

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

2. Счетоводна политика (продължение)

Бъдещите парични потоци на група от финансови активи, които се проверяват за обезценка на портфейлна основа, се пресмятат на базата на договорните парични потоци, като се вземат предвид и исторически загуби от активи с подобни характеристики на кредитен риск. Методологията и допусканията, използвани за оценка на бъдещите парични потоци, се преразглеждат редовно, с цел намаляване на разликите между очакваните стойности на загубите и действителните загуби. В случаите, в които даден заем не може да бъде върнат, той се отписва срещу натрупаната обезценка. Тези заеми се отписват след като всички необходими процедури са били завършени и е била определена сумата на загубата. Ако по време на следващ период сумата на загубата поради обезценка се намали и намаляването е обективно свързано със събитие, което възниква след признаване на обезценката, загубата от обезценка, която е била призната преди това се възстановява в отчета за всеобхватния доход.

(Б) Обезценка на активи класифицирани като на разположение за продажба

Дружеството оценява към всяка дата на отчета за финансово състояние дали съществува обективно доказателство, че финансов актив или група от финансови активи са обезценени. Същественото или продължително намаление на справедливата стойност на финансов актив на разположение за продажба представлява обективно доказателство за обезценка, което води до признаване на загуба от обезценка. Ако съществува такова доказателство по отношение на активи на разположение за продажба, кумулативната загуба, измерена като разликата между стойността при придобиване и текущата справедлива стойност, се прехвърлят от капитала и се посочват в печалбата и загубата за периода.

Ако в следващ период, справедливата стойност на дългов инструмент, класифициран на разположение за продажба се повиши и увеличението се дължи на събитие, което се е случило след периода, когато е призната обезценката в печалби и загуби, обезценката се възстановява, чрез отчета за всеобхватния доход.

Загуби от обезценка, признати в печалбата или загубата за инвестиции в капиталови инструменти, класифицирани като „на разположение за продажба”, не се възстановяват в печалбата или загубата.

• Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата Дружеството прави оценка за съществуването на индикации, че стойността на даден актив е обезценена. При наличие на индикации за обезценка се прави изчисление на възстановимата стойност на актива. В случай, че възстановимата стойност на даден актив е по-ниска от балансовата му стойност, балансовата стойност се намалява до размера на възстановимата стойност. Независимо от наличието или не на индикации за обезценка, Дружеството проверява всички нематериални активи с неопределен полезен живот или нематериални активи, все още неналични за употреба, за обезценка ежегодно.

Възстановимата стойност на актив или единица, генерираща парични потоци, е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай че при използването на актива се генерират парични потоци, които са в значителна степен зависими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Ако това е така, възстановима стойност се определя за единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи. Към всяка отчетна дата Дружеството прави оценка за съществуването на индикации, че загуба от обезценка на нефинансов актив, различен от репутация, призната в предходни години, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни признаци, се прави оценка на възстановимата стойност на съответния актив.

Загубата от обезценка на актив, различен от репутация, се възстановява обратно само когато е настъпила промяна в преценките, използвани при първоначалното определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай балансовата стойност на актива се повишава до неговата възстановима стойност, като тази стойност не надвишава балансовата стойност, която би била определена след приспадане на амортизацията при положение, че в предходни години не е била призната загуба от обезценка на актива.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

• Лизинг

Договорите за лизинг се отчитат в съответствие с МСС 17 и КРМСФО 4. Договорите са класифицирани като финансов или оперативен лизинг, в зависимост от степента, в която рисковете и изгодите от собствеността на наетия актив са за лизингодателя или лизингополучателя. Определянето дали дадено споразумение представлява или съдържа лизинг се базира на същността на споразумението, след оценка относно това дали изпълнението на споразумението зависи от използването на конкретния актив, както и преценка за това дали и до каква степен споразумението прехвърля правото за използване на актива. Оценяването дали дадено споразумение включва лизинг се извършва в началото на договора.

Преоценка за това дали дадено споразумение съдържа лизинг след неговото начало се извършва само ако е удовлетворено едно от следните условия:

- (а) налице е промяна в договорните условия, освен ако с промяната единствено се подновява или удължава споразумението;
- (б) упражнена е опция за подновяване или между страните е договорено удължаване на споразумението, освен ако срокът на подновяването или удължаването не е бил първоначално включен в срока на лизинга;
- (в) налице е промяна в определянето дали изпълнението зависи от конкретния актив;
- (г) налице е съществена промяна в актива, например съществена физическа промяна;

Ако дадено споразумение се преоценява и бъде определено, че съдържа лизинг (или не съдържа лизинг), счетоводното отчитане на лизинга се прилага (или се преустановява) от възникването на промяната в обстоятелствата, пораждаща преоценката, или, съответно, от началото на периода на подновяване или удължаване.

Договори за наем, при които не се прехвърлят всички значителни рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху актива, са класифицирани като оперативен лизинг. Лизинговите плащания по оперативен лизинг се признават като разход в отчета за всеобхватния доход пропорционално за целия срок на лизинговия договор. При прекратяване на договор за наем преди изтичането на срока на договора, текущо в отчета за всеобхватния доход се признава разход в размер на дължимите към наемодателя неустойки или други плащания, свързани с прекратяването на договора.

Договори за наем, при които се прехвърлят всички значителни рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху актива, са класифицирани като финансов лизинг. В началото на лизинговия срок финансовият лизинг се признава като актив и пасив в отчета за финансовото състояние с размер, който е равен на справедливата стойност на наетата собственост в началото на лизинговия срок или, ако е по-ниска – на настоящата стойност на минималните лизингови плащания, определени в началото на лизинговия договор. Първоначалните преки разходи се прибавят към стойността, призната като актив. Задължението за бъдещи лизингови плащания, намалено с финансовите разходи за бъдещи периоди, се отразява в отчета за финансовото състояние.

Минималните лизингови плащания се разпределят между финансовия разход и намалението на задължението. Финансовият разход се разпределя по периоди за срока на лизинговия договор, така че да се получи постоянен лихвен процент за периодите по остатъчния размер на задължението. Амортизируемата сума на наетия актив се разпределя на системна база за всеки отчетен период по време на очакваното използване в съответствие с амортизационната политика, възприета от Дружеството. Ако съществува достатъчна степен на сигурност, че правото на собственост ще бъде получено до края на срока на лизинговия договор, периодът на очаквано използване е равен на полезния живот на актива; в противен случай активът се амортизира през по-краткия от двата срока — срока на лизинговия договор или полезния живот на актива.

• Признаване на приходи и разходи

Приходи се признават до степента, до която съществуват икономически ползи, които е вероятно да преминат към Дружеството, и тези икономически ползи могат да бъдат надеждно измерени. Дружеството спазва следните специфични критерии за признаване на приходи:

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

2. Счетоводна политика (продължение)

За всички финансови инструменти, отчитани по амортизирана стойност, лихвоносни финансови активи класифицирани като на разположение за продажба и финансови инструменти отчитани по справедлива стойност, приходите и разходите от лихви се посочват като „приходи от лихви” и „разходи от лихви” във финансовия отчет, като се използва метода на ефективен лихвен процент. Това е метод за изчисляване на амортизираната стойност на финансов актив или финансов пасив и разпределение на прихода от лихви или разхода за лихви за съответния период. Ефективната лихва е лихвеният процент, който с точност дисконтира оценените бъдещи парични потоци за жизнения цикъл на финансовия инструмент или когато е необходимо – по-кратък период, спрямо нетната преносна сума на финансовия актив или финансовия пасив.

