

„Фронтекс Интернешънъл“ ЕАД

**Годишен индивидуален финансов отчет
за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.**

“Фронтекс Интернешънъл” ЕАД

**Годишен индивидуален финансов отчет
за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.**

С независим одиторски доклад

Съдържание:

Независим одиторски доклад	
Индивидуален отчет за финансовото състояние	3
Индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	4
Индивидуален отчет за промените в собствения капитал	5
Индивидуален отчет за паричните потоци.....	6
Бележки към индивидуалния отчет	7-28
Годишен доклад за дейността	29-32

Доклад на независимия одитор

До едноличния собственик на „Фронтекс Интернешънъл” ЕАД

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на “Фронтекс Интернешънъл” ЕАД („Дружеството”), включващ индивидуален отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 г. и индивидуалните отчети за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал, за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществения счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване, приети в Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален финансов отчет, основащо 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 индивидуалният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във индивидуалния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения 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 индивидуалния финансов 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 на индивидуалния финансов отчет.

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

Мнение

По наше мнение, индивидуалният финансов отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на „Фронтекс Интернешънъл“ ЕАД към 31 декември 2015 г., както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети в Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

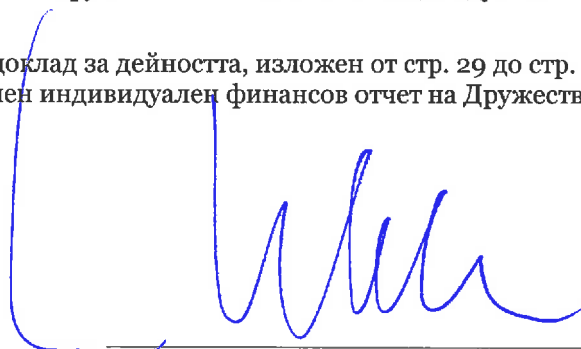
Ръководството също така носи отговорност за изготвянето на годишен индивидуален доклад за дейността в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството.

Законът за счетоводството изисква от нас да изразим мнение относно съответствието между годишния индивидуален доклад за дейността на Дружеството и годишния индивидуален финансов отчет за същия отчетен период.

По наше мнение, годишният индивидуален доклад за дейността, изложен от стр. 29 до стр. 32 е изготвен в съответствие с приложения годишен индивидуален финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2015 г.



Росица Ботева
Регистриран одитор



Щефан Вайблен
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД

Дата: 28 юни 2016 г.
гр. София



Индивидуален отчет за финансовото състояние

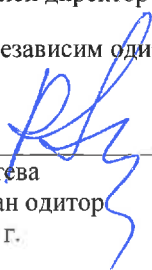
В хиляди лева

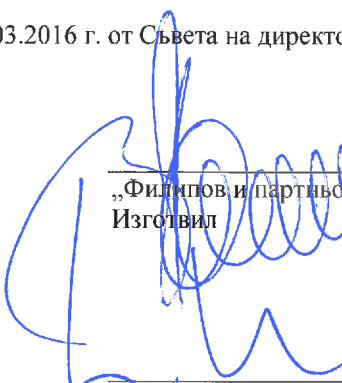
	Бележка	31 декември 2015 г.	31 декември 2014 г.
Активи			
Имоти, машини и съоръжения	10	1	151
Нематериални активи	11	1	6
Инвестиции в дъщерни предприятия		20	20
Общо нетекущи активи		22	177
Търговски и други вземания	12.1	163	527
Вземания по договори за цесия	20	10,540	8,510
Пари и парични еквиваленти	13	1,278	2,024
Предплатени разходи	12.2	1,122	84
Отсрочени данъчни активи	9	14	-
Вземания по предоставени заеми		2,095	-
Общо текущи активи		15,212	11,145
Общо активи		15,234	11,322
Собствен капитал			
Регистриран капитал	14.1	1,000	1,000
Резерви	14.2	28	28
Неразпределена печалба		2,205	1,329
Общо собствен капитал		3,233	2,357
Пасиви			
Заеми и кредити	18	11,883	8,692
Общо нетекущи пасиви		11,883	8,692
Търговски задължения	15	41	99
Текущи данъчни задължения		73	131
Задължения към персонала	16	4	39
Други задължения	17	-	1
Отсрочени данъчни пасиви	9	-	3
Общо текущи пасиви		118	273
Общо пасиви		12,001	8,965
Общо собствен капитал и пасиви		15,234	11,322

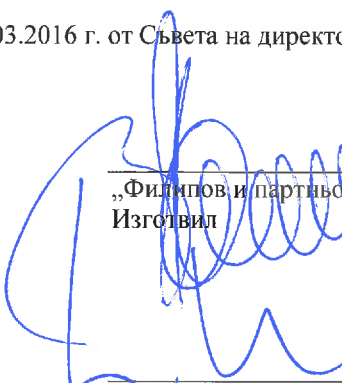
Годишният индивидуален финансов отчет е одобрен на 28.03.2016 г. от Съвета на директорите.


 Александер Грилихес
 Изпълнителен директор

Съгласно независим одиторски доклад:


 Росица Ботева
 Регистриран одитор
 28.06.2016 г.


 „Филипов и партньори“ ООД
 Изготвил


 Щефан Вайблен
 ПрайсуютьрхаусКупърс Одит ООД
 28.06.2016 г.

Индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

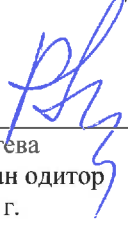
В хиляди лева	Бележка	2015 г.	2014 г.
Приходи от цедирани вземания	4	2,788	1,139
Приходи от продажби на услуги	4	-	2,974
Други приходи	4	50	-
Общо приходи		2,838	4,113
Разходи за материали и външни услуги	6	(1,056)	(1,185)
Разходи за персонала		(168)	(1,710)
Разходи за амортизация	10,11	(2)	(58)
Обезценка	20	(102)	-
Други разходи	7	(57)	(141)
Резултат от оперативна дейност		1,453	1,019
Финансови приходи	5	98	-
Финансови разходи	8	(578)	(322)
Нетни финансови разходи		(480)	(322)
Печалба преди данъци		973	697
Разходи за данъци	9	(97)	(69)
Печалба за периода		876	628
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за годината		876	628

Годишният индивидуален финансов отчет е одобрен на 28.03.2016 г. от Съвета на директорите.

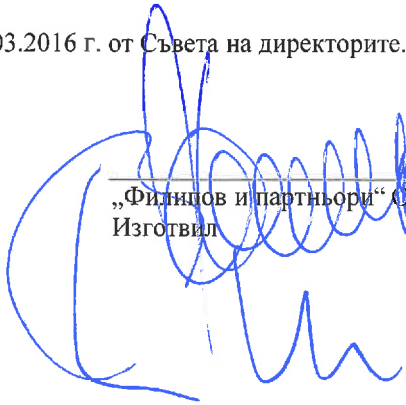

Александер Грилихес
Изпълнителен директор



Съгласно независим одиторски доклад:


Росица Ботева
Регистриран одитор
28.06.2016 г.




„Филипов и партньори“ ООД
Изготвил



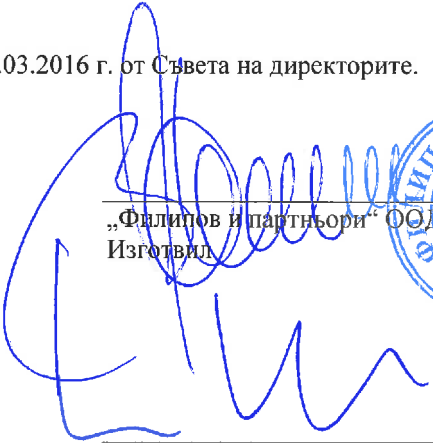
Щефан Вайблен
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД
28.06.2016 г.

