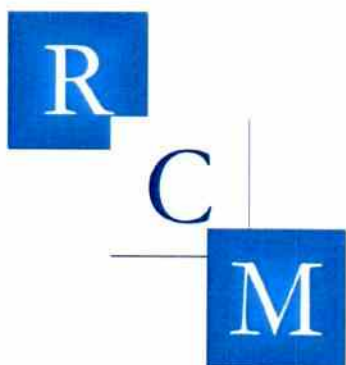




Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Ризърв Кепитал Мениджмънт ЕООД

31 декември 2014 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	2
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6



2014

ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА

Ризърв Кепитал Мениджмънт ЕООД

I. Обща информация за Дружеството.

Наименование: „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД, е регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 202377404, на 02.01.2013г.

Капиталът на Дружеството е в размер на 5 000 лева.

Собственик на капитала е „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ - 100 %.

Управител на „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД е г-н Иван Атанасов Димов.

Дружеството е учредено за неопределен срок и няма клонове.

Седалище и адрес на управление: Република България, гр. София - 1408, р-н Триадица, бул. „Витоша“ № 139, вх. А, ет. 2, ап. 6.

Предмет на дейност: извършване на дейност като обслужващо дружество на дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел; обслужване на придобитите от дружества със специална инвестиционна цел вземания, воденето и съхраняването на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция, извършване на други необходими дейности по обслужване на дейността на дружества със специална инвестиционна цел, както и всякакви други сделки, незабранени от закона, при спазване на съответните регистрационни, лицензионни и други изисквания.

Съгласно Решение 406 – ДСИЦ от 03.06.2013 г Комисията за финансов надзор одобрява „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД като разполагащо с необходимата организация и ресурси за обслужване дейността на „Ризърв Кепитал“ Акционерно Дружество със Специална Инвестиционна Цел (АДСИЦ) за секюритизация на вземания.

Организационната структура на дружеството включва освен управителя г-н Иван Димов и екип от юристи и финансисти с професионален опит и квалификация, които са доказани специалисти в своята област. Към датата на настоящия Докладт дружеството е сключило договори с 3 лица, които осъществяват на практика дейността и консултациите по конкретни въпроси, свързани с обслужване на дейността на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, и с един подизпълнител относно дейността по водене и съхраняване на счетоводната и друга отчетност на Дружеството.

Текущо е съблюдаван и оптимизиран работния процес и методите на обслужване и контрол на дейността, съобразно инвестиционните цели и политика на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ.

През цялата 2014 г Ризърв Кепитал Мениджмънт е изпълнявало коректно задачите поставени от Ризърв Кепитал АДСИЦ в т.ч. правно и счетоводно-административно обезпечаване дейността на възложителя, консултиране и участие в преговори за покупко-продажба на вземания.

II. Обобщена финансова информация и резултати от дейността към 31.12.2014г.

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.).

Финансовия резултат от дейността на „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД за 2014 год. е загуба в размер на 4 хил.лв.

Основните икономически показатели на дружеството са както следва:

	31 декември 2014	31 декември 2013
	'000 лв.	'000 лв.
АКТИВИ		
Текущи активи		
Вземания от свързани лица	3	5
Пари и парични еквиваленти	1	2
Текущи активи	4	7
Общо активи	4	7
СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
Основен капитал	5	5
Натрупана печалба /загуба/	(4)	2
Общо собствен капитал	1	7
ПАСИВИ		
Текущи пасиви		
Търговски и други задължения	3	-
Текущи пасиви	3	-
Общо пасиви	3	-
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	4	7

III. Описание на основните рискове, пред които дружеството е изправено.

Има множество рискове относими към инвестициите във вземания, а от там и към обслужващите дейността на дружества със специална инвестиционна цел, каквото е „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД.

Фирмени рискове за Ризърв Кепитал Мениджмънт ЕООД

- *Оперативен риск* – отнася се до риска от загуби или неочаквани разходи, свързани с дейността и проблеми в текущия контрол.

Доколкото, „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД по закон не може да извършва дейности извън описаните по-горе, основните оперативни рискове са свързани със загуби, предизвикани от действията на дружеството майка и/или управителния орган на дружеството и неговите подизпълнители.

С цел да ограничи възможните загуби „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ и „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД имат сключен писмен договор, който ясно регламентира правата, задълженията и отговорностите на страните при нарушаване на договорите.

Сключените от Дружеството договори с неговите експерти и подизпълнител ясно, точно и безкомпромисно регламентират всички задължения, параметри на действия и отговорности, както и санкции при нарушаване изпълнението на поетите ангажменти.