При изчислението на ефективния лихвен процент, Дружеството оценява паричните потоци, които вземат предвид всички договорни условия на финансовия инструмент (например опции за предварително плащане), но не взема предвид бъдещи кредитни загуби. Изчислението включва всички такси и комисиони заплатени или получени между страните по договора, които представляват неразделна част от ефективния лихвен процент, транзакционните разходи и всички други дадени или получени премии и отстъпки.

- ***Приходи от такси и комисиони, приходи от дивиденди***

Таксите и комисионите се начисляват в момента на предоставяне на услугата. Таксите получени за предоставяне на услуги за определен период от време се начисляват в рамките на този период от време. Таксите за задължения за отпускане на заеми, които е най-вероятно да бъдат изтеглени и други такси свързани с кредити, се отсрочват (заедно с всички допълнителни разходи) и се признават чрез изменение на ефективния лихвен процент по заема. Дивидентите се посочват като приход в отчета за всеобхватния доход, след като бъде учредено правото на получаването им.

- ***Програми за лоялност на клиенти***

Предоставените кредити по програми за лоялност на клиенти представляват отделен подлежащ на идентифициране компонент от сделката, съгласно която са предоставени. Справедливата стойност на полученото възнаграждение по отношение на първоначалната продажба е разпределена между кредитите и останалите компоненти на транзакцията. Предоставените кредити по програми за лоялност се отчитат като корекция на балансовата стойност на кредитния портфейл и лихвения приход за периода.

- ***Парични средства и парични еквиваленти***

Паричните средства и паричните еквиваленти, посочени в отчета за паричните потоци, включват парични средства в брой, разплащателни сметки и банкови депозити с първоначален падеж по-малък от три месеца.

- ***Имоти, машини и оборудване***

Дълготрайните материални активи са оценени по историческа цена, изключваща разходите за текуща поддръжка, минус натрупаната амортизация и обезценки. Историческата цена включва и разходи, които могат да бъдат директно включени в цената на придобиване на съответния актив. Последващи разходи се капитализират в стойността на актива, или се признават като отделен материален актив само в случаите, когато съществува вероятност за генериране на бъдещи икономически ползи, и когато тези допълнителни разходи могат да бъдат надеждно измерени. Преносната стойност на заменена част от дълготраен материален актив се отписва. Всички останали разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за всеобхватния доход в периода на възникването им.

Амортизациите на дълготрайните активи са изчислени по линейния метод, така че изхвърлянето им да отговаря на предвидения за тях полезен живот към 31 декември 2014 и 31 декември 2013, както следва:

Оборудване	3.33 години
Превозни средства	4 години
Компютри и периферия	2 години
Други	6.7 години

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ 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)

Балансовите стойности на дълготрайните активи се анализират ежегодно за наличие на индикации за обезценка. В случай, че такива индикации бъдат установени, се прави изчисление на възстановимата стойност на актива (повисоката от нетната продажна цена на актива и неговата стойност в употреба). В случай че възстановимата стойност на даден актив е по-ниска от балансовата му стойност, балансовата стойност на актива се намалява до размера на възстановимата му стойност. Загубата от обезценка на актив се признава като разход в отчета за всеобхватния доход. Балансовата стойност на даден имот, машина или съоръжение се отписва при неговата продажба, или когато не се очакват никакви други бъдещи икономически изгоди от неговото използване. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на имот, машина или съоръжение, се включват в резултата за периода, когато активът бъде отписан (освен ако МСС 17 не изисква друго при продажба и обратен лизинг), в рамките на други приходи/разходи.

Към 31 декември 2014 г. и 31 декември 2013 г. не е идентифицирана необходимост от обезценка на дълготрайни материални активи.

• Нематериални активи

Нематериалните активи се състоят от софтуер, лицензи и други отделно идентифицируеми активи. Нематериалните дълготрайни активи се отчитат по цена на придобиване, минус натрупаната амортизация и натрупаните загуби от обезценка. Амортизациите на дълготрайните активи са изчислени по линейния метод, така че изхвърлянето им да отговаря на предвидения им срок на употреба.

Ръководството на Дружеството прави преоценка на преносната стойност и остатъчния полезен живот на нематериалните активи към всяка отчетна дата. При настъпили промени в остатъчния полезен живот на активите се променя метода или срока на амортизация, което се третира като промяна в счетоводните преценки. Нематериални активи с неопределен полезен живот не се амортизират, а се тестват периодично за наличие на индикации за обезценка. Ежегодно се извършва преглед за наличие на индикации за обезценка на всички нематериални активи. В случай, че такива индикации са налице към датата на отчета за финансовото състояние, активите се подлагат на допълнителен анализ с цел да се установи дали балансовата им стойност е възстановима. В случай, че балансовата стойност на нематериален актив е по-ниска от възстановимата, в отчета за всеобхватния доход се признава загуба от обезценка.

Придобитите лицензи за програмен софтуер се признават в случаите, когато могат да бъдат отделени или възникват в резултат на договорни или други юридически права, разходите по придобиването им могат да бъдат надеждно определени и е вероятно да възникнат бъдещи икономически изгоди от тяхната употреба. Софтуерът има максимален очакван полезен живот от 2 години.

Другите нематериални активи първоначално се признават когато бъдат идентифицирани или възникнат в резултат на договорни или други законови права, разходите за придобиването им могат да бъдат измерени надеждно и (в случая на нематериални активи, които не са придобити в резултат на бизнес комбинации), когато съществуват очаквани бъдещи икономически ползи, свързани с активите. Другите нематериални активи се оценяват по себестойност намалена с натрупана амортизация и обезценка. Тези активи се амортизират за полезния им срок на употреба по начин, който отразява техния принос към бъдещите парични потоци на Дружеството.

• Провизии

Провизия за правно или конструктивно задължение се признава тогава, когато Дружеството има настоящо задължение като резултат от минали събития; има значителна вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим изходящ поток от ресурси; може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Разходите във връзка с всички провизии се представят в отчета за всеобхватния доход без да се компенсират. Дружеството не признава провизии за бъдещи оперативни загуби. В случаите, в които има многобройни задължения със сходен характер, вероятността за уреждане се определя чрез разглеждане на тези сходни задължения като цяло. Провизия се признава дори ако вероятността за плащане на дадено отделно задължение от групата сходни задължения е ниска. Провизиите се дисконтират, когато ефектът е съществен, като в тези случаи сумата на провизията представлява настоящата стойност на плащанията, които се очаква да бъдат направени за покриване на задължението. Дисконтовият процент е процентът преди облагане с данъци, който отразява текущата пазарна оценка на времевите разлики в стойността на парите и специфичните за задължението рискове. Дисконтовият процент не отразява рисковете, за които бъдещите парични потоци са вече преизчислени. Увеличението на провизията, дължащо се на отминаването на времето, се признава като разход за лихви.