Индивидуален отчет за промените в собствения капитал

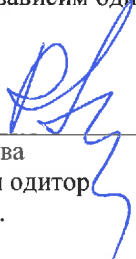
В хиляди лева	Регистриран капитал	Резерви	Неразпреде- на печалба	Общо
Баланс към 1 януари 2014 г.	100	28	1,601	1,729
Всеобхватен доход за годината				
Печалба за годината	-	-	628	628
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	628	628
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал				
Увеличение на регистрирания капитал	900	-	(900)	-
Общо сделки с акционери	900	-	(900)	-
Баланс към 31 декември 2014 г.	1,000	28	1,329	2,357
Всеобхватен доход за годината				
Печалба за годината	-	-	876	876
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	876	876
Баланс към 31 декември 2015 г.	1,000	28	2,205	3,233

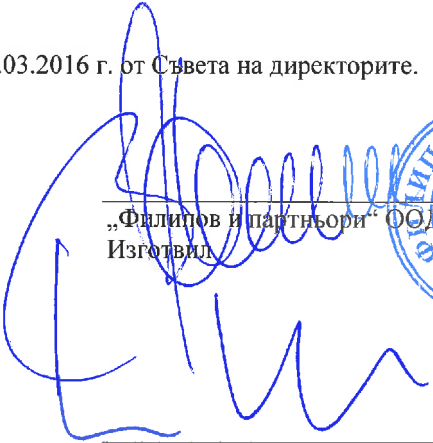
Годишният индивидуален финансов отчет е одобрен на 28.03.2016 г. от Съвета на директорите.


 Александър Грилихес
 Изпълнителен директор


 „Филипов и партньори“ ООД
 Изготвил


Съгласно независим одиторски доклад:


 Росица Ботева
 Регистриран одитор
 28.06.2016 г.


 Щефан Вайблен
 ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД
 28.06.2016 г.

Индивидуален отчет за паричните потоци

В хиляди лева

Бележка

2015 г.

2014 г.

Парични потоци от оперативна дейност

Постъпления от клиенти	945	3,553
Плащания към доставчици	(1,066)	(2,632)
Постъпления по цедирани вземания	6,291	2,556
Плащания за придобиване на цедирани вземания	(5,745)	(6,601)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(225)	(1,653)
Плащания за данъци	(228)	(355)
Други нетни парични потоци от оперативна дейност	(1,250)	(31)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(1,278)	(5,163)

Парични потоци от инвестиционна дейност

Придобиване на машини, съоръжения и оборудване	-	(126)
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	(20)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	-	(146)

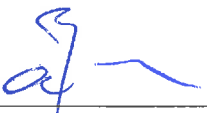
Парични потоци от финансова дейност

Получени заеми	1,128	6,794
Платени лихви по заеми	(533)	(275)
Други парични потоци	(63)	
Нетни парични потоци от финансова дейност	532	6,519

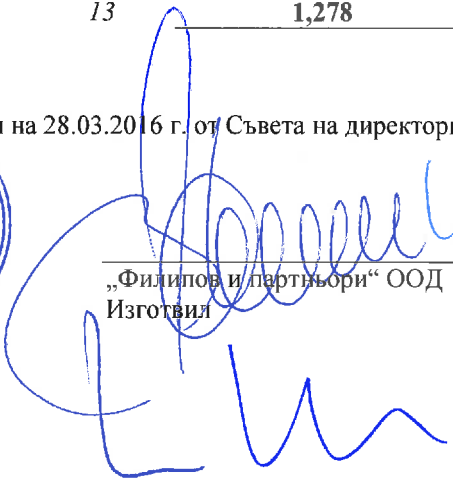
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти на 1 януари	(746)	1,210
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	2,024	814
	13	1,278

Годишният индивидуален финансов отчет е одобрен на 28.03.2016 г. от Съвета на директорите.

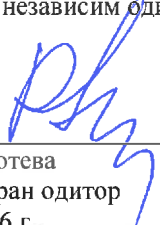

Александер Грилихес
Изпълнителен директор




„Филипов и партньори“ ООД
Изготвил



Съгласно независим одиторски доклад:


Росица Ботева
Регистриран одитор
28.06.2016 г.




Щефан Вайблен
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД
28.06.2016 г.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

1. Статут и предмет на дейност

„Фронтекс Интернешънъл“ ЕАД е дружество, притежавано изцяло от Frontex International BV, регистрирано в Търговския регистър на Република България през месец март 2009 г. Акционерният капитал записан при създаването му е 1 000 000 лв. разпределен в 10 000 бр. обикновени, налични, поименни с право на глас акции с номинална стойност 100 лв. на всяка акция. Капиталът е изцяло внесен и разпределен както следва: Frontex International BV – 10 000 бр. акции представляващи 100% от капитала на дружеството.

Промени в Закона за кредитните институции и Наредба № 26 на Българска народна банка приети през 2014 година изискват всяка компания, която придобива просрочени вземания от банки или небанкови финансови организации да бъдат лицензирани от Българската народна банка и да не осъществяват други дейности от посочените по-горе. В съответствие със законодателството, Фронтекс Интернешънъл ЕАД създаде дъщерно дружество Фронтекс Интернешънъл Сървисис ЕООД в края на 2014 година с капитал от 20 000 лева и считано от 01.01.2015 година прехвърли в него всички служители и договори за услуги по събиране на вземания. Учредителния акт на компанията пренася начина на управление и правомощията на Борда на директорите и изпълнителния директор, зададени в устава на Фронтекс Интернешънъл ЕАД.

Основният предмет на дейност на Дружеството е покупка на просрочени вземания и тяхното събиране.

Фронтекс Интернешънъл ЕАД придоби лиценз за финансова институция от Българската народна банка в началото на Октомври 2015 година и спазва всички изисквания на регулаторните органи. Дружеството е пълноправен член и в управителния състав на Асоциацията на колекторските агенции в България (член на Европейската асоциация на колекторските агенции – FENCA) и е също член на Международната организация на кредитните и колекторски агенции (ACA International).

Адресът на управление на Дружеството е: гр. София, р-н Лозенец, ул. Хенрик Ибсен № 15

Дружеството е с едностепенна система на управление.

Съвет на директорите:

1. Валери Борисов Петров
2. Константин Адриана Йоана
3. Милен Ванев Метев
4. Сергей Видолов Койнов
5. Александер Викторов Грилихес

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор – Александер Грилихес.

Броят на персонала към 31.12.2015 г. е 2 души (102 души през 2014 година).

Бележки към индивидуалния финансов отчет (продължение)

2. База за изготвяне

В тази бележка е предоставен списък със значимите счетоводни политики, използвани при изготвянето на индивидуалните финансови отчети, доколкото подобни политики не са били вече посочени в бележките по-горе. Тези политики са приложени при представянето на резултатите за всички предходни години, освен ако не е посочено друго.

(i) Съответствие с МСФО

Индивидуалните отчети на Дружеството са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разясненията на Постоянния комитет за разяснения на МСФО, приети в Европейския съюз (ЕС).

(ii) Нови и изменени стандарти приети от Дружеството

Следните стандарти и изменения са приети от Дружеството за първи път за финансовата година, започваща на или след 1 януари 2015 г.:

- *Годишни подобренията МСФО, цикъл 2011-2014 г. (одобрена дата за прилагане в ЕС – 1 януари 2015 г.)*
- *КРМСФО 21 Налози (одобрена дата за прилагане в ЕС – 17 юни 2014 г.)*

(iii) Нови стандарти и тълкувания, които все още не са приети

Следните стандарти и изменения ще бъдат приети от Дружеството за първи път за финансовата година, започваща на или след 1 януари 2016 г. (одобрена дата за прилагане в ЕС – 1 февруари 2015 г.):

- *Годишни подобренията МСФО, цикъл 2010-2012 г.*
- *Планове с дефинирани вноски: Вноски от наети лица - Изменение на МСС 19.*

Приемането на подобренията от цикъл 2010-2012 г. изисква допълнителни оповестявания в приложенията и няма ефект върху текущия или предходни периоди и не се очаква да повлияе на бъдещи периоди.