- *Рискове, свързани с кратката история Дружеството.*

Дружеството е с малка история и все още не е развило достатъчно своята дейност. За ограничаване на риска резултатите от дейността на дружеството да са под очакваните, от съществено значение са две предпоставки: привличането на професионалисти и наличието на стриктни правила и процедури на работа и обслужване дейността на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ. Водещо е изготвянето и прилагането на ефективни вътрешни правила и прозрачни процедури за работа, които да спомогнат за успешното осъществяване на основната дейност на Дружеството, за постигане на планираните финансови резултати и да дадат увереност на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, в частност на инвеститорите, че интереси им ще бъдат защитени в максимална степен.

- *Неетично и незаконно поведение.*

Това е рискът „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД да претърпи вреди поради неетично поведение на лица, с които то се намира в договорни отношения. Рискът от неетично и незаконно поведение на външни контрагенти на Дружеството ще се минимизира посредством внимателен предварителен анализ на тези партньори и на тяхната репутация.

- *Напускане на ключови служители.*

Това е рискът дейността на Дружеството да бъде застрашена при напускане на служител от ключово значение и със специфична квалификация, за когото е трудно или невъзможно да се намери заместник в разумен срок и при разумни финансови условия. Поради спецификата на своята дейност и кратката си история, Дружеството има съвсем ограничен на брой персонал, а известна част от оперативната дейност ще бъде осъществявана от външни контрагенти, с което този риск е до голяма степен изолиран.

Общи (системни) рискове за Дружеството.

Общите (системни) рискове са тези, които се отнасят до всички стопански субекти в страната и са резултат от външни, за „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД, фактори,

върху които не може да се оказва влияние. Основните методи за ограничаване на влиянието на тези рискове са събиране и анализиране на текущата информация и прогнозиране на бъдещото развитие по отделни и общи показатели.

- *Регулационен риск.*

Това е рискът „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД да реализира загуби поради промяна на нормативната уредба, касаеща дружествата със специална инвестиционна цел и обслужващите ги такива или други свързани с дейността му по придобиване на вземания закони и подзаконовни нормативни актове. Вероятността за неблагоприятна промяна в нормативната уредба е сравнително малка, доколкото подобни дружества са неделима част от развитите финансови пазари.

- *Риск от забавен икономически растеж.*

Забавянето на растежа на икономиката може да доведе до по-ниска покупателна способност на стопанските субекти, до по-ниски нива на потребление и инвестиции, което неминуемо ще засегне възможностите за придобиване или инвестиция във вземания от дружеството майка, а от там и приходите и печалбата на Дружеството.

На този етап Ризърв Кепитал АДСИЦ демонстрира оптимално добро разгръщане на дейността си, набиране на средства и закупуване на вземания, независимо от неблагоприятните икономически условия в РБ, което е сигурна предпоставка за сериозна ангажираност и добро развитие дейността и на „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД, в качеството му на обслужващо дружество.

IV. Стопански цели и стратегия на Дружеството за развитие.

Изхождайки от предмета на дейност на дружеството – обслужващо дружество на АДСИЦ – „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД няма възможност да разшири дейността и да потърси други източници на приходи от продажби. Поради това през 2015 г. ръководството си е поставило за цел да увеличи обема на продажбите на услуги на Дружеството и да задържи оптимално ниски разходите за дейността си. Възможността за увеличаване на приходите е свързана единствено с промяна в обхвата, обема и цената на услугите, извършвани за „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ.

V. Управление.

Съгласно действащият Търговски закон в България, към 31.12.2014г., „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД се управлява от управителя г-н Иван Атанасов Димов.

VI. Научноизследователска и развойна дейност:

„Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД не извършва научноизследователска и развойна дейност.

VII. Взаимоотношения с контролирани, свързани и контролиращи предприятия.

- **Контролирани дружества:**

„Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД няма квоти в капитала на други дружества.

▪ Контролиращи дружества:

„Ризърв Кепитал“ АДСИЦ притежава 100% от капитала на „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД.

Това дружество упражнява управленска и координираща дейност.

VIII. Отговорности на ръководството.

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и точна представа за неговото финансово състояние към края на съответната година, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Мениджмънта на „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД, потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвяне на годишния финансов отчет към 31.12.2014г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

IX. Информация за сключените от „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД договори за заем, в качеството на заемополучател.

През 2014г. „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД не е сключвало такива договори.

X. Информация за сключените от „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД договори за заем, в качеството на заемодател.

През 2014г. „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД не е сключвало такива договори.

XI. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и управление на рисковете.