2. Счетоводна политика (продължение)**• Плащания на основата на акции**

Персоналът на Дружеството получава възнаграждения базирани на акции, като служителите предоставят услуги срещу възнаграждение получавано под формата на капиталови инструменти. Разходът за сделки свързани с акции се признава заедно със съответстващо увеличение на капитала за периода, през който изпълнението и/или условията за предоставяне на услуги са изпълнени, към датата, на която съответните служители получават пълно право на получаването им („дата на придобиване на права“). Кумулативният разход признат за сделките свързани с акции за всяка отчетна дата до датата на придобиване на права, отразява степента, в която е изтекъл периода на придобиване на права и най-добрата преценка на Дружеството относно броя капиталови инструменти, за които в крайна сметка ще бъдат придобити права. Разходът се посочва като „Разход за персонал“. В случаите, в които условията за плащания на основата на акции бъдат изменени, минималните разходи, признати в „Разходи за персонала“, са разходите каквито биха били ако условията не бяха променени. Признава се допълнителен разход за всички модификации, който увеличава общата стойност на споразумението за плащане чрез акции или по друг начин е от полза за служителя. В случаите, в които плащания на основата на акции бъдат отменени, отмяната се третира като прехвърлено право от датата на отмяна и всички разходи, които още не са признати до датата на отмяната, се признават незабавно.

Ако на мястото на стара програма за заплащане чрез акции бъде въведена нова програма, отменените и новите програми се третират по такъв начин, сякаш са модификация на оригиналната програма, както е описано по-горе. Разходите за плащания на основата на акции се измерват първоначално по справедлива стойност чрез използване на модел на ценообразуване, като се вземат предвид условията, при които са предоставени инструментите. Тази справедлива стойност се посочва като разход за периода на придобиване на правата. Задълженията по програмата се преоценява по справедлива стойност във всеки отчет за финансово състояние до и включително датата за уреждане, като промените в справедливата стойност се отчитат в отчета за всеобхватния доход.

• Текущ данък върху доходите

Дружеството начислява текущи данъци съгласно българското законодателство. Данъкът върху печалбата се изчислява на база на облагаемата печалба за периода, определена в съответствие с правилата, установени от данъчните нормативни актове. Данъчният ефект, свързан със сделки или други събития се отчита в отчета за всеобхватния доход. Данъчният ефект, свързан със сделки и други събития, отчетени директно в собствения капитал, се отнася директно в собствения капитал. Текущите данъчни активи и пасиви за текущата и за предходните години представляват сумата, която се очаква да бъде възстановена от или заплатена на данъчните власти. Данъчните ставки, използвани при изчисленията са онези, които са законово-установени към датата на отчета за финансово състояние.

• Отсрочени данъци

Вземанията и задълженията по отсрочени данъци се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на данъчно облагане, като се използва балансовия метод на задълженията, приложен върху разликата в данъчната основа на активите и пасивите и тяхната отчетна стойност, посочена във финансовия отчет. Отсрочените данъчни активи се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на приспадане, до степента, до която е вероятно да има налична бъдеща облагаема печалба, срещу която да се извършат съответните приспадания.

Отсрочени данъци се признават като приход или разход и се включват в нетната печалба за периода, освен в случаите, когато тези данъци възникват от сделка или събитие, отчетено за същия или различен период директно в собствения капитал. Отсрочени данъци се начисляват в или приспадат директно от собствения капитал, когато тези данъци се отнасят за позиции, които се начисляват или приспадат през същия или различен период директно в собствения капитал.

Отсрочени данъци се признават като приход или разход, като се използват данъчните ставки, приложими към датата на изготвяне на финансовия отчет. Отсрочени данъци не се признават в случаите, когато те възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, за която към момента на сделката не дава отражение нито на счетоводната, нито на данъчната печалба (загуба). Отсрочени данъци, възникнали в резултат от инвестиции в дъщерни предприятия и операции в чужбина се признават в отчета за всеобхватния доход и отчета за финансовото състояние, с изключение на случаите, когато срокът за начисляването (или приспадането) на тези временни разлики се контролира от Дружеството, и съществува голяма вероятност, че временната разлика няма да се прояви с обратна сила в бъдеще.

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ 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)

• Изкупени собствени акции и договори за собствени акции

Собствените капиталови инструменти на Дружеството, които са придобити от него или от неговите дъщерни дружества (собствени акции на дружеството) се приспадат от капитала, като се отчитат по средно претеглена цена на придобиване. Заплатеното или получено възнаграждение за закупуване, продажба, издаване или отмяна на собствените капиталови инструменти на Дружеството се признава директно в собствения капитал. Печалбите или загубите не се признават в отчета за всеобхватния доход. Договорите за собствени акции, които са свързани с издаване на собствени акции срещу възнаграждение, се класифицират като капитал и се прибавят към или се приспадат от капитала. Договорите за собствени акции, които изискват нетно уреждане в брой или предоставят избор за уреждане при запазване на стойността на договорното задължение, водещо до промяна на броя акции при промяна на справедливата им стойност, се класифицират като финансови пасиви.

• Дивиденди

Дивидендите свързани с обикновени акции се признават като пасив и се приспадат от капитала в случаите, в които са одобрени от акционерите на Дружеството. Междинните дивиденди се приспадат от капитала в случаите, в които те са декларирани. Дивидендите за годината, които са одобрени след края на отчетния период, но преди датата на издаване на отчета, са оповестени като събитие след края на отчетния период.

• Доходи на персонала

Дружеството прави вноски в различни публични или частно администрирани пенсионни схеми и фондове. Направените плащания във връзка с тези краткосрочни доходи на персонала се признават като разход за персонала в периода.

Дружеството е длъжно да изплаща доходи при пенсиониране на своите служители, при условие че са изпълнени редица правни основания, в съответствие с българското трудово законодателство. Дружеството признава разходи за обезщетения при прекратяване на трудови договори, ако са изпълнени следните условия: налице е твърдо поет ангажимент и детайлен план за прекратяване на трудови правоотношения, и съществува правно установено задължение за изплащане на такива краткосрочни доходи на персонала. Доходи на персонала, които са дължими за период по-дълъг от една година след датата на баланса, се дисконтират до тяхната настояща стойност.

В съответствие с българското трудово законодателство, Дружеството е длъжно да изплати 2 или 6 месечни брутни трудови възнаграждения на своите служители при пенсиониране, като сумата е в зависимост от продължителността на трудовия стаж в Дружеството. Ако трудовият стаж на служителя в Дружеството е повече от 10 години, доходът при пенсиониране е в размер на 6 брутни месечни заплати; в останалите случаи размерът на обезщетението при пенсиониране е в размер на 2 брутни месечни заплати. Тези задължения за изплащане на доходи при пенсиониране не са обезпечени със средства, събирани в специален фонд (т.е. задълженията не са фондирани). Ръководството на Дружеството е направило оценка на настоящата стойност на тези задължения към датата на изготвянето на финансовия отчет на базата на актюерски изчисления по метода на прогнозните единици.

