BAKER TILLY

Baker Tilly Klitou and Partners OOD
104 Akad. Ivan E. Geshov Boulvd
Entrance A, 7th Floor
Sofia 1612
Bulgaria

T: +359 2 9580980
F: +359 2 8592139

info@bakertillyklitou.bg
www.bakertillyklitou.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА ВМ ФИНАНС ГРУП АД

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на *ВМ ФИНАНС ГРУП АД* (Дружеството), включващ индивидуален отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 г., индивидуален отчет за всеобхватния доход, индивидуален отчет за промените в собствения капитал и индивидуален отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни бележки.

Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет
Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз, както и за такава система за вътрешен контрол, която ръководството счита за необходима за изготвянето на индивидуалния финансов отчет, който да не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка се носи от ръководството.

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

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

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

База за квалифицирано мнение

През 2013г. Дружеството отчита загуба от продажба на дъщерно предприятие в размер на 4,425 хил.лв. Ние не получихме достатъчно уместни и надеждни доказателства относно оценката на тази загуба и съответните ефекти върху отчета за всеобхватния доход за 2013г.

Квалифицирано мнение

По наше мнение, с изключение на ефектите върху индивидуалния финансов отчет, описани в параграфа *База за квалифицирано мнение*, индивидуалният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на *ВМ ФИНАНС ГРУП АД* към 31 декември 2014 година, както и за неговите финансови резултати и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Параграф за обръщане на внимание

Обръщаме внимание на Бележка 2.2. към индивидуалния финансов отчет, където е посочено, че към датата на издаване на настоящия индивидуален финансов отчет, все още не е издаден консолидирания финансов отчет на Дружеството към и за годината, приключваща на 31 декември 2014г. Ръководството планира да издаде консолидирания финансов отчет на Дружеството за 2014г. не по-късно от 31 май 2015г. Нашето мнение не е квалифицирано във връзка с този въпрос.

В допълнение, обръщаме внимание на Бележка 2.3 към индивидуалния финансов отчет, че през 2014 Дружеството е коригирало грешки от предходни периоди, като е преизчислило индивидуалния финансов отчет за 2013г. в съответствие с МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки. Нашето мнение не е квалифицирано по отношение на този въпрос.

В допълнение, на базата на информация за натрупани печалби в индивидуалния непреизчислен финансов отчет към 31.12.2013, квалифициран от нас на 17 март 2014 г, Дружеството е разпределило дивиденти през 2014 в размер на 500 хил.лв. и е прехвърлило сумата от 252 хил.лв. от неразпределена печалба/загуба към законов резерв. Преизчислената натрупана загуба след корегиране на грешките от предходни периоди възлиза на 554 хил.лв. Нашето мнение не е квалифицирано по отношение на този въпрос.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Индивидуален Годишен Доклад за дейността на Дружеството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл.38, ал.4, ние прегледахме приложения индивидуален годишен доклад за дейността на *ВМ ФИНАНС ГРУП АД*. Индивидуалният годишен доклад за дейността, изготвен от ръководството на дружеството, не е част от

индивидуалния финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в индивидуалния годишен доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в индивидуалния годишен финансов отчет на дружеството към 31 декември 2014 година, изготвен в съответствие с МСФО, приети от Европейския Съюз. Отговорността за изготвянето на индивидуалния годишен доклад за дейността на *ВМ ФИНАНС ГРУП АД* се носи от ръководството на Дружеството.



Красимира Радева
ДЕС, Регистриран одитор

Управител
Специализирано одиторско предприятие
Бейкър Тили Клиту и Партньори ООД

30 март 2015 година
София

ВМ ФИНАНС ГРУП АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, завършваща на 31 декември 2014 година

	Бележки	2014 BGN'000	2013 BGN'000
			(преизчислена)
Продължаващи дейности			
Приходи	3	2 947	3 145
Други доходи от дейността	4	286	166
Печалба от продажба на търговска марка	5	-	1 545
Загуба от продажба на инвестиции в дъщерни дружества	6	-	(4 427)
Разходи за персонала	7	(1 775)	(1 836)
Разходи за външни услуги	8	(648)	(745)
Разходи за амортизации	15,16,17	(118)	(152)
Разходи за материали	9	(67)	(71)
Разходи за обезценки	10	(513)	(3 697)
Други разходи за дейността	11	(77)	(66)
Печалба(Загуба) от оперативна дейност		**35**	**(6 138)**
Финансови приходи	12	12 620	4 876
Финансови разходи	13	(262)	(233)
Финансови приходи/(разходи), нетно		**12 358**	**4 643**
Печалба(Загуба) от продължаващи дейности		**12 393**	**(1 495)**
Печалба/(Загуба) от преустановени дейности, нетно от данъци	30	**(15)**	**149**
Печалба(Загуба) за годината		**12 378**	**(1 346)**
(Разход)/Икономия за/от данъци върху печалбата от продължаващи дейности	14	(60)	537
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		**12 318**	**(809)**
Други компоненти на всеобхватния доход		-	-
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		**12 318**	**(809)**

