

Пояснения към консолидиран финансов отчет

1. Корпоративна информация за групата

Консолидираният финансов отчет на дружеството за период, приключващ на 31 декември 2016 г. включва „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ и неговото дъщерно дружество – „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД, заедно по-нататък в този отчет са наричани Групата.

„Ризърв Кепитал“ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел, учредено на 01.11.2012 г. Дружеството е регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 13.11.2012 г., с ЕИК: 202313818, седалището и адресът на управление на гр. София 1408, р-н Триадница, бул. „Витоша“ № 139, вх. А, ет. 2, ап. 6. Адрес за кореспонденция: гр. София - 1408, р-н Триадница, бул. „Витоша“ № 139, вх. А, ет. 2, ап. 6.

„Ризърв Кепитал“ АДСИЦ има едно дъщерно дружество „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД, което е и негово обслужващо дружество по смисъла на чл. 18 от ЗДСИЦ.

„Ризърв Кепитал Мениджмънт“ е еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено на 18.12.2012 г. и регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 02.01.2013 г. с ЕИК: 202377404, със седалище и адрес на управление е гр. София 1408, район Триадница, бул. Витоша № 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.

С Решение № 406 – ДСИЦ от 03.06.2013 г. Комисията за финансов надзор (КФН) издава лиценз на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, да извършва дейност като Дружество със специална инвестиционна цел: инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания).

Дружеството функционира като своеобразна колективна инвестиционна схема за инвестиране във вземания. „Секюритизация на вземания“ означава, че Дружеството закупува вземания с паричните средства, които е набрало чрез издаване на ценни книжа (акции, облигации).

Дейността на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ е ограничена в секюритизация на вземания, в рамките на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ), и е под надзора на Комисията за финансов надзор.

Емисията акции на Дружеството са регистрирани и търгуват на регулирания пазар на „Българска фондова борса – София“ АД, сегмент за Дружества със специална инвестиционна цел, с борсов код R8I.

1.1. Собственост и управление

Акционерния капитал на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ е разпределен, като следва:

Акции	31 декември 2016 г.			31 декември 2015 г.		
	брой акции	номинална стойност BGN		брой акции	номинална стойност BGN	
		за 1 акция	Общо		за 1 акция	Общо
обикновени безналични акции	650 000	1	650 000	650 000	1	650 000
Общо:	650 000		650 000	650 000		650 000

Всички издадени акции от Дружеството са от един и същи клас. Всяка акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, пропорционално на броя на притежаваните акции.

Не съществуват ограничения върху прехвърлянето на ценни книжа, освен нормативно предвидените.

Информация за лицата притежаващи, пряко и непряко, най-малко 5 на сто от гласовете на общото събрание:

31 декември 2016		
	Брой акции	%
ТЦ Имоти ЕООД	324 800	49,97
Био Диван ЕООД	132 350	20,36
Интегра кепитъл ЕООД	86 800	13,35
Кий Гейт ЕООД	88 400	13,60

Дружеството има едностепенна система на управление - Съвет на директорите (СД).

Към 31.12.2016 г. Съветът на директорите е в състав:

- Илиян Дианов Братанов - Председател на СД;
- Интегра Кепитъл ЕООД - Зам. председател на СД, представлявано от Александър Павлов Бакалов, смисъла на чл. 234, ал. 1, изр. трето от Търговския закон;
- Николинка Димитрова Димитрова-Рангелова - Изпълнителен член на СД.

Дружеството се представлява от Николинка Димитрова Димитрова – Рангелова.

Средносписъчният състав на персонала в Групата към 31.12.2016 г. е петима служители.

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет на Групата е съставен 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).

За текущата финансова година, започваща на 1 януари 2016 г., Групата е приела 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 приложими за неговата дейност.

Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на предприятието майка. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2015 г.), освен ако не е посочено друго.

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

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

продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на консолидирания финансов отчет.

Приходите на Групата Ризърв Кепитал за отчетния период са в размер на 510 хил. лв., а разходите - 558 хил. лв., следствие, на което Групата отчита счетоводна загуба от 48 хил. лева.

Към 31 декември 2016 г. финансовия резултат на Групата е натрупана загуба в размер на 44 хил. лв. Консолидираният собствения капитал на Групата Ризърв Кепитал е положителна величина в размер на 606 хил. лв. и е под размера на записания акционерен капитал на Дружеството майка - 650 хил. лв.

Тези обстоятелства показват наличието на несигурност относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на неговите акционери.

3. Стандарти и разяснения влезли в сила през текущия отчетен период

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2016 г.

Групата е приложила следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2016 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Групата:

- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети”, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС;
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти” (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС;
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС;
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС;
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС;
- МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС;
- Годишни подобрения 2012 - 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Групата. Не се очаква те да имат съществен ефект върху консолидираните финансови отчети на Групата. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Групата през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС;
- 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), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС;
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС;
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС;
- МСФО 16 „Лизинги” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС;
- МСС 7 „Отчети за паричните потоци” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС;
- МСС 12 „Данъци върху дохода” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС;
- КРМСФО 22 “Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г.