Дружеството направи оценка на приемането на следните две изменения с одобрена дата за прилагане в ЕС – 1 февруари 2016 г.:

- *Годишни подобрения на МСФО, цикъл 2012-2014 г.*
- *Оповестяване: изменение на МСС 1.*

Тези изменения единствено разясняват съществуващите изисквания без да влияят върху счетоводната политика и оповестяванията на Дружеството.

Редица нови счетоводни стандарти и тълкувания са публикувани, но не са задължителни за отчетния период към 31 декември 2015 г. и не са приложени при изготвянето на този финансов отчет. Оценката на Дружеството за ефекта на тези нови стандарти и тълкувания е посочена по-долу.

Бележки към индивидуалния финансов отчет (продължение)

2. База за изготвяне (продължение)

(iv) *Нови стандарти и тълкувания, които все още не са приети (продължение)*

МСФО 9 „Финансови инструменти“ разглежда класифицирането, оценката и отписването на финансови активи и финансови пасиви и въвежда нови правила за счетоводно отчитане на хеджирането. През юли 2014 г. Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) прави допълнителни промени в правилата за класифициране и оценяване и въвежда нов модел на обезценка. Тези последни изменения допълват новия стандарт за финансови инструменти.

Финансовите активи се класифицират в три категории: тези, които се оценяват последващо по амортизирана стойност, тези, които се оценяват последващо по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (FVOCI) и тези, които се оценяват последващо по справедлива стойност в печалбата или загубата (FVPL).

Класификацията на дългови инструменти се определя от бизнес модела на предприятието за управление на финансовите активи и ако договорните парични потоци представляват само плащания по главница и лихви (SPPI). Ако дългов инструмент се държи с цел да се събира паричен поток, то той може да се оценява по амортизирана стойност, ако отговаря на критериите на SPPI теста. Дългови инструменти, които отговарят на SPPI теста, но са част от портфейл, който Дружеството държи с цел, както събиране на паричен поток, така и последваща продажба, могат да се класифицират като финансови активи оценявани по FVOCI. Финансовите активи, които не предполагат събиране на парични потоци, следвайки SPPI модела, трябва да се оценяват по справедлива стойност през печалба и загуба (например, деривати). Внедрените деривати, вече не са отделени от финансовите активи, но ще бъдат включени в оценката на състоянието SPPI.

Инвестициите в капиталови инструменти винаги се оценяват по справедлива стойност. Въпреки това, ръководството може да избере да представя промените в справедливата стойност в друг всеобхватен доход, при условие, че инструмента не е държан за търгуване. Ако инструмента на собствения капитал е държан за търгуване, то промените в справедливата стойност се представят в печалбата или загубата.

Повечето от изискванията на МСС 39 за класификацията и оценката на финансовите пасиви, са пренесени непроменени в МСФО 9. Ключова промяна е, че предприятието ще бъде задължено да представи ефектите от промените в собствения кредитен риск на финансовите пасиви, определени по справедлива стойност в печалбата или загубата в другия всеобхватен доход. МСФО 9 въвежда нов модел за признаване на загуби от обезценка – моделът на очакваната кредитна загуба (ECL). Налице е подход на три етапа, който се основава на промяната в кредитното качество на финансови активи, при първоначално признаване. На практика новите правила означават, че предприятията ще трябва да запишат незабавна загуба, равна на 12-месечен ECL от първоначалното признаване на финансовите активи, които не са кредитни обезценени (или доживотен ECL за търговски вземания). Когато е налице значително увеличение на кредитния риск, се измерва обезценка с помощта на доживотен ECL, а не 12-месечен ECL. Моделът предвижда облекчени процедури за лизинг и търговски вземания.

МСФО 9 е в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Въз основа на преходните разпоредби на завършения МСФО 9, ранното приемане на етапи се разрешава само за годишните отчетни периоди, започващи преди 1 февруари 2015 г. След тази дата, новите правила трябва да бъдат изцяло приети.

Очакваната дата на приемане от ЕС на МСФО 9 е преди ефективната дата, приета от СМСС – 1 януари 2018 г.

Бележки към индивидуален финансов отчет (продължение)

2. База за изготвяне (продължение)

(iv) *Нови стандарти и тълкувания, които все още не са приети (продължение)*

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“. СМСС публикува нов стандарт за признаване на приходи. Той ще замени МСС 18 „Приходи“ и МСС 11 „Договори за строителство“. Според новия стандарт приходът се признава, когато контролът върху стоките и услугите се прехвърли върху клиента. Следователно, понятието за контрол замества съществуващото понятие за рискове и ползи.

Стандартът позволява модифициран ретроспективен подход при прилагането му. Съгласно този подход дружествата ще признават преходни корекции в неразпределената печалба от датата на първоначално прилагане (1 януари 2018 г.), т.е. без преизчисляване на сравнителния период. То ще следва да прилагат новите правила единствено за договори, които не са приключени към датата на първоначалното прилагане.

Ръководството оценява влиянието на новите правила и идентифицира следните области, които биха могли да бъдат засегнати:

- удължени гаранции, които ще следва да бъдат отчитани като отделни задължения за изпълнение, които ще отложат признаването на част от приходите;
- продажби на консигнация, където признаването на приходите ще зависи от смяната на контрол, а не от прехвърлянето на рисковете и ползите;
- ИТ консултантски услуги, където новите насоки биха могли да доведат до установяването на отделни задължения за изпълнение, които да повлияят върху момента за признаване на приходите, и
- Балансовото представяне на правото на връщане на стока, като сумите ще трябва да бъдат разнетирани в бъдеще (отделно признаване на правото на връщане на стоката от клиента и задължението за възстановяване на цената).

На този етап Дружеството не е в състояние да оцени въздействието на новите правила. Ръководството не очаква, че стандартът ще има значително влияние върху индивидуалните финансови отчети на Дружеството.

МСФО 15 е задължителен за финансовите години, започващи на или след 1 януари 2018 г. Очаквана дата на приемане от Дружеството: 1 януари 2018 г.

Няма други стандарти, които все още не са влезнали в сила, за които би се очаквало да имат съществено влияние върху Дружеството.

Очакваната дата на приемане от ЕС на МСФО 15 е преди ефективната дата, приета от СМСС – 1 януари 2018 г.

3. Значими счетоводни политики

Съществените счетоводни политики представени по-долу са прилагани последователно във всички представени периоди.

3.1. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се преизчисляват във функционалната валута на Дружеството по обменните курсове на датите на транзакциите. Парични активи и пасиви, деноминирани в чужда валута, се преизчисляват във функционалната валута по обменния курс към отчетната дата. Печалбата или загубата на паричните елементи е разликата между амортизираната стойност на функционалната валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и амортизираната стойност в чуждестранната валута, преизчислена към обменния курс в края на периода.

Бележки към индивидуалния финансов отчет (продължение)

3. Значими счетоводни политики (продължение)

3.1. Сделки в чуждестранна валута (продължение)

Непарични активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута, се преизчисляват във функционалната валута по курса на датата, на която справедливата стойност е определена.

От 1997 година обменният курс на българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0

3.2. Финансови инструменти

3.2.1 Недеривативни финансови активи и финансови пасиви – признаване и отписване

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и издадени дългови ценни книжа на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи и финансови пасиви се признават първоначално на датата на търгуване

Дружеството отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени, или нито прехвърля, нито задържа значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността и не запазва контрол над прехвърления актив. Всяко участие в такъв отписан финансов актив, което е създадено или задържано от Дружеството, се признава като отделен актив или пасив.

Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнени, или са отменени, или са изтекли.

Финансови активи и пасиви се компенсират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

3.2.2. Недеривативни финансови активи – оценяване

3.2.2.1 Заеми и вземания

Тези активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване те се оценяват по амортизирана стойност, по метода на ефективния лихвен процент.

3.2.2.2 Пари и парични еквиваленти

В отчета за паричните потоци пари и парични еквиваленти включват банкови овърдрафти, които са платими при поискване и са неразделна част от управлението на паричните наличности на Дружеството.

3.2.3 Недеривативни финансови пасиви – оценяване

Недеривативни финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Бележки към индивидуалния финансов отчет (продължение)

3. Значими счетоводни политики (продължение)

3.3 Имоти, машини и съоръжения

3.3.1 Признаване и оценка

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Цената на придобиване на активи по стопански начин включва разходите за материали и труд, всички други разходи по въвеждането на съответния актив в планираната употреба, както и разходите за извеждането му от експлоатация и възстановяване на терена. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

3.3.2 Последваща оценка

Имотите, машините и съоръженията впоследствие се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини, съоръжения и оборудване (определят се като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива) се признават нетно в други приходи/други разходи в печалби и загуби. Когато се продават преоценени активи, всякакви свързани суми, включени в преоценъчния резерв се прехвърлят в неразпределена печалба.

3.3.3 Последващи разходи

Последващи разходи се капитализират само когато е вероятно че бъдещи икономически ползи от тези разходи ще бъдат получени от Дружеството.

3.3.4 Амортизация

Амортизацията се изчислява така, че да се изпише цената на придобиване на имотите, машините, съоръженията и оборудването, намалена с очакваната им остатъчна стойност, на база линейния метод за очакваните им полезни животи, като обикновено се признава в печалбата или загубата. Земята не се амортизира.

Очакваните срокове на полезен живот за имоти, машини, съоръжения и оборудване са, както следва:

- | | |
|----------------------|--------------|
| ✓ машини, оборудване | 2 – 7 години |
| ✓ съоръжения и други | 3 – 7 години |

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират, ако е подходящо.

3.4 Нематериални активи

3.4.1 Признаване и оценка

Нематериални активи, придобити от Дружеството, имащи определен полезен живот, са представени по цена на придобиване, намалена с натрупана амортизация и загуби от обезценки.

Бележки към индивидуалния финансов отчет (продължение)

3. Значими счетоводни политики (продължение)

3.4. Нематериални активи (продължение)

3.4.2. Последващи разходи

Последващи разходи се капитализират само когато увеличават бъдещата икономическа полза от специфичния актив, за който се отнасят. Всички останали разходи, включително разходи за вътрешно генерирани репутация и търговски марки, се признават като разход в момента на тяхното възникване.

3.4.3. Амортизация

Амортизацията се изчислява така, че да се изпише цената на придобиване на нематериалните активи, намалена с очакваната им остатъчна стойност, на база линейния метод за очакваните им полезни животи, като обикновено се признава в печалбата или загубата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейния метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

✓ Софтуер и лицензи за софтуер 3-7 години

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират, ако е подходящо.

3.5. Обезценка

3.5.1 Недеривативни финансови активи

Финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалби и загуби, се преглеждат към всяка отчетна дата, за да се прецени дали съществуват обективни доказателства за обезценка.

Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, включва:

- неизпълнение или просрочие от длъжника;
- реструктуриране на задължението към Дружеството при условия, които Дружеството иначе не би разглеждало;
- индикации, че длъжник или емитент ще изпадне в несъстоятелност;
- неблагоприятни промени в статуса на плащания на длъжник или емитент;
- изчезването на активен пазар за дадена ценна книга;
- наблюдаеми данни, които показват, че има измеримо намаление на очакваните парични потоци от група финансови активи.

Финансови активи отчитани по амортизирана стойност

Дружеството взема предвид доказателства за обезценка на тези активи, както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими активи се проверяват за специфична обезценка. Тези, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Активите, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка. Колективната проверка се прави като се групират заедно активи със сходни характеристики на риска.

При проверката на колективно ниво за обезценка, Дружеството използва историческа информация за времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, и прави корекция ако текущите икономически и кредитни условия са такива, че е вероятно реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предполагаемите на базата на историческите тенденции.

Бележки към индивидуалния финансов отчет (продължение)

3. Значими счетоводни политики (продължение)

3.5. Обезценка (продължение)

Финансови активи отчитани по амортизирана стойност (продължение)

Загубата от обезценка се изчислява като разликата между отчетна стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка. Когато Дружеството определи, че няма реалистична възможност за възстановяване на актива, съответните суми се отписват. Ако загубата от обезценка впоследствие намалее, и намалението може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на обезценка, тогава признатата преди загуба от обезценка се отразява обратно през печалбата или загубата.

3.6 Провизии

Провизиите се определят чрез дисконтиране на очакваните бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход.

3.7. Приходи

3.7.1 Приходи от услуги

Приход от предоставяне на услуги се признава, когато сумата на прихода може да бъде надеждно оценена, вероятно е Дружеството да има икономически ползи, свързани със сделката, етапа на завършеност на сделката към датата на отчета може надеждно да се оцени и разходите, направени по сделката, както и разходите за завършване на сделката, могат надеждно да бъдат оценени.

Приход от извършени услуги се признава в печалби и загуби пропорционално на степента на завършеност на услугата към датата на отчета. Степента на завършеност се оценява на базата на извършената работа.

3.7.2 Приходи от цедирани вземания

Приходите от цедирани вземания се изчисляват на база на всеки един портфейл от вземания с използването на вътрешната норма на възвръщаемост (IRR). Вътрешната норма на възвръщаемост е дисконтовия коефициент, с помощта на който нетната настояща стойност на бъдещите парични потоци се приравнява на нула. Приходът за всеки един портфейл се изчислява на месечна база като произведение на вътрешната норма на възвръщаемост се умножи по текущата стойност на актива в началото на дадения месец.

Във финансовите отчети за 2014 година, Приходите от цедирани вземания са представени като финансов приход докато в текущия отчет са представени като част от оперативната печалба на Дружеството.

3.8. Финансови приходи и разходи

3.8.1 Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, приходи от дивиденди, промени в стойността на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба. Приход от лихви се признава в печалби и загуби в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава в печалби и загуби на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането, която в случая на котирувани ценни книги е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Бележки към индивидуалния финансов отчет (продължение)

3. Значими счетоводни политики (продължение)

3.8. Финансови приходи и разходи (продължение)

3.8.1 Финансови приходи и разходи (продължение)

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължения, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране за провизия или потенциално задължение; промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, в печалби и загуби; обезценка на финансови активи.

Разходи по заеми, които не са пряко свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби по метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база или като финансови приходи, или като финансови разходи, в зависимост дали валутните курсови разлики представляват нетна печалба или нетна загуба.

3.9. Доходи на персонала

(i) Планове с дефинирани вноски

Задълженията за превеждане на вноски по планове с дефинирани вноски се признават като разходи когато свързаните услуги се предоставят.

(ii) Планове с дефинирани приходи

Задължението на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план, като се прогнозира бъдещите доходи, които служителите са заработили в резултат на положен труд в текущия и предходни периоди и този доход се дисконтира.

Изчислението на задълженията за дефинирани доходи се извършва всяка година от квалифициран актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. Дружеството определя нетния лихвен процент върху нетното задължение по план с дефинирани доходи като прилага дисконтовия процент, използван в началото на периода за дисконтиране на задължението до нетно задължение по планове с дефинирани доходи.

Дисконтовият процент представлява доходността на облигации, които имат кредитен рейтинг, определен от рейтингова компания, падеж приблизителен до срока на задълженията на Дружеството, и които са деноминирани във валутата, в която се очаква доходите да бъдат платени.