• Сравнителни данни

С изключение на случаите, когато стандарт или интерпретация на стандарт изисква или допуска друго, всички стойности в отчета са посочени или оповестени заедно със сравнителна информация за предишни периоди. В случаите, в които се прилага МСС 8, сравнителните данни се коригират, така че да са съобразени с измененията в представянето през текущата година.

3. Приходи от лихви и неустойки при неизпълнение на договорните задължения

	2014	2013
Приходи от лихви и неустойки при неизпълнение на договорните задължения на кредитополучателите по предоставени кредити	65,956	67,394
Приходи от лихви по депозити и текущи сметки	5	1
Общо	65,961	67,395

В стойността на приходите по лихви и неустойки при неизпълнение на договорните задължения на кредитополучателите по предоставени кредити са представени и събрани суми по вече отписани кредити в размер на 3,738 хил. лв.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

4. Разходи за лихви

	2014	2013
Лихви по банкови заеми	775	584
Лихви по финансираня	157	150
Общо	932	734

5. Други финансови приходи/(разходи), нетно

	2014	2013
Приходи:		
Приходи от валутни операции и преоценки	1,955	428
Приходи от цедирани вземания	1,734	1,426
Събрани суми надвишаващи цената на придобиване на закупени вземания (виж още бел. 12)	586	-
	4,275	1,854
Разходи:		
Разходи от валутни операции и преоценки	(1,214)	(1,048)
Разходи по сделки с ценни книжа – репо	-	(500)
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	(4,878)	-
Разходи за такси и комисиони	(292)	(236)
	(6,384)	(1,784)
Други финансови приходи/(разходи), нетно	(2,109)	70

Разходите по операции с финансови активи представляват разходи за покриване на натрупани загуби на дъщерно дружество в размер на 4,428 хил. лв., както и разходи за обезценка на инвестициите в дъщерни дружества в размер на 450 хил. лв. Както е оповестено в бел. 15, Дружеството извършва анализ на възстановимата стойност на инвестициите в дъщерни дружества и вземанията по предоставените им заеми, като при идентифицирана необходимост от обезценка, тя се отнася първо към стойността на предоставените заеми и последващо към стойността на инвестицията в дъщерно дружество.

6. Разходи за персонал

	2014	2013
Заплати и възнаграждения	22,472	20,412
Социални осигуровки	2,670	2,356
Общо	25,142	22,768

7. Други оперативни разходи, нетно

	2014	2013
Други оперативни приходи:		
Приходи от предоставяне на услуги	804	366
Други оперативни приходи	25	25
	829	391
Други оперативни разходи:		
Разходи за материали	1,501	1,400
Оперативен лизинг	1,773	1,360
Реклама и маркетинг	2,513	1,839
Телекомуникационни и пощенски разходи	773	869
Транспорт и командировки	610	623
Консултантски, юридически услуги	400	151
Консумативи, вкл.ел.енергия	291	251
Охрана на офиси	79	86
Застраховки	98	81
Ремонт и техническа поддръжка	72	50
Представителни и несвързани с дейността	367	341
Други оперативни разходи	1,073	697
	9,550	7,748
Други оперативни разходи, нетно	(8,721)	(7,357)

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

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

8. Данъчно облагане

Дружеството няма условни вземания или задължения, свързани с данъчното облагане, както и не очаква значителни промени в данъчния си статус, свързани с изменения в данъчните ставки или данъчните закони в последващи отчетни периоди.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Разход за текущ данък върху печалбата	938	903
Отсрочени данъци, включително:	14	(89)
<i>Възникване и обратно проявление на временни разлики</i>	14	(89)
Общо	<u>952</u>	<u>814</u>

Действащата ставка за данъчни задължения в България за 2014 г. е 10 % (2013 г.: 10 %). Изчислението на данъчните разходи и счетоводната печалба, умножено по действащата данъчна ставка за годините, приключващи на 31 декември 2014 г. и 2013 г., е както следва:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Печалба преди данъци	9,302	8,034
Разход за данък при ефективна данъчна ставка 10% (2013г.: 10%)	930	803
Данъчен ефект от разходи, непризнати за данъчни цели и други	22	11
Разход за данък	<u>952</u>	<u>814</u>

Следната таблица показва отражението на отсрочените данъчни активи и пасиви в отчета за финансовото състояние и отчета за всеобхватния доход:

	<i>Отчет за финансовото състояние</i>		<i>Отчет за всеобхватния доход</i>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Отсрочени данъчни активи</i>				
Неползван платен отпуск	61	70	(9)	1
Краткосрочни доходи на персонала	157	167	(10)	65
Други	28	23	5	23
Общо	<u>246</u>	<u>260</u>	<u>(14)</u>	<u>89</u>

9. Доход на акция

Основният доход на акция се изчислява чрез разделяне на нетната печалба за годината, която се дължи на обикновените акционери на претегления среден брой обикновени акции, неплатени през съответната година. Дружеството не е издавало или получавало финансови инструменти, намаляващи стойността на печалбата на акция. Не е имало съществени сделки, включващи обикновени акции или потенциални обикновени акции между отчетната дата и датата на одобрение на този индивидуален финансов отчет, които биха изисквали преизчисляване на дохода от акция.

Следната таблица показва данните, използвани при изчисленията на печалбата на акция:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Нетна печалба, разпределяема за акционерите	8,350	7,220
Брой обикновени акции	8,503	8,503
Доход на акция	<u>0.98</u>	<u>0.85</u>

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

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

10. Дивиденди

През 2014 година не са разпределяни дивиденди. Дивидентите, деклариращи и начислени през 2013г. възлизат на 2,000 хил. лв. Стойността на реално изплатените дивиденди през периода е отразена като отделна позиция в отчета за паричните потоци.

11. Парични средства и парични еквиваленти

	Към 31 декември 2014	Към 31 декември 2013
Парични средства в разплащателни сметки	623	3,530
Депозити	-	2,000
Парични средства в брой	809	734
Пари на път	98	-
Общо	1,530	6,264

Паричните средства и паричните еквиваленти представляват парични средства в брой или банкови сметки.

12. Кредити и вземания от клиенти

	Към 31 декември 2014	Към 31 декември 2013
Главници и начислени лихви	42,602	43,188
Закупени вземания по кредити	1,129	-
Други вземания, вкл. съдебни	1,007	887
Минус: начислени загуби от обезценка	(11,442)	(11,331)
Общо	33,296	32,744

Всички кредити са с фиксиран лихвен процент.

През периода Дружеството е закупило портфейл от необезпечени потребителски кредити от трето лице, които са първоначално отчетени по цена на придобиване, която Ръководството на Дружеството счита, че най-точно отразява справедливата стойност на закупения кредитен портфейл към датата на транзакцията. Приходите от събрани суми, надвишаващи покупната стойност на всяко отделно кредитно вземане, са отчетени като други финансови приходи (виж бел. 5). Към 31 декември 2014 Дружеството е извършило анализ на възстановимата стойност на закупения кредитен портфейл, в резултат на който е начислило провизия за загуби от обезценка по този портфейл в размер на 751 хил. лв., която е включена в общата стойност на начислените загуби от обезценка по-горе.

