

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

• 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.

Амортизацията на дълготрайните активи са изчислени по линейния метод, така че изхабяването им да отговаря на предвидения за тях полезен живот към 31 декември 2015 и 31 декември 2014, както следва:

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

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, последната 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 2015 г. и 31 декември 2014 г. не е идентифицирана необходимост от обезценка на дълготрайни материални активи.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

• 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. Амортизацията на дълготрайните активи са изчислени по линейния метод, така че изхабяването им да отговаря на предвидения им полезен живот.

Ръководството на Групата 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 срок на употреба 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 Групата.

• Провизии

Провизия за правно или конструктивно задължение се признава тогава, когато Групата 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. Групата 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 приизчислени. Увеличението на провизията, дължащо се на отминаването на времето, се признава като разход за лихви.

• Плащания на основата на акции

Персоналът на Дружеството-майка 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-майка 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.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

Ако на мястото на стара програма за заплащане чрез акции бъде въведена нова програма, отменените и новите програми се третира 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

Групата начислява текущи данъци съгласно съответното 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, отчетени в отчета за всеобхватния доход, 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 финансовото 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 вземания 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 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 Групата, и съществува голяма вероятност, че временната разлика няма да се прояви с обратна сила в бъдеще.

• Изкупени собствени акции и договори за собствени акции

Собствените капиталови инструменти на Дружеството-майка, които са придобити от него или от неговите дъщерни дружества (собствени акции на Дружеството-майка) 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-майка 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

Дивидентите свързани с обикновени акции се признават като пасив и се приспадат от капитала в случаите, в които са одобрени от акционерите на Дружеството-майка. Междинните дивиденди се приспадат от капитала в случаите, в които те са декларирани. Дивидентите за годината, които са одобрени след датата на отчета за финансово състояние, са оповестени като събитие след датата на издаване на отчета за финансовото състояние.

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

• Доходи на персонала

Групата 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.

Групата е длъжна да изплаща доходи при пенсиониране на своите служители, при условие че са изпълнени редица правни основания, в съответствие със съответното трудово законодателство. Групата 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 отчета за финансовото състояние, се дисконтират до тяхната настояща стойност.

В съответствие с българското трудово законодателство, Дружеството-майка 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-майка. Ако трудовият стаж на служителя в Дружеството-майка 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 фондиращи). Ръководството на Дружеството-майка 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

	2015	2014
Приходи от лихви и неустойки при неизпълнение на договорните задължения на кредитополучателите по предоставени кредити	98,509	86,318
Приходи от лихви по депозити и текущи сметки	27	42
Общо	98,536	86,360

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 1,418 хил. лв. по кредити отпуснати от Дружеството-майка, както и наказателни такси и комисионни и други елементи на ефективната лихва на Дъщерните дружества в размер на 2,125 хил. лв.

4. Разходи за лихви

	2015	2014
Лихви по банкови заеми	545	775
Лихви по финансираня и лизинг	215	199
Общо	760	974

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

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

5. Други финансови приходи/(разходи), нетно

Приходи:	2015	2014
Приходи от валутни операции и преоценки	241	191
Приходи от цедирани вземания	2,504	1,734
Събрани суми надвишаващи цената на придобиване на закупени вземания (виж още бел. 12)	460	586
Други финансови приходи	18	-
Общо	3,223	2,511
Разходи:		
Разходи от валутни операции и преоценки	(3,481)	(618)
Загуба от продажба на кредитен портфейл в Украйна	-	(3,526)
Разходи свързани с валутна търговия	(346)	-
Разходи за такси и комисиони и други	(214)	(400)
Общо	(4,041)	(4,544)
Други финансови приходи/(разходи), нетно	(818)	(2,033)

6. Разходи за персонал

	2015	2014
Заплати и възнаграждения	35,214	31,231
Социални осигуровки	5,055	4,939
Общо	40,269	36,170

