВИ	**1 106**	**220**	**724**	**-**
ПАСИВИ				
Търговски и други задължения	112	-	2	-
ОБЩО ПАСИВИ	**112**	**-**	**2**	**-**

Пазарен риск

Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци по даден финансов инструмент ще варират поради промени в пазарните цени. Пазарният риск включва три вида риск – валутен, лихвен и друг ценови риск.

Поради структурата на финансовите инструменти „РАЗПРО КРЕДИТ" ЕАД е изложено основно на лихвен риск.

Валутен риск

Валутният риск е рискът, при който стойността на финансовите инструменти се влияе от промяната в обменните курсове на чуждестранната валута. При положение, че българският лев е фиксиран към еврото в съотношение 1.95583 лв. за 1 евро, следва, че позициите в тази валута не пораждат валутен риск.

Дружеството не извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни клиенти. Поради това то не е изложено на валутен риск при възможни промени във валутните курсове.

Лихвен риск

Съществуват два вида лихвен риск – лихвен риск на паричния поток и лихвен риск на справедливата стойност. Лихвения риск на паричния поток е рискът, че бъдещите парични потоци по финансовите инструменти ще варират поради промените в пазарните лихвени проценти. Лихвеният риск на справедливата стойност е рискът, че стойността на финансовите иструменти ще варира поради промени в пазарните лихвени проценти.

Лихвоносните финансови активи на дружеството се договарят на база на фиксиран лихвен процент, което е причина лихвения риск на паричните потоци да е сведен до минимум.

Управление на капитала

От основаването си Дружеството не е разпределяло дивиденти.

На 28 април 2011 г. капиталът е увеличен от 800 000 лв. на 1 200 000 лв.

Като се вземе под внимание, че дружеството е на пазара от кратко време, ръководството счита, че все още не е достигната оптималната структура на капитала, както и неговия максимално ефективен размер.

Поради ограничението, което забранява на Дружеството да набира привлечени финансови ресурси, ръководството счита, че оптимизирането на капитала включва неговото последващо увеличение. Това ще даде възможност за нарастване на кредитния портфейл и съответно подобряването на неговата ефективност.

	31.12.2011 г.	*31.12.2010 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Общо дългов капитал, в т.ч:	**120**	**2**
Търговски и други задължения	*120*	*2*
Намален с: паричните средства и паричните еквиваленти	**(156)**	**(7)**
Нетен дългов капитал	**(36)**	**(5)**
Общо собствен капитал	**1 240**	**764**
Капитал и нетен дълг	1 204	759
Съотношение на задлъжнялост	**(2.99)**	**(0.66)**

16. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Име на дружеството	**Вид свързаност**
"СБА - Солар" ЕООД	общ контрол
"Дабъл - Б" ЕООД	общ контрол
"Хаос инвест - 2" ЕАД	общ контрол