Преоценките, възникващи от планове с дефинирани доходи, представляват актюерски печалби и загуби, които се признават в ДВД. Нетни разходи за лихви и други разходи, свързани с планове за дефинирани доходи, се признават в печалбата или загубата.

(iii) Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се отчитат като разход, когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител и задължението може да се оцени надеждно.

Бележки към индивидуален финансов отчет (продължение)

3. Значими счетоводни политики (продължение)

3.10. Данъци върху дохода

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за бизнес комбинации или за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущ данък

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки, влезли в сила, или по същество въведени към отчетната дата, и всички корекции за данъчни задължения или вземания за предходни години. Текущият данък включва също данъчни ефекти от дивиденди.

Отсрочен данък

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати във финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за:

- временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели;
- разлики, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия и съвместно контролирани предприятия, доколкото е вероятно, че те няма да имат обратно проявление в обозримото бъдеще; и
- облагаеми временни разлики, възникващи от първоначално признаване на репутация.

Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила, или са въведени по същество към отчетната дата.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират само ако има правно основание за приспадане на текущи данъчни активи и пасиви, и те се отнасят до данъци върху печалбата, наложени от едни и същи данъчни власти.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и приспадащи се временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

При определянето на текущия и отсрочения данък Дружеството взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Дружеството смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на много фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Дружеството да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода, когато такова определяне бъде направено.

Бележки към индивидуален финансов отчет (продължение)**4. Приходи**

<i>В хиляди лева</i>	<i>2015 г.</i>	<i>2014 г.</i>
Приходи от цедирани вземания	2,788	1,139
Приходи от събиране по телефона и чрез посещения	-	1,282
Приходи от услуги, свързани с администрирането и координирането на процеси по правно събиране на вземания	-	1,605
Приходи от предоставяне на персонал	-	87
Други приходи	50	-
	2,838	4,113

5. Финансови приходи

<i>В хиляди лева</i>	<i>2015 г.</i>	<i>2014 г.</i>
Приходи от лихви	96	-
Приходи от курсови разлики с чуждестранна валута	2	-
	98	-

6. Разходи за материали и външни услуги

<i>В хиляди лева</i>	<i>2015 г.</i>	<i>2014 г.</i>
Разходи за подизпълнители	724	-
Окомплектоване и изпращане на документи	1	386
Телефония	1	165
Консултантски услуги, вкл. разходи за одит	14	156
Разходи за превозни средства и транспорт	1	37
Административни разходи	17	274
Разходи за поддръжка на оборудване	2	35
Разходи по събиране на вземания (ЧСИ)	295	129
Други	1	3
	1,056	1,185

7. Други разходи

<i>В хиляди лева</i>	<i>2015 г.</i>	<i>2014 г.</i>
Разходи за обучения	2	18
Разходи за командировки	1	4
Еднократни данъци	1	4
Държавни такси	4	10
Разходи за представителни цели	1	35
Глоби	40	27
Загуби от продажба на нетекущи активи	5	8
Други	3	35
	57	141

Бележки към индивидуален финансов отчет (продължение)**8. Финансови разходи**

<i>В хиляди лева</i>	<i>2015 г.</i>	<i>2014 г.</i>
Разходи за лихви по получени заеми	560	310
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	4	3
Други финансови разходи	14	9
	578	322

9. Данъчно облагане**Текущ данък, признат в печалби и загуби**

<i>В хиляди лева</i>	<i>2015 г.</i>	<i>2014 г.</i>
Разход за текущ данък	115	66
Разход (приход) от отсрочени данъци в резултат на проявени временни разлики	(18)	3
	97	69

Обяснение на ефективната данъчна ставка

<i>В хиляди лева</i>	<i>2015 г.</i>	<i>2014 г.</i>
Счетоводна печалба за годината, преди данъчно облагане	973	697
Данък по приложимата данъчна ставка от 10% (2014: 10%)	97	70
Непризнати разходи за данъчни цели	11	9
Непризнати приходи за данъчни цели	(11)	(10)
Текущ данък	97	69

Съответните данъчни периоди на Дружеството могат да бъдат обект на проверка от Данъчните органи до изтичането на 5 години от края на годината, в която е подадена декларация или е следвало да бъде подадена декларация, като могат да бъдат наложени допълнителни данъчни задължения или глоби съобразно интерпретирането на данъчното законодателство. На ръководството на Дружеството не са известни обстоятелства, които биха могли да доведат до възникване на допълнителни съществени задължения в тази област. През годината на Дружеството не е правена данъчна проверка за корпоративно подоходно облагане.

Признати отсрочени данъчни (активи) и пасиви

Отсрочените данъчни (активи) и пасиви се дължат на следните позиции:

	Активи		Пасиви		Нетно	
<i>В хиляди лева</i>	<i>2015 г.</i>	<i>2014 г.</i>	<i>2015 г.</i>	<i>2014 г.</i>	<i>2015 г.</i>	<i>2014 г.</i>
Имоти, машини и съоръжения	-	-	-	3	-	3
Обезценка на вземания	(10)	-	-	-	(10)	-
Лихва – слаба капитализация	(4)	-	-	-	(4)	-
Нетни данъчни (активи) пасиви	(14)	-	-	3	(14)	3

Бележки към индивидуален финансов отчет (продължение)**9. Данъчно облагане (продължение)****Движения на отсрочените данъци през годината**

<i>В хиляди лева</i>	1 януари 2014 г.	Признати в печалби и загуби	31 декември 2014 г.	Признати в печалби и загуби	31 декември 2015 г.
Имоти, машини и съоръжения	3	-	3	(3)	-
Доходи на персонала и други задължения	(3)	3	-	-	-
Обезценка на вземания	-	-	-	(10)	(10)
Лихва – слаба капитализация	-	-	-	(4)	(4)
	-	3	3	(17)	(14)

10. Имоти, машини и съоръжения

<i>В хиляди лева</i>	Машини и оборудване	Съоръжения и други	Общо
Отчетна стойност			
Баланс към 1 януари 2014 г.	329	54	383
Баланс към 31 декември 2014 г.	405	32	437
Баланс към 1 януари 2015 г.	405	32	437
Придобити активи	-	-	-
Отписани активи	(402)	(32)	(434)
Баланс към 31 декември 2015 г.	3	-	3
Амортизация			
Баланс към 1 януари 2014 г.	256	13	269
Баланс към 31 декември 2014 г.	278	8	286
Баланс към 1 януари 2015 г.	278	8	286
Амортизация за годината	2	-	2
Отписани активи	(278)	(8)	(286)
Баланс към 31 декември 2015 г.	2	-	2
Балансова стойност			
Към 1 януари 2014 г.	73	41	114
Към 31 декември 2014 г.	127	24	151
Към 31 декември 2015 г.	1	-	1

Към 31.12.2015 г. Дружеството е заложило вземания по закупени портфейли на стойност 9,145 хиляди лева като обезпечения към кредитори.