7. Други оперативни разходи, нетно

	2015	2014
<i>Други оперативни приходи:</i>		
Приходи от предоставяне на услуги	116	57
Други оперативни приходи	60	29
Общо	176	86
<i>Други оперативни разходи:</i>		
Разходи за материали	2,120	2,199
Оперативен лизинг	3,296	3,469
Реклама и маркетинг	3,530	2,931
Телекомуникационни и пощенски разходи	1,292	1,210
Транспорт и командировки	1,021	907
Консултантски, юридически услуги	1,485	883
Консумативи, вкл.ел.енергия	466	291
Охрана на офиси	149	79
Застраховки	109	98
Ремонт и техническа поддръжка	103	72
Представителни и несвързани с дейността	553	367
Други оперативни разходи	1,254	1,496
Общо	15,378	14,002
Други оперативни разходи, нетно	15,202	13,916

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

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

8. Данъчно облагане

Групата 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.

	2015	2014
Разход за текущ данък върху печалбата	1,054	938
Отсрочени данъци, включително:	(1)	12
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(1)	12
Общо	1,053	950

Разходите за текущи данъци представляват сумата на платимите данъци според съответното законодателство на база данъчни ставки, в сила към края на 2015 и 2014 година.

Следната таблица показва вписаните отсрочени данъчни задължения по отчета за финансовото състояние по отношение на други активи и пасиви и измененията, отразени в разходите за подоходно данъчно облагане:

	Отчет за финансовото състояние		Отчет за всеобхватния доход	
	2015	2014	2015	2014
<i>Отсрочени данъчни активи</i>				
Неползван платен отпуск	75	63	14	(7)
Краткосрочни доходи на персонала	95	157	(62)	(10)
Други	76	28	49	5
Общо	246	248	1	(12)

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 на Дружеството-майка, неплатени през съответната година. Дружеството-майка 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 консолидиран финансов отчет, които биха изисквали преизчисляване на дохода от акция.

Следната таблица показва данните, използвани при изчисленията на печалбата за собствениците на Дружеството-майка на акция:

	2015	2014
Нетна печалба, разпределяема за притежателите на собствения капитал на Дружеството – майка	13,758	11,312
Брой обикновени акции на Дружеството-майка	8,503	8,503
Доход на акция	1.62	1.33

10. Дивиденди

През 2015 година не са изплащани дивиденди, както и през 2014 година не са разпределяни дивиденди.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

11. Парични средства и парични еквиваленти

	Към 31 декември 2015	Към 31 декември 2014
Парични средства в разплащателни сметки	2,997	6,514
Депозити	-	-
Парични средства в брой	1,011	929
Пари на път	88	102
Общо	4,096	7,545

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

12. Кредити и вземания

	Към 31 декември 2015	Към 31 декември 2014
Главници и начислени лихви	68,402	57,685
Закупени вземания по кредити	56	1,129
Други вземания, вкл. съдебни	1,395	1,433
Минус: начислени загуби от обезценка	(24,002)	(17,544)
Общо	45,851	42,703

Всички кредити са с фиксиран лихвен процент.

През предходния период Дружеството-майка е закупило портфейл от необезпечени потребителски кредити от трето лице, които са първоначално отчетени по цена на придобиване, която Ръководството на Дружеството-майка 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 2015 Дружеството-майка 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 56 хил. лв., която е включена в общата стойност на начислените загуби от обезценка по-горе.

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

	2015	2014
В началото на периода	17,544	23,145
Начислени през годината, нетно от реинтегрирани обезценки	24,517	19,629
Отписани срещу провизии и др. корекции	(18,059)	(25,230)
В края на периода	24,002	17,544

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 невъзвръщаеми кредити.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

13. Предоставени индивидуално значими заеми на юридически и физически лица

	Към 31 декември 2015	Към 31 декември 2014
Предоставени търговски заеми на юридически лица	21,733	17,440
Предоставени търговски заеми на физически лица	1,466	1,072
Минус: загуби от обезценка	(3,500)	(2,153)
Общо	19,699	16,359

Всички предоставени търговски заеми са с фиксиран лихвен процент.