Счетоводната политика, прилагана от „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД е изготвена в съответствие с МСФО (ММС), издадени от Съвета по ММС, интерпретациите на КРМСФО, приети от комисията на ЕС, както и специфичните изисквания на българското законодателство, приложими съвкупно към 31.12.2014г. Дружеството прилага одобрена от ръководството счетоводна политика.

04.03.2015

гр. София

Управител:

Иван Атанасов Димов



Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собственика на
Ризърв Кепитал Мениджмънт ЕООД
гр. София, бул. Витоша № 139

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на **Ризърв Кепитал Мениджмънт ЕООД** към 31 декември 2014 г., включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 г., отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз, и българското законодателство 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 финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с 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 финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

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

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на **Ризърв Кепитал Мениджмънт ЕООД** към 31 декември 2014 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз, и българското законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2014 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2014 г. на **Ризърв Кепитал Мениджмънт ЕООД**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2014 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС, и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Управител
Регистриран одитор

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

15 март 2015 г.
гр. София



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2014 '000 лв.	31 декември 2013 '000 лв.
Текущи активи			
Вземания от свързани лица	11.2	3	5
Пари и парични еквиваленти	5	1	2
Текущи активи		<u>4</u>	<u>7</u>
Общо активи		<u>4</u>	<u>7</u>
Собствен капитал			
Основен капитал		5	5
Натрупана (загуба)/Неразпределена печалба		(4)	2
Общо собствен капитал	6	<u>1</u>	<u>7</u>
Пасиви			
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	7	3	-
Текущи пасиви		<u>3</u>	<u>-</u>
Общо пасиви		<u>3</u>	<u>-</u>
Общо собствен капитал и пасиви		<u>4</u>	<u>7</u>

Съставил:

Тали Консулт ООД

Дата: 27.02.2015 г.



Управител:

/Иван Димов



Заверил съгласно одиторски доклад от дата 15.03.2015 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 17 представляват неразделна част от него.

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход
за годината, приключваща на 31 декември
(представен в единен отчет)

	Пояснение	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Приходи от услуги	8	15	10
Разходи за външни услуги	9	(17)	(2)
Разходи за персонала	10	(4)	(6)
Резултат от оперативна дейност		(6)	2
(Загуба)/Печалба за годината		(6)	2
Общо всеобхватна (загуба)/ доход за годината		(6)	2

Съставил: 
Тами консулт ООД

Дата: 27.02.2015 г.



Управител: 
Иван Димов



Заверил съгласно одиторски доклад от дата 15.03.2015 г.:

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 17 представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Основен капитал	Нагрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2014 г.	5	2	7
Загуба за годината	-	(6)	(6)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	(6)	(6)
Салдо към 31 декември 2014 г.	5	(4)	1

Всички суми са представени в '000 лв.	Основен капитал	Нагрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2013 г.	-	-	-
Емисия на собствен капитал	5	-	5
Сделки със собствениците	5	-	5
Печалба за годината	-	2	2
Общо всеобхватен доход за годината	-	2	2
Салдо към 31 декември 2013 г.	5	2	7

Съставил:


 Таки консулт ООД
 Дата: 27.02.2015 г.

Управител:


 /Иван Димов


Заверил съгласно одиторски доклад от дата 15.03.2015 г.:

Марий Апостолов
 Регистриран одитор отговорен за одита
 Управител

Грант Торнтон ООД
 Специализирано одиторско предприятие




Пояснения към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 17 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	21	6
Плащания към доставчици	(17)	(3)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(3)	(5)
Платени други данъци	(2)	(1)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(1)	(3)
Финансова дейност		
Постъпления от емитиране на основен капитал	-	5
Нетен паричен поток от финансова дейност	-	5
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(1)	2
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	2	-
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5	2

Съставил:

Тами консулт ООД

Дата: 27.02.2015 г.



Управител:

Иван Димов



Заверил съгласно одиторски доклад от дата 15.03.2015 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 17 представляват неразделна част от него.

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. Предмет на дейност

„Ризърв Кепитал Мениджмънт“ е еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено на 18.12.2012 г. и регистрирано е в Агенция по вписванията на 02.01.2013 г. с ЕИК:202377404. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София 1408, район Триадница, бул. Витоша No 139, вх.А, ет.2, ап.6.

Основната дейност на „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД се състои в извършване на дейност като обслужващо дружество на дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел; обслужване на придобитите от дружества със специална инвестиционна цел вземания, воденето и съхраняването на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция, извършване на други необходими дейности по обслужване на дейността на дружества със специална инвестиционна цел, както и всякакви други сделки, незабранени от закона, при спазване на съответните регистрационни, лицензионни и други изисквания.