Бележки към индивидуален финансов отчет (продължение)**11. Нематериални активи**

	Лицензии	Софтуер	Общо
<i>В хиляди лева</i>			
Отчетна стойност			
Баланс към 1 януари 2014 г.	10	8	18
Баланс към 31 декември 2014 г.	10	8	18
Баланс към 1 януари 2015 г.	10	8	18
Придобити активи	-	-	-
Отписани активи	(10)	(7)	(17)
Баланс към 31 декември 2015 г.	-	1	1
Амортизация			
Баланс към 1 януари 2014 г.	10	1	11
Баланс към 31 декември 2014 г.	10	2	12
Баланс към 1 януари 2015 г.	10	2	12
Амортизация за годината	-	-	-
Отписани активи	(10)	(2)	(12)
Баланс към 31 декември 2015 г.	-	-	-
Балансова стойност			
Към 1 януари 2014 г.	-	7	7
Към 31 декември 2014 г.	-	6	6
Към 31 декември 2015 г.	-	1	1

12. Търговски и други вземания, предплатени разходи**12.1 Търговски и други вземания**

<i>В хиляди лева</i>	<i>2015 г.</i>	<i>2014 г.</i>
Вземания от клиенти и доставчици	88	445
Вземания по предоставени гаранции	2	31
Вземания от персонала за обезщетение по чл.220 от КТ	2	-
Надвнесен корпоративен данък и вземания по ДДС	66	48
Предоставени аванси	5	3
	163	527

12.2 Предплатени разходи

<i>В хиляди лева</i>	<i>2015 г.</i>	<i>2014 г.</i>
Съдебни разноси	1,035	-
Такси обслужване и мониторинг заем EBRD	85	-
Застраховки	2	2
Предплатен наем	-	71
Право на ползване на SW	-	11
	1,122	84

Бележки към индивидуален финансов отчет (продължение)**13. Пари и парични еквиваленти**

<i>В хиляди лева</i>	2015 г.	2014 г.
Парични средства в брой	11	14
Суми по банкови сметки	1,266	2,009
Парични еквиваленти	1	1
Пари и парични еквиваленти в отчета за паричните потоци	1,278	2,024

14. Регистриран капитал и резерви**14.1 Регистриран капитал**

Дружеството е с уставен капитал от 1,000 хил. лева, който е изцяло внесен към датата на годишния индивидуален финансов отчет.

14.2 Резерви

Резервите включват задължителни резерви по реда на Търговския закон – 10 хил. лева и други резерви формирани по решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството в размер на 18 хил. лева.

14.3 Печалби и загуби

Редът за разпределение на печалбата и загубата е предвиден в Търговския закон и Устава на Дружеството.

15. Търговски задължения

Търговските задължения към 31 декември 2015 г. представляват задължения към доставчици и възлизат на 41 хил. лв. (2014 г.: 99 хил. лв.). Експозицията на Дружеството към валутен и ликвиден риск, свързана с търговски и други задължения е оповестена в Приложение 19.

16. Задължения към персонала

В перото „Осигурителни задължения“ към 31 декември 2015 г. са включени суми за дължимите осигурителни вноски върху изплатените възнаграждения за 4 хил. лв. (2014 г.: 39 хил. лв.).

17. Други задължения

Другите задължения към 31 декември 2015 година са в размер на 0 хил. лв. (2014 г.: 1 хил. лв.).

Бележки към индивидуален финансов отчет (продължение)**18. Заеми и кредити**

Това приложение дава информация за договорните условия на лихвоносните заеми на Дружеството, които се отчитат по амортизирана стойност. За повече информация за експозицията на Дружеството към лихвен, валутен и ликвиден риск, вижте Приложение 19.

<i>В хиляди лева</i>	2015 г.	2014 г.
Заем 1 от Фронтекс Интернешънъл Б.В.	1,858	1,858
Заем 2 от Фронтекс Интернешънъл Б.В.	3,716	3,716
Заем 3 от Фронтекс Интернешънъл Б.В.	587	-
Заем от Европейска банка за възстановяване и развитие	5,722	3,118
Заеми и кредити	11,883	8,692

18. Заеми и кредити (продължение)

Условията по заемите са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Валута	Номинален лихвен процент	Година на падеж
Заем 1 от Фронтекс Интернешънъл Б.В.	евро	5%	2016
Заем 1 от Фронтекс Интернешънъл Б.В.	евро	5%	2018
Заем 1 от Фронтекс Интернешънъл Б.В.	евро	5%	2019
Заем от Европейска банка за възстановяване и развитие	евро	5%+3м Euribor	2019

19. Управление на финансовия риск**Преглед**

Дружеството има експозиция към следните финансови рискове:

- ✓ кредитен риск;
- ✓ ликвиден риск;
- ✓ пазарен риск.

Това приложение представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството.

Общи положения за управление на риска

Ръководството на Дружеството носи отговорността за установяване на политика за управление на рисковете, от които Дружеството се влияе. Тази политика установява лимити за поемане на рискове по отделни видове, дефинира правила за контрол върху рисковете и съответствие с установените лимити. Политиката за управление на рисковете подлежи на регулярна проверка с цел установяване на настъпили изменения в рисковете, на които Дружеството е подложена.

Кредитен риск

Кредитен риск е рискът от финансова загуба за Дружеството в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения и възниква основно във връзка с вземания от клиенти.

Бележки към индивидуален финансов отчет (продължение)**19. Управление на финансовия риск (продължение)****Експозиция на кредитен риск**

Балансовата стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната експозиция към кредитен риск към датата на отчета е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<i>Прил.</i>	Балансова стойност	
		2015 г.	2014 г.
Търговски вземания	12	163	527
Вземания по договори за цесия	20	10,540	8,510
Пари и парични еквиваленти	13	1,278	2,024
		11,981	11,061

Търговски и други вземания

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риска от неплащане в индустрията и пазара, на който оперира Дружеството.

Ръководството счита, че към 31 декември 2015 г. Дружеството не е изложено на съществен кредитен риск, тъй като към горепосочената дата Дружеството няма съществени финансови инструменти, по които клиент или страна по финансов инструмент би могла да не успее да изпълни своите договорни задължения. Финансовите инструменти на Дружеството, освен пари, държани в добре познати местни банки, включват търговски вземания на стойност 163 хил. лева и вземания по договори за цесия на стойност 10 540 хил. лева.

Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът Дружеството да не бъде в състояние да посрещне своите задължения съгласно техния падеж. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, че винаги ще има достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да се понесе неприемливи загуби или да се навреди на репутацията на Дружеството.

По-долу са договорните падежи на финансовите инструменти включително очаквани плащания на лихви, изключващи ефекта от договорености за нетиране:

31 декември 2015 г.

<i>В хиляди лева</i>	<i>Общо</i>	<i>До 6 месеца</i>	<i>6 - 12 месеца</i>	<i>1 - 2 години</i>	<i>2 - 5 години</i>	<i>Повече от 5 години</i>
Пасиви						
Търговски задължения	41	41	-	-	-	-
Заеми и кредити	12,541	2,136	2,186	4,877	3,342	-
Общо пасиви	12,582	2,177	2,186	4,877	3,342	-

Бележки към индивидуален финансов отчет (продължение)**19. Управление на финансовия риск (продължение)****Ликвиден риск (продължение)****31 декември 2014 г.**

<i>В хиляди лева</i>	<i>Общо</i>	<i>До 6 месеца</i>	<i>6 - 12 месеца</i>	<i>1 - 2 години</i>	<i>2 - 5 години</i>	<i>Общо</i>
Пасиви						
Търговски задължения	99	99	-	-	-	-
Заеми и кредити	9,993	262	286	4,024	5,421	-
Други задължения	1	1	-	-	-	-
Общо пасиви	10,093	362	286	4,024	5,421	-

Таблицата по-долу представя наличието на финансови активи на Дружеството за целите на бъдещо финансиране:

31 декември 2015 г.

	<i>Прил.</i>	<i>Заложени като обезпечение</i>	<i>Налични като обезпечение</i>	<i>Общо</i>
Инвестиции дъщ. предприятия		-	20	20
Търговски и други вземания	12	-	163	163
Вземания по договори за цесия	20	9,195	1,345	10,540
Пари и парични еквиваленти	13	-	1,278	1,278
Общо активи		9,195	2,806	12,001

31 декември 2014 г.