Начислената обезценка върху други вземания, различни от главници и начислени лихви е в размер на 93,46% от позицията и е включена в сумата на общите начислени загуби от обезценка.

Изменението на загубите от обезценка на кредити на клиенти е както следва:

	2014	2013
В началото на периода	11,331	8,164
Начислени през годината, нетно от реинтегрирани обезценки	16,681	17,377
Отписани срещу провизии	(16,570)	(14,210)
В края на периода	11,442	11,331

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

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

12. Кредити и вземания от клиенти (продължение)

За своите вътрешни нужди Дружеството 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 невъзвръщаеми кредити.

В общата стойност на разходите за обезценка в отчета за всеобхватния доход е посочен и ефекта на дисконт, отразяващ стойността на парите във времето по отношение вземането по продажбата на активен портфейл от кредити в размер на 519 хил. лв. (виж също бел., 14).

13. Предоставени индивидуално значими заеми на юридически и физически лица

	Към 31 декември 2014	Към 31 декември 2013
Предоставени търговски заеми на свързани лица, вкл. начислени лихви	19,531	17,523
Предоставени търговски заеми на юридически лица, вкл. начислени лихви	17,440	9,461
Предоставени търговски заеми на физически лица, вкл. начислени лихви	1,072	1,000
Минус: загуби от обезценка	(15,993)	(13,540)
Общо	22,050	14,444

Всички предоставени търговски заеми са необезпечени и с фиксиран лихвен процент.

Изменението на загубите от обезценка на заеми, предоставени на юридически и физически лица, е както следва:

	2014	2013
В началото на периода	13,540	2,435
Начислени през годината, нетно от реинтегрирани обезценки	2,453	11,105
Отписани срещу провизии	-	-
В края на периода	15,993	13,540

Предоставените индивидуално значими търговски заеми се преглеждат за обезценка на база на индивидуалните характеристики на кредитното вземане.

14. Търговски и други вземания

	Към 31 декември 2014	Към 31 декември 2013
Предоставени аванси	448	292
Гаранции	78	157
Вземане по цесия на кредити и вземания	3,305	636
Други вземания от свързани лица	884	365
Други	50	180
Общо	4,765	1,630

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

14. Търговски и други вземания (продължение)

Структурата на вземанията по цесия на вземания и кредити е както следва:

	Към 31 декември 2014	Към 31 декември 2013
Вземане по цесия на активен портфейл и преустановяване предлагането на съответния продукт	2,009	-
Вземане по цесия на закупен и цедиран кредитен портфейл	440	-
Вземане по цесия на необслужвани вземания собствен портфейл	856	636
Общо	3,305	636

15. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството притежава 100% от „Изи Кредит“ ЕАД – Украйна (“дъщерното дружество”). Дъщерното дружество е регистрирано в съответствие с украинското законодателство и регулаторни изисквания относно небанковите финансови институции. Размерът на регистрирания капитал на дъщерното дружество е 6,922 хил. 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.

Дружеството притежава и 100% от „Изи Кредит“ ЕАД – Румъния (“дъщерното дружество”). Дъщерното дружество е регистрирано в съответствие с румънското законодателство и регулаторните изисквания относно небанковите финансови институции. Размерът на регистрирания капитал на Дъщерното дружество в началото на 2014 г. е 489 хил. лв. (еквивалентно 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 капитал на Дъщерното дружество е румънски леи. Към 31 декември 2014 акционерният капитал на дружеството възлиза на 1,963 хил. леи или 856 хил. лв. Дружеството е в позиция да продължи своята финансова и техническа подкрепа за операциите в Румъния. Ръководството на Дружеството е на мнение, че финансовите и бизнес перспективи в Румъния са благоприятни и неутрализират специфичните рискове на страната.

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

Дружеството 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 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 притежава 60% от Ем Кеш ООД (“дъщерно дружество”), учредено през 2014 г. Стойността на регистрирания капитал на дружество е 200 хил. лв.

Дружеството притежава 100% от ПОД – Утре АД (“дъщерно дружество”), учредено през 2014 г. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие със законодателството на Република България и регулаторните изисквания относно пенсионноосигурителните дружества. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното дружество е 5 млн. лв.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

15. Инвестиции в дъщерни предприятия (продължение)

Инвестициите в дъщерни дружества са класифицирани като финансови активи на разположение за продажба. Счетоводната политика на Дружеството по отношение на финансовите активи на разположение за продажба е оповестена в бел. 2 към настоящия индивидуален финансов отчет.

	Към 31 декември 2014	Към 31 декември 2013
Стойност на инвестициите при първоначално признаване	7,885	2,054
Минус: ефект от валутна преоценка	(866)	-
Минус: начислени загуби от обезценка	(450)	-
Общо	6,569	2,054

Нетна балансова стойност на инвестициите в дъщерни предприятия след обезценка към 31 декември 2014:

	Към 31 декември 2014
Изи Кредит ЕАД – Украйна	704
Изи Кредит ЕАД – Румъния	856
Изи Кредит ЕАД – Полша	2
Изи Кредит ЕАД – Чехия	141
М кеш Македония	196
М Кеш ООД - България	120
ПОД Утрс АД – България	4,550
Общо	6,569

Към 31 декември 2014 Дружеството е извършило анализ на възстановимата стойност на инвестициите в дъщерни дружества и вземанията по предоставените им заеми. Ръководството на Дружеството счита, че съответните нетни балансови стойности към 31 декември 2014 са възстановими, виж също бел. 5.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

16. Имоти, съоръжения и оборудване

	<i>Съоръжения и оборудване</i>	<i>Транспортни средства</i>	<i>Други</i>	<i>Общо</i>
Отчетна стойност				
На 1 януари 2013 г.	76	419	348	843
Увеличения	-	-	114	114
Намаления	-	(138)	(11)	(149)
31 декември 2013 г.	76	281	451	808
Амортизация				
На 1 януари 2013 г.	(76)	(419)	(251)	(746)
Начислена	-	-	(47)	(47)
Отписана	-	138	10	148
31 декември 2013 г.	(76)	(281)	(288)	(645)
Балансова стойност				
1 януари 2013 г.	-	-	97	97
31 декември 2013 г.	-	-	163	163
Отчетна стойност				
На 1 януари 2014 г.	76	281	451	808
Увеличения	-	-	96	96
Намаления	-	(12)	(21)	(33)
31 декември 2014 г.	76	269	526	871
Амортизация				
На 1 януари 2014 г.	(76)	(281)	(288)	(645)
Начислена	-	-	(73)	(73)
Отписана	-	12	21	33
31 декември 2014 г.	(76)	(269)	(340)	(685)
Балансова стойност				
1 януари 2014 г.	-	-	163	163
31 декември 2014 г.	-	-	186	186