Бележки на страници от 5 до 67 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Изпълнителен директор *(Елица Цанева)*

Финансов директор *(Йордан Йовев)*

Гл. счетоводител (съставител): *(Валери Велинески)*

"ВМ ФИНАНС ГРУП" АД СОФИЯ

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ ЕКСПЕРТИ КЛИТУ И ПАРТНЬОРИ ООД София Рег. №129

ВМ ФИНАНС ГРУП АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2014 година

	Бележки	31 декември 2014 BGN'000	Преизчислен 31 декември 2013 BGN'000	Преизчислен 31 декември 2012 BGN'000
АКТИВИ				
Нетекущи активи				
Имоти, машини и оборудване	15	134	616	942
Инвестиционни имоти	16	309	-	-
Нематериални активи	17	307	147	172
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	18	25 375	20 758	23 185
Дългосрочни вземания от свързани лица	19	391	2 122	2 047
Други дългосрочни вземания	20	8 848	326	208
Активи по отсрочени данъци	22	1 477	1 537	1 000
		36 841	**25 506**	**27 554**
Текущи активи				
Предоставени заеми, търговски и други вземания	21	3 192	8 073	175
Краткосрочни вземания от свързани лица	19	3 859	920	1 216
Парични средства и парични еквиваленти	23	360	3 912	6 955
		7 411	**12 905**	**8 346**
ОБЩО АКТИВИ		**44 252**	**38 411**	**35 900**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал		29 041	24 433	24 433
Законови резерви		2 563	2 311	1 974
Неразпределена печалба		11 012	(554)	934
	24	**42 616**	**26 190**	**27 341**
ПАСИВИ				
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	25	208	162	197
Дългосрочни задължения по финансов лизинг	26	23	43	267
		231	**205**	**464**
Текущи задължения				
Задължения към свързани лица	28	493	7 756	3 334
Търговски и други задължения	27	253	3 559	3 934
Задължения към персонала и за социално осигуряване	29	278	608	703
Текуща част на задължения по финансов лизинг	26	20	59	90
Текуща част на дългосрочни банкови заеми	25	361	34	34
		1 405	**12 016**	**8 095**
ОБЩО ПАСИВИ		**1 636**	**12 221**	**8 559**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**44 252**	**38 411**	**35 900**

Бележки на страници от 5 до 67 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Индивидуалният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите и е подписан на 30 март 2015 година от:

Изпълнителен директор: *(Елица Цанева)*

Финансов директор *(Йордан Йовев)*

Гл. счетоводител (съставител): *(Валери Василев)*

"ВМ ФИНАНС ГРУП" АД София

30.03.2015 г.

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ "ОДИТ ТИЙМ КЛИЪР И ПАРТНЬОРИ" ООД София Рег. №129