	<i>Прил.</i>	<i>Заложени като обезпечение</i>	<i>Налични като обезпечение</i>	<i>Общо</i>
Инвестиции дъщ. предприятия		-	20	20
Търговски и други вземания	12	-	527	527
Вземания по договори за цесия	20	5,507	3,003	8,510
Пари и парични еквиваленти	13	-	2,024	2,024
Общо активи		5,507	5,574	11,081

* Представяват активи, които не са заложени, но за които Дружеството вярва, че е ограничено да използва за да осигури финансиране, поради правни или други причини.

** Представяват активи, за които няма ограничения да се използват като обезпечение, но Дружеството не би ги приело като налични в текущото им състояние за осигуряване на средства за финансиране при нормални условия.

Пазарен риск

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 се контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Бележки към индивидуален финансов отчет (продължение)

19. Управление на финансовия риск (продължение)

Валутен риск

Дружеството осъществява сделки, деноминирани в чуждестранна валута. Дружеството е изложено на валутен риск, свързан с възможни колебания в курса на чуждестранната валута. Към момента този риск е минимален, тъй като основната част от сделките са деноминирани в евро, към която валута е фиксиран българският лев.

Ръководството не счита, че фиксингът ще се промени в следващите 12 месеца и поради тази причина не представя валутен анализ на чувствителността.

Лихвен риск

Лихвеният риск представлява риска от колебание в размера на лихвоносните активи и пасиви на Дружеството, дължащ се на изменението на пазарните лихвени проценти. Лихвоносните финансови инструменти на Дружеството са разплащателни сметки и заем от свързани лица с фиксиран лихвен процент, т.е. паричните потоци на Дружеството не са изложени на съществени ефекти от измененията в действащите нива на пазарните лихвени проценти.

Управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- ✓ да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие;
- ✓ да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да се осигури доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

През годината не е имало промени в подхода за управлението на капитала на Дружеството. Увеличението на капитала през годината се дължи на регулаторни изисквания.

20. Счетоводни преценки

Определяне на справедливи стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви.

Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Бележки към индивидуален финансов отчет (продължение)**20. Счетоводни преценки (продължение)**

Ако данните, използвани, за да се определени справедливата стойност на активите или пасивите, могат да бъдат категоризирани в различни нива на йерархията на справедливата стойност, то измерването на справедливата стойност се категоризира в своята цялост в това ниво, чиито данни съответстват на цялостната оценка. Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната. Таблицата показва балансовите и справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, включително нивата им в йерархията на справедливите стойности.

31 декември 2015 г.

<i>В хиляди лева</i>	<i>Прил.</i>	<i>Заеми и вземания</i>	<i>Други фин. активи</i>	<i>Общо</i>
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност				
Вземания по договори за цесия	20	10,540	-	10,540
Пари и парични еквиваленти	13	1,278	-	1,278
Търговски и други вземания	12	163	-	163
		11,981	-	11,981
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност				
Търговски задължения	15	-	(41)	(41)
Заеми и кредити	18	-	(11,883)	(11,883)
		-	(11,924)	(11,924)

31 декември 2014 г.

<i>В хиляди лева</i>	<i>Прил.</i>	<i>Заеми и вземания</i>	<i>Други фин. активи</i>	<i>Общо</i>
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност				
Вземания по договори за цесия	13	8,510	-	8,510
Пари и парични еквиваленти	13	2,024	-	2,024
Търговски и други вземания	12	527	-	527
		11,061	-	11,061
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност				
Търговски задължения	15	-	(99)	(99)
Заеми и кредити	18	-	(8,692)	(8,692)
Други задължения	17	-	(1)	(1)
		-	(8,792)	(8,792)

Бележки към индивидуален финансов отчет (продължение)**20. Счетоводни преценки (продължение)****Оценка по справедлива стойност****(i) Справедлива стойност Ниво 3**

Следната таблица представя равнение на движението от начално салдо до крайно салдо на справедливите стойности от Ниво 3:

В хиляди лева

Салдо на вземания по цесии към 1 януари 2015 г.	8,510
Придобивания	5,589
Събрани вземания	(5,311)
Обезценка*	(102)
Приход	(934)
Финансови приходи	2,788
Салдо на вземания по цесии към 31 декември 2015 г.	10,540

* След извършването на регулярните тестове за обезценка на придобити вземания, Дружеството е взело решение да обезцени част от придобитите вземания, следвайки политиката за обезценка. Балансовата стойност на обезценените вземания преди тестовете е била в размер на 172 хиляди лева, а приложената обезценка е в размер на 102 хиляди лева. През 2014 година вземанията по цесии не са били обезценени.

(ii) Техника за оценяване и значителни непазарни фактори

Следната таблица показва техниката за оценяване на справедлива стойност и значимите непазарни фактори.

Финансов инструмен т	Ниво на справед -лива стойнос т	Техника на оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
Вземания по договори за цесия	Ниво 3	Дисконтирани парични потоци: Моделът за оценка е базиран на преизчисляването на очакваните входящи парични потоци, произтичащи от текущото ниво на събиране, коригирани с ефекта от вътрешните процедури и контроли, целящи подобрене на процеса по събиране.	- Пазарно и макроикономи ческо развитие - Подобри вътрешни стратегии за събиране	Негативното развитие на пазара намалява справедливата стойност Увеличението на ефективността от вътрешните стратегии за събиране увеличава справедливата стойност
Заеми и кредити	Ниво 2	Дисконтирани парични потоци Бъдещите парични потоци са оценени на базата на публикуваните лихвени проценти по нов бизнес от БНБ, без да е извършвана корекция върху тях.	Неприложимо	Неприложимо

Бележки към индивидуален финансов отчет (продължение)**21. Свързани лица***(i) Предприятие майка и крайно контролиращо лице*

Едноличен собственик на капитала на „Фронтекс Интернешънъл“ ЕАД е холандско дружество Frontex International B.V., чиито собственици от своя страна са „Ей Джи Кепитал“ АД, българско юридическо лице и Emerging Europe Accession Fund, чуждестранно юридическо лице, като Emerging Europe Accession Fund е крайното контролиращо лице.

(ii) Сделки със свързани лица:

В хиляди лева	Стойност на сделките за годината приключваща на 31 декември		Крайни салда към 31 декември	
	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
Emerging Europe Accession Fund				
- търговски задължения	8	16	-	-
Европейска банка за възстановяване и развитие				
-- главница по кредит	5,672	3,129	5,672	3,129
-- лихва по кредит	193	70	50	33
Frontex International B.V				
-- главница по заем	6,161	3,716	6,161	5,574
-- лихва по заем	342	237	-	-
Ей Джи Кепитъл АД				
-- търговски задължения	-	17	-	-
Адванс Адрес Експертни оценки АД				
-- търговски задължения	-	1	-	-
Фасилити Оптимум България АД				
-- търговски задължения	-	23	-	-
Frontex International Services - инвестиции				
в дъщерни дружества	-	20	-	20
-Заем (вземане)	2,095	-	2,095	-
-търговски вземания	1,299	-	1	-
-търговски задължения	750	-	17	-

Сделките и транзакциите със свързани лица не са осъществени при условия и параметри, различаващи се от идентични сделки и транзакции между несвързани лица.

22. Събития след датата на отчетния период

Няма значими събития, които са се случили след датата на отчетния период.

ГОДИШЕН
ИНДИВИДУАЛЕН ДИРЕКТОРСКИ ДОКЛАД
на
ФРОНТЕКС ИНТЕРНЕТЪНЪЛ ЕАД
за 2015 г.

При изготвянето на доклада са спазени принципите на вярно и честно представяне на развитието и резултатите от дейността на Дружеството.

Докладът за дейността да се разглежда в едно с индивидуалния финансов отчет на Дружеството за 2015 г.

I. Обща информация

Фронтекс Интернешънъл е еднолично акционерно дружество по смисъла на Търговския закон със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Хенрик Ибсен № 15 и едноличния собственик на **Фронтекс Интернешънъл Сървисис ЕООД**, еднолично дружество с ограничена отговорност по смисъла на Търговския закон със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Хенрик Ибсен № 15 (двете дружества наричани „Дружеството“ по-долу).