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

	2015	2014
В началото на периода	2,153	1,616
Начислени през годината, нетно от реинтегрирани обезценки	1,347	537
Отписани срещу провизии	-	-
В края на периода	3,500	2,153

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 2015	Към 31 декември 2014
Предоставени аванси	858	657
Гаранции	168	78
Вземане по цесия на кредити и вземания	2,159	3,305
Други	2,778	357
Общо	5,963	4,397

В сумата на други вземания са включени 2,050 хил.лв. по сключени договори за покупка на недвижими имоти.

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

	Към 31 декември 2015	Към 31 декември 2014
Вземане по цесия на активен портфейл и преустановяване предлагането на съответния продукт	1,687	2,009
Вземане по цесия на закупен и цедиран кредитен портфейл	-	440
Вземане по цесия на необслужвани вземания собствен портфейл	472	856
Общо	2,159	3,305

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

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

15. Капиталови инвестиции на разположение за продажба

	Към 31 декември 2015	Към 31 декември 2014
Капиталови инвестиции на разположение за продажба:		
Дабрава Инвестмънтс АД	1,000	1,000
Аксес Капитал АД	1,000	1,000
Общо	2,000	2,000

Финансовите активи на разположение за продажба съставят участието на Дъщерното дружество ПОД Утре АД в собствения капитал на дружествата Дабрава Инвестмънтс АД и Аксес Капитал АД. Справедливата стойност не може да бъде надлежно оценена, поради несигурността, свързана с нейното бъдещо развитие. Поради тази причина инвестициите в двете дружества са оценени по стойност на придобиване, намалена с разходите за обезценка. Към 31 декември 2015г. по преценка на ръководството не е необходима обезценка на инвестициите.

16. Имоти, съоръжения и оборудване

	Съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Други	Общо
Отчетна стойност				
На 1 януари 2014 г.	518	885	661	2,064
Увеличения	31	59	163	253
Намаления	(57)	(134)	(81)	(272)
31 декември 2014 г.	492	810	743	2,045
Амортизация				
На 1 януари 2014 г.	(333)	(566)	(437)	(1,336)
Начислена	(88)	(92)	(95)	(275)
Отписана	22	12	21	55
31 декември 2014 г.	(399)	(646)	(511)	(1,556)
Балансова стойност				
1 януари 2014 г.	185	319	224	728
31 декември 2014 г.	93	164	232	489
Отчетна стойност				
На 1 януари 2015 г.	492	810	743	2,045
Увеличения	61	61	361	483
Намаления	(21)	(121)	(121)	(263)
31 декември 2015 г.	532	750	983	2,265
Амортизация				
На 1 януари 2015 г.	(399)	(646)	(511)	(1,556)
Начислена	(32)	(43)	(143)	(218)
Отписана	30	50	134	214
31 декември 2015 г.	(401)	(639)	(520)	(1,560)
Балансова стойност				
1 януари 2015 г.	93	164	232	489
31 декември 2015 г.	131	111	463	705

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

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

17. Нематериални активи

	<i>Софтуер</i>	<i>Лицензии</i>	<i>Други</i>	<i>Общо</i>
Отчетна стойност				
На 1 януари 2014 г.	300	-	-	300
Увеличения	206	75	21	302
Намаления	-	-	-	-
31 декември 2014 г.	506	75	21	602
Амортизация				
На 1 януари 2014 г.	(226)	-	-	(226)
Начислена	(49)	-	-	(49)
Отписана	-	-	-	-
31 декември 2014 г.	(275)	-	-	(275)
Балансова стойност				
1 януари 2014 г.	74	-	-	74
31 декември 2014 г.	231	75	21	327
Отчетна стойност				
На 1 януари 2015 г.	506	75	21	602
Увеличения	154	-	-	154
Намаления	-	(75)	(21)	(96)
31 декември 2015 г.	660	-	-	660
Амортизация				
На 1 януари 2015 г.	(275)	-	-	(275)
Начислена	(138)	-	-	(138)
Отписана	-	-	-	-
31 декември 2015 г.	(413)	-	-	(413)
Балансова стойност				
1 януари 2015 г.	231	75	21	327
31 декември 2015 г.	247	-	-	247