ВМ ФИНАНС ГРУП АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2014 година

	Бележки	2014 BGN'000	2013 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		3 490	4 456
Плащания на доставчици		(4 446)	(2 057)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване		(1 810)	(2 311)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)		(517)	(820)
Платени данъци върху печалбата		-	(156)
Платени лихви и банкови такси по заеми за оборотни средства		(17)	(16)
Платени лихви по заеми за оборотни средства от свързани лица		(273)	(42)
Други постъпления/(плащания), нетно		47	202
Нетни парични потоци от оперативната дейност		**(3 526)**	**(744)**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупки на имоти, машини и оборудване		(52)	(49)
Покупки на нематериални активи		(241)	(31)
Постъпления от продажби на имоти, машини и оборудване		6	23
Постъпления от продажби на търговска марка		-	1 709
Покупки на акции и дялове в асоциирани дружества		(6)	(2 054)
Предоставени дългосрочни заеми на свързани лица		-	(469)
Възстановени дългосрочни заеми предоставени на свързани лица		80	-
Предоставени краткосрочни заеми на свързани лица		(1 600)	(3 263)
Възстановени краткосрочни заеми предоставени на свързани лица		1 581	412
Получени лихви по предоставени заеми на свързани лица		44	27
Постъпления от дивиденти от инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества		5 638	4 103
Предоставени краткосрочни заеми на трети лица		(3 497)	(7 216)
Възстановени краткосрочни заеми предоставени на трети лица		470	532
Получени лихви по депозитни сметки с инвестицонна цел		4	291
Нетни парични потоци от/(използвани в) инвестиционна дейност		**2 427**	**(5 985)**
Парични потоци от финансова дейност			
Задължения към свързани лица		408	-
Постъпления по получени краткосрочни заеми от свързани лица		21 775	9 449
Плащания по получени краткосрочни заеми от свързани лица		(24 089)	(5 088)
Плащания по получени дългосрочни банкови заеми		(36)	(34)
Изплатени дивиденти		(475)	(325)
Плащания във връзка с банкови гаранции		(289)	-
Платени лихви и такси по банкови заеми с инвестиционно предназначение		(13)	(16)
Плащания по финансов лизинг		(23)	(121)
Нетни парични потоци от финансова дейност		**(2 742)**	**3 865**
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти		**(3 841)**	**(2 864)**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		3 912	6 776
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември, в т.ч.:	23	**71**	**3 912**
по специални сметки за плащане на ваучери за храна		-	*3 317*

Бележки на страници от 5 до 67 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Изпълнителен директор: *(Елица Цанева)*

Финансов директор *(Йордан Йовев)*

Гл. счетоводител (съставител): *(Валери Вълчев)*

„ВМ ФИНАНС ГРУП" АД София

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ ДЕЛОЙТ ТУШ КЪЛИТИ И ПАРТНЬОРИ ООД София Рег. № 119

ВМ ФИНАНС ГРУП АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща на 31 декември 2014 година

Салдо към 1 януари 2013година (преизчислена)		**24 433**	**1 974**	**934**	**27 341**
Промени в собствения капитал за 2013 година:					
Разпределение на печалбата за:		-	337	(679)	**(342)**
** Дивиденти*		-	-	*(342)*	*(342)*
** Резерви*		-	*337*	*(337)*	-
Увеличение на основния капитал		-	-	-	-
Общ всеобхватен доход за годината		-	-	(809)	**(809)**
Салдо към 31 декември 2013 година	24	**24 433**	**2 311**	**(554)**	**26 190**
Промени в собствения капитал за 2014 година:					
** Дивиденти*		-	-	*(500)*	*(500)*
** Резерви*		-	*252*	*(252)*	-
Увеличение на основния капитал		4 608	-	-	***4 608***
Общ всеобхватен доход за годината		-	-	12 318	**12 318**
Салдо към 31 декември 2014 година	24	**29 041**	**2 563**	**11 012**	**42 616**

Бележки на страници от 5 до 67 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Изпълнителен директор ***(Елица Цанева)***

Финансов директор ***(Йордан Йовев)***

Гл. счетоводител (съставител): ***(Валери Великов)***

"ВМ ФИНАНС ГРУП" АД София

30.03.2015 г.

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ "ВЕЛИКАРТИЛИ КЛИТУ И ПАРТНЬОРИ" ООД София Рег. №129

VM FINANCE GROUP

Ръководството представя своя годишен доклад за дейността и годишния финансов отчет към 31 декември 2014 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Този финансов отчет е одитиран от Бейкър Тили Клиту и Партньори ООД.

Преглед на дейността

Основната дейност на ВМ Финанс група АД е извършване на услуги към свързани дружества. Дружеството е основано през 2005г и е инвестиция на физически лица.

През 2014 г. Дружеството постигна общо приходи от оперативна и финансова дейност в размер на 15 853 хил. лв., което е увеличение с 7 666 хил. лв. спрямо предходната година. Печалбата преди данъци е 12 378 хил. лв. или 78% от приходите, съответно за 2013 г. е загуба в размер на 1,346 хил. лв. или 16 % от приходите.

Увеличението на приходите до голяма степен се дължи на получените дивиденти от дъщерните дружества. Увеличението на печалбата също се дължи на увеличени приходи от дивиденти от дъщерни дружества.