17. Нематериални активи

	<i>Софтуер</i>
Отчетна стойност	
1 януари 2013 г.	211
Увеличения	25
31 декември 2013 г.	236
Амортизация	
На 1 януари 2013 г.	(157)
Начислена	(44)
31 декември 2013 г.	(201)
Балансова стойност	
1 януари 2013 г.	54
31 декември 2013 г.	35
Отчетна стойност	
1 януари 2014 г.	236
Увеличения	14
31 декември 2014 г.	250
Амортизация	
На 1 януари 2014 г.	(201)
Начислена	(29)
31 декември 2014 г.	(230)
Балансова стойност	
1 януари 2014 г.	35
31 декември 2014 г.	20

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

18. Задължения към банки

Задълженията към банки включват лихвени банкови заеми със следната структура:

	Ефективен лихвен процент	Срок	Към 31 декември 2014	Към 31 декември 2013
Банка 1	9.70%	май 2015г.	2,673	2,792
Банка 2	8.10%	октомври 2016г.	3,922	3,934
Банка 3	8.20%	септември 2015г.	4,898	3,349
Общо			11,493	10,075

Кредитите представляват револвиращи кредитни линии/овърдрафти за оборотни средства. Дружеството няма просрочия по главници, лихви и други подобни задължения към 31 декември 2014 и 31 декември 2013г. Лихвата по кредитите се изчислява на базата на ефективната доходност чрез прилагане на ефективен лихвен процент. Привлечените средства са с променливи лихвени проценти, под формата на базов лихвен процент и надбавка.

Кредитите към банки са обезпечени с особени залози върху портфейли от кредитни вземания, както и ипотечарни имоти на съдължници.

19. Задължения към персонал и осигурителни институции

19.1. Краткосрочни доходи на персонала

Задълженията, свързани с доходи на персонала, се състоят от следното:

	Към 31 декември 2014	Към 31 декември 2013
Задължения свързани с персонала	2,099	2,229
Задължения за социално осигуряване	394	358
Неползван отпуск и други краткосрочни доходи на персонала	607	698
Данъци върху доходи на физически лица	243	130
Общо	3,343	3,415

19.2. Дългосрочни доходи на персонала

Съгласно Кодекса на труда на Република България, Дружеството в качеството на работодател, се задължава да заплати от две до шест brutни месечни трудови възнаграждения на своите служители при пенсиониране, в зависимост от техния трудов стаж, както следва:

Трудов стаж	брой месечни трудови възнаграждения
Последните 10 години работа в Дружеството	2
Над 10 години работа в Дружеството	6

Към 31 декември 2014г. са начислени 259 хил. лв. провизии за задължения при пенсиониране, които са включени по-горе в общото задължение към персонал.

До 2011г. служителите на Дружеството и неговите дъщерни дружества имаха право да участват в план за плащане под формата на акции. Всички служители имаха право да участват в план за закупуване на акции, при условие, че имат трудов стаж в компанията от поне една година. Служителите придобиваха права спрямо акциите, ако служителите работят в Дружеството за период от година след датата на предоставянето на акциите. Акциите по плана се заплащат в брой и цената на обратно изкупуване е равна на нетната консолидирана печалба на акция за предходната финансова година, умножена с коефициент 10. Срокът на договора е неограничен и няма алтернативи за неспарично уреждане. Не е имало анулиране или изменения на плана през 2014 г.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

20. Търговски и други задължения

	Към 31 декември 2014	Към 31 декември 2013
Задължения към доставчици	441	584
Разчети със собственици и управляващи	1,747	1,898
Задължения по цесии — закупен кредитен портфейл	1,358	-
Задължение по др.финансирания	191	-
Задължения по репо сделки	500	500
Задължения за други данъци и такси	38	26
Други задължения	100	29
Общо	4,375	3,037

21. Собствен капитал

Към 31 декември 2014 г. акционерният капитал се запазва без изменение спрямо края на предходния отчетен период. Броят емитирани обикновени акции е 8,503,000 с номинална стойност 1 лев, като възлизат на обща сума на акционерния капитал 8,503 хил. лв. към 31 декември 2014 г. Крайни мажоритарни собственици на Дружеството са Неделчо Йорданов Спасов и Станимир Светлославов Василев, като всеки от тях притежава по 44.56% от акционерния му капитал или общо 89.12%. Дружеството формира законови резерви в съответствие с изискванията на Търговския закон в размер на 15,910 хил. лв. законови резерви. Неразпределената печалба включва: 15,829 хил. лв. - неразпределена печалба от минали години и 8,350 хил. лв. - печалба за 2014 г.

22. Изкупени собствени акции

	Към 31 декември 2014	Към 31 декември 2013
Към 1 януари:	78	76
Изкупуване на собствени акции	1	2
Продажба на собствени акции	-	-
Към 31 декември:	79	78

23. Управление на финансовия риск

Естеството на дейността на Дружеството 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 Дружеството, както и да управлява рисковите експозиции и разпределението на ресурсите. Дружеството 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 Дружеството е да постигне подходящ баланс между поетите рискове и получаваната възвръщаемост, както и да минимизира потенциалните неблагоприятни ефекти върху финансовите резултати. 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. Дружеството 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 Дружеството 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 изложено дружеството, включват кредитен риск, ликвиден риск, пазарен риск (оповестени по-долу), и оперативен риск.

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

23. Управление на финансовия риск (продължение)

23.1 Кредитен риск

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

Поради естеството на дейността на Дружеството, основно значение имат рисковете, свързани с кредитните експозиции на трети лица към Дружеството. Оценката на кредитния риск за портфейла 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 Дружеството използва собствени модели за измерване и анализ на кредитния риск. Тези модели за рейтинг и оценка се използват при анализа на портфейла от кредити. При измерването на кредитния риск, Дружеството извършва анализ на следните ключови компоненти:

- “Вероятност за неплатежеспособност” от клиенти 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 Дружеството (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 Дружеството.

Дружеството анализира портфейла от микро кредити 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 Дружеството очаква да бъде дължима в момента на настъпване на неизпълнението (например при кредитите това е сумата по договора за кредит). При поетите кредитни ангажменти, Дружеството 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 основния пул от микро-кредити.

Дружеството управлява нивото на кредитен риск, като лимитира общата рискова експозиция към един кредитополучател, или група от кредитополучатели. Извършва се регулярен мониторинг на кредитните експозиции. 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 степента, в която са възникнали, като оценките на възникналите загуби от обезценка и несъбираемост са базирани на обективни критерии. Ръководството на Дружеството е на мнение, че и в бъдеще ще бъде в състояние да контролира и минимизира експозициите, свързани с кредитен риск в портфейла.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

23. Управление на финансовия риск (продължение)

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 Дружеството е на мнение, че портфейлът от микро кредити и вземания е добре диверсифициран, както и че няма значителни концентрации на кредитен риск.

Портфейла от предоставени индивидуално значими заеми на юридически и физически лица е концентриран в ограничен брой кредитополучатели:

Към 31 декември 2014

	хил. лв.	Брой кредитополучатели
Предоставени търговски заеми на свързани лица, вкл. начислени лихви	19,531	4
Предоставени търговски заеми на юридически лица, вкл. начислени лихви	17,440	10
Предоставени търговски заеми на физически лица, вкл. начислени лихви	1,072	2
Минус: загуби от обезценка	(15,993)	4
Общо	22,050	16

- Предоговорени кредити и вземания*

Дейностите, свързани с реструктуриране на заемите, включват удължаване на сроковете за плащане и други модификации на условията по договора. Те се извършват при наличието на индикации, че плащанията ще бъдат продължени.