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

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

18. Задължения по получени заеми**18.1 Задължения по получени банкови заеми**

Задълженията към банки включват лихвени банкови заеми със следната структура:

	Ефективен лихвен процент	Срок	Към 31 декември 2015	Към 31 декември 2014
Банка 1	7.40%	април 2017г.	5,009	2,673
Банка 2	8.10%	декември 2015г.	11	3,922
Банка 3	8.20%	септември 2016г.	1	4,898
Общо			5,021	11,493

Кредитите представляват револвиращи кредитни линии / овърдрафти за оборотни средства. Групата няма просрочия по главници, лихви и други подобни задължения към 31 декември 2015г. и 31 декември 2014г. 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 ипотекирани имоти на съдължници.

По кредитна линия от Банка 1 разрешеният лимит е напълно усвоен към 31 декември 2015. Предстои преговаряне на периода за усвояване и разрешен кредитен лимит с Банка 3. По кредитен лимит към Банка 2 периода за усвояване в приключил.

18.2 Задължения по получени търговски заеми

	Ефективен лихвен процент	Срок	Към 31 декември 2015	Към 31 декември 2014
Дружество 1	1%	декември 2015 г.	-	2,472
Общо			-	2,472

Задължението по получен търговски заем е необезпечено.

19. Задължения към персонал и осигурителни институции

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

	Към 31 декември 2015	Към 31 декември 2014
Задължения, свързани с персонала	3,087	2,664
Задължения за социално осигуряване	881	655
Неползван отпуск и други краткосрочни доходи на персонала	1,068	858
Данъци върху доходи на физически лица	407	243
Общо	5,443	4,420

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

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

19.1. Дългосрочни доходи на персонала

Съгласно Кодекса на труда на Република България, Дружеството-майка в качеството си 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-майка	2
Над 10 години работа в Дружеството-майка	6

Към 31.12.2015г. са начислени 273 хил. лв. провизии за задължения при пенсиониране, които са включени по-горе в общото задължение към персонал.

До 2011г. служителите на Групата 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 Групата от поне една година. Служителите придобиваха права спрямо акциите, ако работят в Групата 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 непарично уреждане. Не е имало анулиране или изменения на плана през 2015 г.

20. Търговски и други задължения

	Към 31 декември 2015	Към 31 декември 2014
Задължения към доставчици	1,069	567
Разчети със собственици и управляващи	684	1,747
Задължения по цесии	2,572	1,358
Задължения по репо сделки	-	500
Задължения за данъци и такси	73	49
Други задължения	429	551
Общо	4,827	4,772

21. Собствен капитал

Към 31 декември 2015 акционерният капитал на Дружеството-майка се запазва без изменение спрямо края на предходния отчетен период. 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 2015 г. Дружеството-майка формира законови резерви в съответствие с изискванията на Търговския закон в размер на 15,910 хил. лв. законови резерви.

През периода в резултат на продажба на 40 хиляди от обратно изкупените собствени акции с номинал от 1 лев и продажна цена в размер на 25 лева на акция, Дружеството отчита премиен резерв в размер на 960 хил. лв. Покупката на акции е извършена от свързано дружество на Иззи Асет Мениджмънт АД,

22. Изкупени собствени акции на Дружеството майка

	Към 31 декември 2015	Към 31 декември 2014
Към 1 януари	79	78
Изкупуване на собствени акции	42	1
Продажба на собствени акции	(108)	-
Към 31 декември	13	79

23. 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.