Основният предмет на дейност на Дружеството е покупка на просрочени вземания и тяхното събиране.

II. Развитие на дейността и състояние на Дружеството

1. Учредяване и създаване на Дружеството

Фронтекс Интернешънъл ЕАД е регистрирано през Март 2009 година и е 100% собственост на **Фронтекс Интернешънъл Б.В.** Акционерният капитал, записан при създаването му е 100,000 лева и в момента е 1,000,000 лева, разпределен в 10,000 обикновени, налични, поименни с право на глас акции, всяка с номинална стойност от 100 лева, представляващи 100% от капитала на **Фронтекс Интернешънъл ЕАД**.

Фронтекс Интернешънъл ЕАД е създадено от Ей Джи Кепитъл – най-голямата група в България, която предлага услуги в сектора на недвижимите имоти, които в момента са миноритарни собственици в компанията. През Март 2013 годна, Emerging Europe Accession Fund B.V. (EEAF), водещ регионален инвестиционен фонд, управляван от Axxess Capital, Румъния, придобива мажоритарен дял в дружеството. Основните акционери в EEAF са Европейската банка за възстановяване и развитие (EBRD), Европейския инвестиционен фонд (EIF), Черноморската банка за търговия и развитие (BSTDB), Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft (DEG).

Целта зад инвестицията на EEAF е предоставянето на финансова и оперативна подкрепа на Дружеството за развитието на бизнеса с придобиване на просрочени вземания. Тази посока е възприета на база на очакването за постепенно развитие на пазара за покупка на просрочени вземания по потребителски и фирмени кредити и заеми.

Промени в Закона за кредитните институции и Наредба № 26 на Българска народна банка приети през 2014 година изискват всяка компания, която придобива просрочени вземания от банки или небанкови финансови организации да бъдат лицензирани от Българската народна банка и да не осъществяват други дейности от посочените по-горе. В съответствие със законодателството, **Фронтекс Интернешънъл ЕАД** създаде дъщерно дружество **Фронтекс Интернешънъл Сървисис ЕООД** в края на 2014 година с капитал от 20 000 лева и считано от 01.01.2015 година прехвърли в него всички служители и договори за услуги по събиране на вземания. Учредителния акт на компанията пренася начина на управление и правомощията на Борда на директорите и изпълнителния директор, зададени в устава на **Фронтекс Интернешънъл ЕАД**.

Към момента на създаването на компанията, регистрирания капитал е изцяло внесен.

Фронтекс Интернешънъл ЕАД придоби лиценз за финансова институция от Българската народна банка в началото на Октомври 2015 година и спазва всички изисквания на регулаторните органи. Дружеството е пълноправен член и в управителния състав на Асоциацията на колекторските агенции в България (член на Европейската асоциация на колекторските агенции – FENCA) и е също член на Международната организация на кредитните и колекторски агенции

2. Управление и отговорности на ръководството на Дружеството

Дружеството има едностепенна система на управление.

Съветът на директорите има следните членове:

1. Валери Борисов Петров – Председател на Съвета на директорите
2. Константин Адриана Йоана – Член на Съвета на директорите
3. Сергей Видолов Койнов – Член на Съвета на директорите
4. Александер Викторов Грилихес – Главен изпълнителен директор
5. Милен Ванев Метев – Главен финансов директор

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Александер Грилихес.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика, при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2015 г. и е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Финансовите отчети са изготвени в съответствие със Закона за счетоводството и Международни счетоводни стандартни, приети от Европейския съюз (МСС).

Финансовият отчет е одитиран от „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД.

3. Организация на дейността

Основните приоритети в дейността на ръководството през 2015 г. бяха насочени към закупуване на просрочени вземания и Дружеството участва активно във всички тръжни сесии, организирани от големите кредитни институции в България. Финансирането за тези сделки беше осигурено от акционерите и от кредитна линия за 5 милиона евро на база на договор с Европейската банка за възстановяване и развитие през 2014 година. Ръководството беше насочило усилията си към подобряването на методите за оценка, чрез постоянно усъвършенстване на своите модели и начини за обработка на информация.

Към 31.12.2015 г., в Дружеството работят 2 служителя. Дружеството възлага всички дейности по събиране на изкупените вземания на дъщерното си дружество Фронтекс Интернешънъл Сървисис ЕООД.

Фронтекс Интернешънъл ЕАД придоби няколко нови портфейл през годината, като основните сделки се реализираха в края на годината. Част от тези сделки са с нови контрагенти, което помогна на дружествата да диверсифицират придобитите вземания и да подобрят стратегиите за събиране и моделите за оценка.

4. Финансово състояние и резултати за 2015 година

Развитието на финансовите резултати на Дружеството отразява стратегията на компанията да придобива и успешно да събира просрочени вземания от банки и други финансови институции. През 2015 година дружеството е генерирало приходи в размер на 2.8 милиона лева, което е представлява увеличение над 2 пъти спрямо 2014 година. Този резултат е благодарение на подобрението на моделите за оценка и изграждане на стратегии за събиране като в бъдеще натрупания опит ще играе все по-важна роля в правилната оценка на атрактивни инвестиционни възможности.

5. Информация за членовете на Съвета на директорите, съгласно чл.247, ал.2 от ТЗ.

5.1. Възнаграждения, получени през годината от членове на Съвета на директорите, съгласно чл.247, ал.2 от ТЗ

През 2015 година Дружеството е начислило и изплатило на членовете на Съвета на директорите и изпълнителния директор възнаграждения в размер на 141 хил. лв.

5.2. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на СД през годината акции и облигации на Дружеството

През финансовата 2015 година няма налично придобиване или прехвърляне на акции и облигации на Дружеството от страна на членовете на СД.

5.3. Права на членовете на съвета на директорите да придобиват акции и облигации в Дружеството

В устава на Дружеството не е регламентирано ограничение на правото на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации.

6. Основни рискове и несигурности

Основните рискове и несигурности, пред които е изправено Дружеството са рискове, типични за сектора, в който то оперира, както и общи рискове, типични за всички стопански субекти в страната.

Ръководството на Дружеството текущо извършва анализ на рисковете, които биха могли да доведат до отклонения от прогнозите за паричните потоци и взема допълнителни мерки за ограничаване на възможните неблагоприятни влияния.

7. Оповестяване на важни събития, настъпили след датата на отчетния период

Няма значими събития, които са се случили след датата на отчетния период.

8. Предвиждано развитие и дейност на Дружеството през 2016 година

Очакванията през 2016 година са за подобрене на пазарната среда като тези очаквания са на база на провежданите тестове за капиталова адекватност на банките в България, очакваните промени в регулацията от страна на Българската народна банка, по-конкурентната среда на пазара на изкупени вземания и оптимизацията на приходите на основните играчи на пазара за микро кредити и B2C, на база на което Дружеството очаква увеличено предлагане на просрочени вземания.

През 2016 година мениджмънта на Дружеството ще се стреми да изпълни целите, които са поставени, а именно:

- Активно развитие на пазара на изкупуване на вземания – придобиване на повече цесионни портфейли и тяхното последващо събиране;
- Подобряване на ефективността на работа в дъщерната компания – още по-успешно събиране на вземания и подобряване на финансовите резултати;
- Запазване на много доброто финансово състояние на Фронтекс Интернешънъл ЕАД.

9. Отговорност на мениджмънта

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на отчетния период и неговите финансови резултати. Ръководството е изготвило приложения тук индивидуален финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети в Европейския съюз.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към законодателството, приложимо за всички банки в България, като индивидуалния финансов отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

28.03.2016 г.
София

.....
Александер Грилихес
Изпълнителен директор