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

Финансови активи	31 декември 2014 г.		31 декември 2013 г.	
	Балансова стойност	Максимален риск	Балансова стойност	Максимален риск
Кредити и вземания от клиенти	33,296	33,296	32,744	32,744
Индивидуално значими заеми на юридически и физически лица	22,050	22,050	14,444	14,444
Търговски и други вземания	4,765	4,765	1,630	1,630
Общо	60,111	60,111	48,818	48,818

Дружеството не е използвало деривативи за управление на кредитния риск.

Обща стойност на кредити и вземания от клиенти:

	Към 31 декември 2014	Към 31 декември 2013
Оценени на портфейлна основа	44,738	44,075
Индивидуално значими	38,043	27,984
Начислена обезценка:	(27,435)	(24,871)
Общо	55,346	47,188

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

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

23. Управление на финансовия риск (продължение)

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

Просрочие	31 декември 2014		
	Оценени на	Индивидуално	Общо
	портфейлна основа	значими	
от 0 до 90 дни	32,690	38,043	70,733
от 91 до 360 дни	12,048	-	12,048
над 360 дни	-	-	-
	44,738	38,043	82,781

Просрочие	31 декември 2013		
	Оценени на	Индивидуално	Общо
	портфейлна основа	значими	
от 0 до 90 дни	32,898	27,984	60,882
от 91 до 360 дни	11,177	-	11,177
над 360 дни	-	-	-
	44,075	27,984	72,059

Политика на Дружеството 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.

23.2 Пазарен риск

Дружеството е изложено 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 Дружеството, същото е изложено преимуществено на лихвен риск.

• **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.

Дружеството е изложено 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 Дружеството, породени от промените на пазарните лихвени проценти. Таблицата по-долу представя структурата на лихвоносните финансови активи и пасиви на Дружеството:

Към 31 декември 2014	Променлива лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Кредити и вземания от клиенти	-	33,296	-	33,296
Предоставени индивидуално значими заеми на юридически и физически лица	-	22,050	-	22,050
Търговски и други вземания	-	-	4,765	4,765
Общо Активи	-	55,346	4,765	60,111

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

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

23. Управление на финансовия риск (продължение)

	<i>Променлива лихва</i>	<i>Фиксирана лихва</i>	<i>Безлихвени</i>	<i>Общо</i>
Към 31 декември 2014				
Задължения към банки	11,493	-	-	11,493
Търговски и други задължения	-	1,884	2,491	4,375
Общо Пасиви	11,493	1,884	2,491	15,868

	<i>Променлива лихва</i>	<i>Фиксирана лихва</i>	<i>Безлихвени</i>	<i>Общо</i>
Към 31 декември 2013				
Кредити и вземания от клиенти	-	32,744	-	32,744
Предоставени индивидуално значими заеми на юридически и физически лица	-	14,444	-	14,444
Търговски и други вземания	-	-	1,630	1,630
Общо Активи	-	47,188	1,630	48,818

	<i>Променлива лихва</i>	<i>Фиксирана лихва</i>	<i>Безлихвени</i>	<i>Общо</i>
Към 31 декември 2013				
Задължения към банки	10,075	-	-	10,075
Търговски и други задължения	-	1,100	1,937	3,037
Общо Пасиви	10,075	1,100	1,937	13,112

• **Валутен риск**

Колеланията във валутните курсове оказват влияние върху финансовото състояние и паричните потоци на Дружеството. 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.

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31.12.2014:

Активи	<i>Лева</i>	<i>Евро</i>	<i>Долари</i>	<i>Други</i>	<i>Общо</i>
Парични средства и парични еквиваленти	1,465	65	-	-	1,530
Кредити и вземания от клиенти	33,296	-	-	-	33,296
Предоставени индивидуално значими заеми	16,359	5,110	581	-	22,050
Търговски и други вземания	3,960	-	805	-	4,765
Инвестиции в дъщерни предприятия	4,670	196	-	1,703	6,569
Общо (хил. лв)	59,750	5,371	1,386	1,703	68,210
Общо (в %)	87.60%	7.87%	2.03%	2.50%	100%
Пасиви	<i>Лева</i>	<i>Евро</i>	<i>Долари</i>	<i>Други</i>	<i>Общо</i>
Задължения към банки	2,680	8,813	-	-	11,493
Търговски и други задължения	3,755	620	-	-	4,375
Общо (хил. лв)	6,435	9,433	-	-	15,868
Общо (в %)	40.55%	59.45%	-	-	100%

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

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

23. Управление на финансовия риск (продължение)

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31.12.2013:

Активи	Лева	Евро	Долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	4,275	1,989	-	6,264
Кредити и вземания от клиенти	32,744	-	-	32,744
Предоставени индивидуално значими заеми	8,846	2,199	3,399	14,444
Търговски и други вземания	1,265	-	365	1,630
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	2,054	-	2,054
Общо (хил. лв)	47,130	6,242	3,764	57,136
Общо (в %)	82.49%	10.92%	6.59%	100%

Пасиви	Лева	Евро	Долари	Общо
Задължения към банки	2,825	7,250	-	10,075
Търговски и други задължения	3,037	-	-	3,037
Общо (хил. лв)	5,862	7,250	-	13,112
Общо (в %)	44.71%	55.29%	-	100%

23.3 Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с невъзможност за изпълнение на задълженията на Дружеството, когато те станат изискуеми. Нетните изходящи парични потоци биха довели до намаляване на наличните парични ресурси, които играят важна роля в процеса по кредитиране на Дружеството и посрещането на задълженията му. При определени обстоятелства, липсата на ликвидност може да доведе до продажби на активи или потенциална невъзможност за изпълнение на кредитни ангажменти на предварително одобрените клиенти. Рискът Дружеството да не бъде в състояние да изпълни своите парични задължения е присъщ на дейността и може да бъде причинен от широк спектър от институционално-специфични и пазарни събития като дейности по сливания и придобивания, системни шокове и природни бедствия и др.

Управлението на ликвидността на Дружеството се извършва от отделен екип в отдел Счетоводство и контрол, и включва мониторинг на бъдещите парични потоци. Това включва поддържане на портфейл от високоликвидни активи; наблюдение на съотношенията за ликвидност от отчета за финансовото състояние; управление на концентрацията и падежната структура на задълженията и др. Паричните потоци се измерват и прогнозира за следващия ден, седмица и месец, съответно, тъй като те са ключови периоди за управление на ликвидността. Извършва се анализ на договорените падежи на финансовите задължения и финансовите активи.

Дружеството притежава диверсифициран портфейл от парични средства и висококачествени, високоликвидни активи за посрещане на текущите си задължения.

Таблицата по-долу показва анализ на активите и пасивите, анализирани съгласно периода, в който се очаква да бъдат възстановени или уредени.