23.1 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

23. 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. 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 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 микро кредити и вземания е добре диверсифициран, както и че няма значителни концентрации на кредитен риск на индивидуално и/или групово ниво.

ИЗИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

23. Управление на финансовия риск (продължение)

Портфейла от предоставени индивидуално значими заеми на юридически и физически лица е концентриран в дванадесет кредитополучателя.

Към 31 декември 2015

	хил. лв.	Брой кредитополучатели
Предоставени търговски заеми на юридически лица, вкл. начислени лихви	21,733	12
Предоставени търговски заеми на физически лица, вкл. начислени лихви	1,466	3
Общо	23,199	15
Минус: загуби от обезценка	(3,500)	-
Общо	19,699	-

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

Финансов актив	Балансова стойност 31.12.2015	Максимален риск	Балансова стойност 31.12.2014	Максимален риск
Кредити и вземания от клиенти	45,851	45,851	42,703	42,703
Индивидуално значими заеми на юридически и физически лица	19,699	19,699	16,359	16,359
Търговски и други вземания	5,963	5,963	4,397	4,397

Групата не е използвала деривативи за управление на кредитния риск.

	31 декември 2015	31 декември 2014
Сума на просрочени и обезценени кредити и вземания:		
Оценени на портфейлна основа	69,853	60,247
Индивидуално значими	23,199	18,512
Начислена обезценка:	(27,502)	(19,697)
Общо:	65,550	59,062

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

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

Всички 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 2015		
	Оценени на портфейлна основа	Индивидуално значими	Общо
редовни	28,429	23,199	51,628
от 4 до 90 дни	18,248	-	18,248
от 91 до 360 дни	19,485	-	19,485
Вземания с неопределен падеж (вкл.съдебни)	3,691	-	3,691
	69,853	23,199	93,052

Просрочие	31 декември 2014		
	Оценени на портфейлна основа	Индивидуално значими	Общо
редовни	24,021	18,512	42,533
от 4 до 90 дни	16,535	-	16,535
от 91 до 360 дни	17,802	-	17,802
Вземания с неопределен падеж (вкл.съдебни)	1,889	-	1,889
	60,247	18,512	78,759

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.

23.2 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 2015 г.

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

23. 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 финансовите активи и пасиви на Групата:

Към 31 декември 2015	Променлива лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Кредити и вземания от клиенти	-	45,851	-	45,851
Предоставени индивидуално значими заеми на юридически и физически лица	-	19,699	-	19,699
Търговски и други вземания	-	-	5,963	5,963
Общо Активи	-	65,550	5,963	71,513

Към 31 декември 2015	Променлива лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Задължения по получени заеми	5,021	-	-	5,021
Задължения по финансов лизинг	87	-	-	87
Търговски и други задължения	-	3,255	1,572	4,827
Общо Пасиви	5,108	3,255	1,572	9,935

Към 31 декември 2014	Променлива лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Кредити и вземания от клиенти	-	42,703	-	42,703
Предоставени индивидуално значими заеми на юридически и физически лица	-	16,359	-	16,359
Търговски и други вземания	-	-	4,397	4,397
Общо Активи	-	59,062	4,397	63,459

Към 31 декември 2014	Променлива лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Задължения по получени заеми	11,493	2,472	-	13,965
Задължения по финансов лизинг	90	-	-	90
Търговски и други задължения	-	1,699	3,073	4,772
Общо Пасиви	11,583	4,171	3,073	18,827

• **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. Основният валутен риск за Групата произтича от превалутирането на позициите в украински гривни. Групата не използва деривативни инструменти за хеджиране на този риск.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2015 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 31.12.2015:

Активи	BGN	EUR	RON	UAH	Други	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	2,563	1	565	687	280	4,096
Кредити и вземания от клиенти	32,072	-	8,924	3,758	1,097	45,851
Предоставени индивидуално значими заеми	19,699	-	-	-	-	19,699
Търговски и други вземания	5,208	-	367	215	173	5,963
Капиталови инвестиции на разп. за прод.	2,000	-	-	-	-	2,000
Общо (хил. лв.)	61,542	1	9,856	4,660	1,550	77,609
Общо (в %)	79.30%	0.00%	12.70%	6.00%	2.00%	100%