Дружеството е изложено на различни рискове, както следва:

- Продажбите на Дружеството могат да спаднат поради макро-икономически фактори, климата и други фактори извън контрола на Дружеството;
- Дружеството е изложено и на общ риск от наличието на международни сделки; като например промяна в закони и регулации в други страни, които биха повлияли върху нашите продажби или върху цените на материалите, които купуваме, общо икономическа и политическа ситуация в страните, където продаваме или откъдето купуваме и т.н.;
- Ако Дружеството не е в състояние да закупи нужните материали и компоненти при разумни ценови нива, нашата възможност да поддържаме текущите нива на печалба ще бъде повлияна;
- Ако има промени в регулациите касаещи околната среда, здравето или други области, касаещи един или повече от нашите текущи или бъдещи продукти, това може да има негативно влияние върху бизнеса и резултатите от дейността на Дружеството;
- Ако Дружеството не е в състояние да поддържа добри връзки с нашите работници и служители, които са членове на синдикални организации, това би могло да доведе до спиране на работа и да повлияе отрицателно на нашия бизнес и резултати от работата.

Важни събития, настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет

На 14.01.2015г, Елица Цанева е назначена за изпълнителен директор на дружеството на мястото на Васил Мирчев. Няма други важни събития настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет, които биха имали влияние върху информацията представена в него.

Вероятно бъдещо развитие на предприятието

Плановете за развитие на предприятието продължават да включват като основна цел постигането на ръст на приходите и устойчивост на рентабилността. За 2015 г. се очаква ръст над 20% на приходите и запазване на постигнатите нива на рентабилност.

Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

През 2014 г. Дружеството няма изследвания и реализирани проекти в областта на научноизследователската и развойна дейност.

VM FINANCE GROUP

Информация по чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон

Във ВМ Финанс Груп АД няма операции свързани с придобиването и продажбата на собствени акции, както и операции с членове на съветите.
Дружеството не притежава собствени акции.
Възнаграждението на членовете на СД през 2014 е в размер на 388 хил.лева

Не са изплащани лихви по чл.190 ал.2 от ТЗ през посочения период.

Членовете на СД притежаващи над 25% от капитала на други дружества, както следва:
Васил Станимиров Мирчев - АСКО ООД, Ню Системс ООД, Про Комерс ООД, ВМ Контролс ЕООД,
Александра Велимирова Мирчева – Трансимпорт ООД, АВС Детски Център ООД

Членовете на СД участват в управлението на други дружества, както следва:
Йордан Емилов Йовев – АРТИ България ЕООД

Наличие на клонове на предприятието

Дружеството няма клонове.

Финансови инструменти и управление на финансовия риск

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството е изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са кредитен риск, ликвиден риск и пазарен риск.
Управлението на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите с услугите на дружеството.
Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от Съвета на директорите съгласно политиката определена от собствениците. Финансовият директор разработва основните принципи и насоки на общото управление на финансовия риск, на базата на които се разработват и усъвършенстват конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.
Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите и кредитополучателите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските и кредитните вземания. Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск извън дружествата от групата.
Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност.
Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.
Дружеството не е изложено на ценови риск за негативни промени в цените на услугите, обект на неговите операции, защото съгласно договорните отношения с клиентите/доставчиците те са обект на периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане и актуализиране спрямо

VM FINANCE GROUP

промените на пазара, както и защото предоставените от дружеството услуги са специфични и за определен кръг клиенти – свързани лица, при които има установени процедури за периодично актуализиране спрямо промените на пазара.
Дружеството не е изложено на валутен риск, защото почти изцяло всички негови операции и сделки са деноминирани в евро и/или български лева, доколкото еврото е с фиксиран курс спрямо лева по закон.
Дружеството е изложено на риск от промени на лихвените равнища по отношение на своите дългосрочни и краткосрочни заеми, предоставени на свързани лица. Те са обичайно с фиксиран лихвен процент и откриват условно експозиция за риск на дружеството спрямо справедливата стойност на лихвените проценти. Дружеството контролира този риск като предоставя и ползва най-вече краткосрочни заеми и то изключително в рамките на свързаните лица, което позволява своевременна и адекватна промяна на лихвената политика при предоставянето и получаването на нови заеми или подновяването на вече договорени такива.
Дружеството е изложено на определен лихвен риск от своите дългосрочни и краткосрочни задължения по финансов лизинг, както и от своите задължения по получени банкови заеми, доколкото същите са с плаващ лихвен процент, обвързан с едномесечен,тримесечен или шестмесечния EURIBOR. Управлението на този риск се осигурява с преразглеждане на цените на предоставяните на клиентите от дружеството услуги, в които цени то инкорпорира промените на този лихвен процент.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, резултатите от дейността му и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2014 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

"ВМ ФИНАНС ГРУП" АД
СОФИЯ

Изпълнителен директор: .....

Финансов директор: .....

Главен счетоводител: .....

30.03.2015 г.
гр. София