Дружеството се управлява от Иван Атанасов Димов.

Едноличен собственик на капитала на дружеството е „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: Стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО(КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти(КМСС),които са приети от Комисията на Европейския съюз и са приложими в Република България.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2013 г.), освен ако не е посочено друго.

За текущата финансова година започваща на 1 януари 2014 г. Дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност. Нови стандарти ,изменения и разяснения към вече съществуващи стандарти, които са публикувани, но не са влезли в сила за финансова година започваща на 1 януари 2014 год. не се прилагат от по- ранна дата, от Дружеството.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2014 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2014 г.:

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

МСС 36 „Обезценка на активи” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.

Измененията изискват оповестяване на информацията относно възстановимата стойност на обезценени нефинансови активи, в случай че тя е определена на базата на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Те следва да се приложат ретроспективно. По-ранното прилагане е възможно само заедно с МСФО 13.

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2014 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Светът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 15 заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения и въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол. Новият стандарт променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време и води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите. МСФО 15 е базирано на основен принцип, който изисква дружеството да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги. Допуска се по-ранното прилагане на стандарта. Дружествата следва да прилагат стандарта ретроспективно за всеки представен предходен период или ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното признаване се отразява в текущия период.

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения поясняват, че използването на методи за изчисляване на амортизации, базирани на приходи, не е подходящо, тъй като приходите, генерирани от определена дейност с дълготрайни материални или нематериални активи, не отразяват използването на икономическите ползи, които се очакват от активите.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 7 стандарта:

- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“;
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“.

Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Вноски на служители, в сила от 1 юли 2014 г., все още не е приет от ЕС

Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Дружеството води своите отчетни регистри в български лев (BGN), който приема като негова функционална и отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева (BGN'000), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за: текущо начисляване, предимство на съдържанието пред формата, предпазливост, съпоставимост на приходите и разходите, последователност на представянето. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Всяка съществена група от сходни статии е представена отделно във финансовия отчет. Не са компенсирани активи и пасиви, с изключение на изрично разрешените от МСФО и както е пояснено, където е необходимо.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия

отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях.

4.2. Действащо предприятие

Принципът - предположение за действащо предприятие е фундаментален принцип при изготвянето на финансовите отчети. Съгласно този принцип, предприятието обикновено се разглежда като продължаващо дейността си в обозримо бъдеще без намерение или необходимост от ликвидация, преустановяване на стопанската дейност или търсене на защита от кредиторите, вследствие на съществуващи закони или други нормативни разпоредби. Съответно, активите и пасивите се отчитат на база възможността на предприятието да реализира активите и да уреди пасивите си в нормалния ход на бизнеса. При оценката за това дали принципа-предположение за действащо предприятие е уместен, ръководството взема предвид цялата налична информация за обозримото бъдеще, която обхваща поне, но не се ограничава само до дванадесетте месеца от края на отчетния период.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността, Съветът на директорите очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

4.3. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя „Отчет за печалбата или загубата и друтия всеобхватен доход“ в единен отчет.

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет съгласно изискванията на МСС 34 Междинно финансово отчитане.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет

и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

През 2014 г. е представен един сравнителен период, тъй като няма промени в информацията от публикувания финансов отчет за предходната финансова година.

4.4. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.5. Отчитане по сегменти

Дружеството развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създадено. Поради тези причини няма да бъде показана информация за различни сектори.

4.6. Приходи

Основните приходи на Дружеството са свързани с предоставяне на услуги като обслужващо дружество на дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.7. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.8. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.8.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Финансовите инструменти притежавани от Дружеството представляват:

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“.

4.8.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

4.9. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, краткосрочни и безсрочни депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно оброщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.10. Собствен капитал

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните дялове и натрупаната печалба/загуба, като така се формира текущия финансов резултат.

4.11. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурс от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки годишен отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките

и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.12.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба.

За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

5. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват следните елементи:

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN'000	BGN'000
Парични средства в банки и в брой в:		
- Парични средства по разплащателна сметка	1	2
Пари и парични еквиваленти	1	2

6. Собствен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството е в размер на 5 000 лева, разпределен в 500 дружествени дяла всеки с номинална стойност в размер на 10 лв.