	Към 31 декември 2014		Към 31 декември 2013	
	До 12 месеца	Над 12 месеца	До 12 месеца	Над 12 месеца
Активи				
Парични средства и парични еквиваленти	1,530	-	6,264	-
Кредити и вземания от клиенти	33,296	-	32,744	-
Предоставени индивидуално значими заеми	521	21,529	1,503	12,941
Търговски и други вземания	3,536	1,229	1,360	270
Имоти, машини и оборудване	-	186	-	163
Активи по отсрочени данъци	-	246	-	260
Нематериални активи	-	20	-	35
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	6,569	-	2,054
Общо активи	38,883	29,779	41,871	15,723
Пасиви				
Задължения към банки	9,792	1,701	4,367	5,708
Задължения към персонал и осигурителни институции	3,343	-	3,415	-
Данъчни задължения	938	-	903	-
Търговски и други задължения	2,864	1,511	2,437	600
Общо задължения	16,937	3,212	11,122	6,308

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

23. Управление на финансовия риск (продължение)**23.4 Оперативен риск**

Оперативен риск е риска от загуби поради отказ на системи, човешки грешки, измами или външни събития. Когато изградените контролни системи и дейности не предотвратят подобни събития, оперативните рискове могат да навредят на репутацията, да имат правни или регулаторни последици или да доведат до финансови загуби за Дружеството. Дружеството не очаква да елиминира всички оперативни рискове, но се стреми да управлява тези рискове чрез изграждане на добра контролна среда, както и чрез мониторинг и управление на потенциалните рискове. Мерките за контрол включват ефективно разделяне на задълженията, дефиниране на права за достъп, оторизация на транзакциите, и съгласуване на информацията от различни източници, обучение и оценка на персонала и други видове контрол, като например дейността на отдела за вътрешен одит.

24. Управление на капитала

Основни цели на Дружеството във връзка с управлението на капитала са запазване на способността на Дружеството да продължи като действащо предприятие, така че да може да продължи да осигурява възвръщаемост за акционерите и ползи за други заинтересовани страни, и поддържането на силна капиталова база за подпомагане на развитието на дейността.

Капиталовата адекватност се наблюдава от ръководството на Дружеството. Тъй като Дружеството е в процес на растеж, Ръководството счита, че не е постигната оптимална капиталова структура.

25. Оповестяване на свързани лица

Лицата се считат за свързани, ако една от страните има възможност да упражнява контрол или значително влияние върху другата при взимането на финансови или оперативни решения, или са поставени под съвместен контрол от страна на трето лице.

Основните свързани лица, с които Дружеството осъществява своята дейност са:

Наименование на дружеството	Вид свързаност
Изи Кредит Румъния ЕАД	Дъщерно Дружество
Изи Кредит Украйна ЕАД	Дъщерно Дружество
Изи Кредит Полша ЕАД	Дъщерно Дружество
Изи Кредит Чехия ЕАД	Дъщерно Дружество
М Кеш Македония	Дъщерно Дружество
Ем Кеш ООД	Дъщерно Дружество
ПОД – Утре АД	Дъщерно Дружество

Вземанията и задълженията по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2014 и 2013 са както следва:

Сделки и салда	2014	2013
<i>Приходи</i>		
Приходи от лихви		
Изи Кредит Румъния ЕАД	369	470
Изи Кредит Украйна ЕАД	1,080	975
Изи Кредит Полша ЕАД	33	-
Общо приходи от лихви	1,482	1,445

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

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

25. Оповестяване на свързани лица (продължение)**Приходи от лицензионна такса**

	2014	2013
Изи Кредит Украйна ЕАД	747	365
Общо приходи от лицензионна такса	747	365

Разходи**(Разходи) за обезценка на кредити**

Изи Кредит Румъния ЕАД – реинтегрирани провизии	3,539	(4,345)
Изи Кредит Украйна ЕАД	(5,454)	(7,579)
Общо разходи за обезценка на кредити	(1,915)	(11,924)

Разходи, свързани с инвестиции

Изи Кредит Румъния ЕАД – покриване на натрупани загуби	(4,428)	-
ПОД - Утре АД – обезценка на инвестиция	(450)	-
Общо разходи свързани с инвестиции	(4,878)	-

Вземания**Предоставени кредити**

	Към 31 декември 2014	Към 31 декември 2013
Изи Кредит Румъния ЕАД	5,179	6,544
Изи Кредит Украйна ЕАД	13,615	10,979
Изи Кредит Полша ЕАД	698	-
Изи Кредит Чехия ЕАД	39	-
Общо предоставени кредити	19,531	17,523

Вземания свързани с лицензионна такса

Изи Кредит Украйна ЕАД	805	365
Общо вземания свързани с лицензионна такса	805	365

Задължения**Получено финансиране**

	Към 31 декември 2014	Към 31 декември 2013
М кеш ООД	191	-
Общо предоставени кредити	191	-

Към 31 декември 2014г. Дружеството има вземания, свързани с учредяването на ПОД Утре АД в размер на 81 хил.лв.

Възнагражденията на ключовите ръководни служители за 2014г. възлизат на 350 хил. лв. (2013г. – 342 хил. лв.).

Получените заеми от ръководството на Дружеството и непогасени към 31 декември 2014 г. са в размер на 1,345 хил. лв.

(към 31 декември 2013 г. – 660 хил. лв.). Сумата на неиздължените заеми, дадени на ръководния персонал към 31 декември 2014 г., е в размер на 115 хил. лв. (към 31 декември 2013 г. – 121 хил. лв.).

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

25. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Неуредените салда в края на годината не са обезпечени. Не са предоставени или получени гаранции за вземания или плащания на свързани лица.

26. Съдебни искове

Дружеството разполага с формални процедури за контрол, както и политики за управление на юридическите рискове. В случай че е възникнало настоящо задължение в резултат на минали събития, за чието уреждане има вероятност да бъде необходим изходящ паричен поток и стойността на евентуалните загуби може да бъде надеждно оценена, Дружеството прави начисления за провизии, с цел отчитане неблагоприятните въздействия, които исковете биха могли да имат върху неговото финансово състояние. В края на отчетния период Дружеството има редица неразрешени правни искове, ефектите от които не се очаква да бъдат съществени (заедно или поотделно). Съответно не са направени провизии за тези искове в настоящия индивидуален финансов отчет.

27. Оперативен лизинг – Дружеството като лизингополучател

Дружеството е сключило редица договори за оперативен лизинг на помещения и оборудване. Тези договори имат среден срок между една и три години с опция за подновяване в договорите. Няма поставени ограничения спрямо лизингополучателя при сключването на тези договори за лизинг.

Бъдещите минимални плащания за оперативен лизинг на помещения и оборудване към 31 декември 2014 и 31 декември 2013 са както следва:

	Към 31 декември 2014	Към 31 декември 2013
До една година	1,575	1,589
От една до пет години	5,113	4,679
	6,688	6,268

28. Събития след края на отчетния период

Дружеството не е установило значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на годишния индивидуален финансов отчет, които са свързани с дейността му през 2014 г. и които следва да бъдат отделно оповестени или да налагат промени в индивидуалния финансов отчет към 31 декември 2014 г.