Пасиви	BGN	EUR	RON	UAH	Други	Общо
Задължения по получени заеми	5,021	-	-	-	-	5,021
Задължение по финансов лизинг	-	-	-	2	85	87
Търговски и други задължения	1,008	3,155	403	109	152	4,827
Общо (хил. лв.)	6,029	3,155	403	111	237	9,935
Общо (в %)	60.69%	31.76%	4.06%	1.12%	2.37%	100%

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31.12.2014:

Активи	BGN	EUR	RON	UAH	Други	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	4,212	65	2,212	791	266	7,545
Кредити и вземания от клиенти	33,296	-	6,273	2,872	262	42,703
Предоставени индивидуално значими заеми	16,359	-	-	-	-	16,359
Търговски и други вземания	3,884	-	148	343	22	4,397
Капиталови инвестиции на разп. за прод.	2,000	-	-	-	-	2,000
Общо (хил. лв.)	59,751	65	8,633	4,006	550	73,004
Общо (в %)	81.85%	0.09%	11.83%	5.49%	0.75%	100%

Пасиви	BGN	EUR	RON	UAH	Други	Общо
Задължения по получени заеми	2,680	11,285	-	-	-	13,965
Задължение по финансов лизинг	-	-	-	40	50	90
Търговски и други задължения	3,735	521	237	256	23	4,772
Общо (хил. лв.)	6,415	11,806	237	296	73	18,827
Общо (в %)	34.07%	62.71%	1.26%	1.57%	0.39%	100%

23.3 Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с невъзможност за изпълнение на задълженията на Групата, 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 Групата и посрещането на задълженията ѝ. При определени обстоятелства, липсата на ликвидност може да доведе до продажби на активи или потенциална невъзможност за изпълнение на кредитни ангажименти на предварително одобрените клиенти. Рискът Групата 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 Групата 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.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

23. Управление на финансовия риск (продължение)

Групата 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 2015 г.		Към 31 декември 2014 г.	
	До 12 месеца	Над 12 месеца	До 12 месеца	Над 12 месеца
Активи				
Парични средства и парични еквиваленти	4,096	-	7,545	-
Кредити и вземания от клиенти	45,851	-	42,703	-
Предоставени индивидуално значими заеми	2,625	17,074	521	15,838
Търговски и други вземания	4,642	1,321	3,168	1,229
Финансови активи	-	2,000	-	2,000
Имоти, машини и оборудване	-	705	-	489
Активи по отсрочени данъци	-	246	-	248
Нематериални активи	-	247	-	327
Общо активи	57,214	21,593	53,937	20,131
Пасиви				
Задължения по получени заеми	5,021	-	12,264	1,701
Задължения по финансов лизинг	23	64	21	69
Задължения към персонал и осигурителни институции	5,443	-	4,420	-
Данъчни задължения	1,054	-	938	-
Търговски и други задължения	1,570	3,257	1,079	3,693
Общо задължения	13,111	3,321	18,722	5,463

23.4 Оперативен риск

Оперативен риск е рискът 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 последствия или да доведат до финансови загуби за Групата. Групата 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 Групата във връзка с управлението на капитала са запазване на способността на Групата 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 Групата. Тъй като Групата е в процес на растеж, Ръководството смята, че не е постигната оптимална капиталова структура.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

25. Оповестяване на свързани лица

Наименование на дружеството	Вид свързаност		
Спеш Кеш Прим АД	Дружество под общ контрол чрез мажоритарен акционер		
Финтрейд Файнанс АД	Дружество под общ контрол чрез мажоритарен акционер		
Вземанията и задълженията по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2015 и 2014 са както следва:			
Сделки и салда			
Приходи		2015	2014
Приходи от лихви			
Финтрейд Файнанс АД		7	-
Общо приходи от лихви		7	-
		Към 31 декември 2015	Към 31 декември 2014
Вземания			
Предоставени кредити			
Спеш Кеш Прим АД		6	-
Финтрейд Файнанс АД		483	-
Общо предоставени кредити		489	-

През периода Дружеството продава 40 хиляди от обратно изкупените собствени акции с номинал от 1 лев и продажна цена в размер на 25 лева на акция на свързаното лице - Спеш Кеш Прим АД.