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN'000	BGN'000
Основен капитал	5	5
Натрупана загуба от минали години	2	-
Текуща (загуба)/печалба	(6)	2
Общо собствен капитал	1	7

7. Търговски и други задължения

	31.12.2014 BGN'000	31.12.2013 BGN'000
Търговски задължения	2	-
Финансови пасиви	2	-
Други задължения	1	-
Нефинансови пасиви	1	-
Текущи търговски и други задължения	3	-

8. Приходи от услуги

	януари-декември 2014 BGN'000	януари-декември 2013 BGN'000
Дейност като обслужващо дружество	15	10
	15	10

9. Разходи за външни услуги

	януари-декември 2014 BGN'000	януари-декември 2013 BGN'000
Счетоводни и правни услуги	(17)	(2)
	(17)	(2)

Този финансов отчет е одитиран от специализирано одиторско предприятие Грант Торнтон ООД и регистриран одитор и управител Марий Апостолов. Възнаграждението на регистрирания одитор е за независим финансов одит на финансовия отчет. През годината регистрираният одитор не е предоставял други услуги. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 38 ал. 5 на Закона за счетоводството.

10. Възнаграждения на персонала

10.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	януари-декември 2014 BGN'000	януари-декември 2013 BGN'000
Разходи за заплати	(3)	(4)
Разходи за социални осигуровки	(1)	(2)
Разходи за персонала	(4)	(6)

11. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците и ключов управленски персонал. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

За сделки със свързани лица се приемат :

- възнаграждение получено от Ризърв Кепитал АДСИЦ по договор за обслужващо дружество;
- изплатени възнаграждения на ръководен управленски персонал.

11.1. Сделки със собственика

	януари-декември 2014	януари-декември 2013
	BGN'000	BGN'000
Приходи от услуги:		
- Възнаграждение за обслужващото дружество	15	10
	<u>15</u>	<u>10</u>

11.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN'000	BGN'000
Текущи		
Вземания от:		
- собственика по начислено възнаграждение за обслужване	3	5
Общо текущи вземания от свързани лица	<u>3</u>	<u>5</u>

12. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството не е осъществило инвестиционни и финансови сделки, при които да не са използвани пари или парични еквиваленти, и които да не са отразени в отчета за паричните потоци.

13. Условни активи и условни пасиви

През представените отчетни периоди няма предявени правни искиове към Дружеството.

14. Категории финансови активи и пасив

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Приложение	31.12.2014	31.12.2013
		'000 лв.	'000 лв.
Кредити и вземания:			
Вземания от свързани лица	4	3	5
Пари и парични еквиваленти	5	1	2
		<u>4</u>	<u>7</u>

Вижте пояснение 3 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 15.

15. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от администрацията на Дружеството. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

15.1. Анализ на пазарния риск

В следствие на оперативната дейност и наличието на финасови активи Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени.

15.1.1. Валутен риск

Валутният риск представлява възможността за негативна промяна на съотношението между курса на лева към чуждите валути и влиянието на тази промяна по отношение на възвращаемостта от инвестиции в страната.

Сделките на Дружеството се осъществяват в български лева, затова към момента Дружеството не е изложено на този риск. В бъдеще Дружеството ще се стреми да ограничава във възможно най-висока степен валутния риск, избирайки конкретни методи съобразно конкретния момент.

15.1.2. Лихвен риск

Към 31 декември 2014 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти, тъй като вземанията му не са лихвоносни и не съдържат този риск.

15.1.3. Други ценови риск

Дружеството не е изложено на други ценови рискове във връзка с притежаваните финансови активи.

15.2. Анализ на кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Към момента Дружеството не е изложена на този риск. Излагането на Дружеството на кредитен риск би било ограничено до размера на балансовата стойност на притежаваните финансови активи, признати в края на отчетния период.

	31.12.2014 '000 лв.	31.12.2013 '000 лв.
Групи финансови активи- балансови стойности:		
Вземания от свързани лица	3	5
Пари и парични еквиваленти	1	2
Балансови стойности	4	7

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по сделки.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Към датата на финансовия отчет няма търговски вземания са с изтекъл срок на плащане, които да е трябвало да бъдат обезценени.

15.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

16. Политика и процедури за 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; и
- да осигури адекватна рентабилност за собственика, като определя цената на услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението му към нетния дълг.

Нетният дълг включва сумата на всички задължения /търговските и други задължения/ намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	31.12.2014 ‘000 лв.	31.12.2013 ‘000 лв.
Собствен капитал	1	7
Капитал	1	7
Общо задължения	1	-
- Пари и парични еквиваленти	(1)	(2)
Нетен дълг	-	(2)
Съотношение на капитал към нетен дълг	1:0.00	1:(0.29)

17. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

18. Одобрение на индивидуалния финансов отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2014 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от от Управителя на 27.02.2015 г.