Възнагражденията на ключовите ръководни служители за 2015г. възлизат на 1,468 хил. лв. (2014г. – 350 хил. лв.).

Получените заеми от ръководството на Дружеството и непогасени към 31 декември 2015 г. са в размер на 684 хил. лв. (към 31 декември 2014 г. – 1.345 хил. лв.). Сумата на неиздължените заеми, дадени на ръководния персонал към 31 декември 2015 г., е в размер на 414 хил. лв. (към 31 декември 2014 г. – 115 хил. лв.).

Горепосочените неуредени салда са възникнали във връзка с обичайната търговска дейност. Неуредените салда в края на годината не са обезпечени. Не са предоставени или получени гаранции за вземания или плащания на свързани лица.

26. Неконтролиращо участие

Дружеството упражнява контрол върху и притежава 60% от капитала на Ем Кеш ООД ("Дъщерно Дружество"), учредено през 2014-та година. Стойността на регистрирания капитал на дружество е 200 хил. лв. Неконтролиращото участие към датата на учредяване е 80 хил.лв. Неконтролиращото участие в отчета финансово състояние към 31 декември 2015 е 77 хил. лв. (76 хил.лв. – към декември 2014), като намалението е свързано с общия всеобхватен доход за периода отнасящ се към неконтролиращото участие.

27. Преустановена дейност

Поради започналия процес по ликвидация на дейността на дъщерното дружество Пенсионноосигурително Дружество Утре АД, резултатите от дейността му през 2015 г. са представени в консолидирания отчет за всеобхватния доход на Групата като резултати от преустановена дейност. В следващите таблици е представена информация за резултатите на Дружеството за периода, както и за нетните парични потоци, отнасящи се до оперативната, инвестиционната и финансовата дейност на ПООК Утре АД. За целите на оповестяване в консолидираните финансови отчети на Групата, данните са представени след елиминирание на вътрешногруповите транзакции.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

27 Преустановена дейност

Загуба от преустановена дейност	2015
Административни разходи	(569)
Финансови приходи, нетно	6
Общо разходи	(563)
Загуба за периода, преди данъци	(563)
Данъци	-
Загуба за периода от преустановена дейност	(563)

Парични потоци от преустановена дейност

	2015
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(2,582)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(129)
Нетен паричен поток от финансова дейност	-
Нетен паричен поток	(2,711)

28 Съдебни искове

Съдебните производства са често срещани при банковите и небанкови финансови институции, което е свързано с естеството на извършваната дейност. В случай, че сумата на евентуалните загуби може да бъде оценена в разумни граници, Групата прави начисления за провизии, за да отчете всички неблагоприятни въздействия, които исковете биха могли да имат върху нейното финансово състояние. В края на отчетния период Групата 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 консолидиран финансов отчет.

29 Оперативен лизинг – Групата като лизингополучател

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

Бъдещите минимални плащания за оперативен лизинг помещения и оборудване към 31 декември 2015 и 31 декември 2014 са както следва:

	<i>Към 31 декември 2015</i>	<i>Към 31 декември 2014</i>
До една година	1,836	1,688
От една до пет години	6,035	5,430
	7,871	7,118

30 Събития след края на отчетния период

Групата не е установила значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на годишния консолидиран финансов отчет, които са свързани с дейността ѝ през 2015 г. и които следва да бъдат отделно оповестени или да налагат промени в консолидирания финансов отчет към 31 декември 2015 г.