4. Основни положения и счетоводна политика

4.1. Общи положения

Групата 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.

Групата е възприела да изготвя и представя единен „Консолидиран Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за: текущо начисляване, предимство на съдържанието пред формата, предпазливост, съпоставимост на приходите и разходите, последователност на представянето.

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

Представянето на консолидирания 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 консолидирания финансов 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.

4.3. Сравнителни данни

Групата представя сравнителна информация в този консолидиран финансов отчет съгласно изискванията на МСС 1 Представяне на финансови отчети. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущия период.

4.4. Основа за консолидация

Консолидираният финансов отчет на Групата е консолидиран финансов отчет на предприятието майка (Ризърв Кепитал АДСИЦ) и неговите дъщерни предприятия (Ризърв Кепитал Мениджмънт ЕООД), към 31 декември 2016 г. „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ упражнява контрол върху финансовата и оперативната дейност на дъщерното си дружество. Всички вътрешногрупови сделки и салда се елиминират, включително нереализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерното предприятие, са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на дъщерното предприятие, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Ако „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ загуби контрол над дъщерното предприятие, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на загубата на контрол, като промяната в балансовата стойност се отразява в печалбата или загубата. Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ или където е уместно, за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано предприятие. В допълнение всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно предприятие, се отчитат на същата база, както би било необходимо, ако Групата директно се е била освободила от съответните активи или пасиви (напр. рекласифицирани в печалбата или загубата или

отнесени директно в неразпределената печалба съгласно изискванията на съответния МСФО).

Печалбата или загубата от отписването на инвестиция в дъщерно предприятие представлява разликата между: i) сумата от справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на всяка задържана инвестиция в бившето дъщерно предприятие и ii) балансовата сума на активите (включително репутация) и пасивите на дъщерното предприятие и всякакво неконтролиращо участие.

4.5. Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобиващия, поетите от придобиващия задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, или по справедлива стойност или по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Другите видове неконтролиращо участие се оценяват по справедлива стойност или ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от: а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалбата или загубата, ако има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в

другия всеобхватен доход от дялово участие в придобиваното предприятие преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинацията не е приключено до края на отчетния период, в който се осъществява комбинацията, Групата отчита провизорни суми за статиите, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една година от датата на придобиване, Групата коригира със задна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване и ако са били известни, щяха да повлияят на оценката на сумите, признати към тази дата.

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

4.6. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Групата 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.

4.7. Отчитане по сегменти

Групата идентифицира своите отчетни сегменти и оповестява информация по сегменти в съответствие с организационната и отчетна структура, използвана от ръководството. Оперативните сегменти са компоненти на бизнеса, които се оценяват редовно от членовете на ръководството, вземащи оперативните решения - като се използва финансова и оперативна информация, изготвена конкретно за сегмента, за целите на текущото наблюдение и оценяване на резултатите от дейността (изпълнението) и разпределението на ресурсите на дружеството.

Ризърв Кешитал АДСИЦ има само един оперативен сегмент „инвестиране във вземания”, свързан с инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на финансови инструменти, във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с

покупко-продажба и/или секюритизация на вземанията. Този оперативен сегмент се наблюдава от ръководството, което взема стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегмента. Всички активи, пасиви, приходи и разходи на Групата, свързани с този сегмент, не се различават от общата сума на съответните позиции, представени в консолидирания финансов отчет, и спадат към една и съща географска област – страната, в която се намира седалището и адресът на управление на Групата.

При отчитането по сегменти според МСФО 8 „Оперативни сегменти” Групата прилага политика на оценяване, съответстваща на политиката на оценяване, използвана във финансовия отчет.

Групата няма активи, които не се отнасят директно към дейността на оперативния сегмент.

Информацията относно резултатите на отделния сегмент, която се преглежда регулярно от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, не включва ефектите от единични неповторяеми събития.

Финансовите приходи и разходи се включват в резултатите на оперативния сегмент, които редовно се преглеждат от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения.

Не са настъпили промени в методите за оценка, използвани за определяне на печалбата или загубата на сегмента в предходни отчетни периоди.

4.8. Приходи

Приход се признава, когато Групата е прехвърлило на купувача значимите ползи и рискове от собствеността върху финансовите активи. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача към момента на сключване на договор за цесия.

Приходът от продажба на вземания 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;
- Не е запазено продължаващо участие в управлението на вземанията или ефективен контрол върху тях.

Приходи от лихви

Приходите от лихви върху вземанията, придобити по договори за цесии, се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент съгласно условията на споразуменията.

Приходите от лихви по депозити се отчитат текущо в момента на възникване на съответния приход.

Приходи от придобиване на финансови активи

Приходи от придобиване на финансови активи представляват разликата между цената на придобиване на дадено вземане и справедливата стойност на актива към датата на придобиване, определена от независим оценител, в съответствие с изискванията на чл. 19 от ЗДСИЦ.

4.9. Разходи

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

Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Групата и се признават като разход за периода, в който са възникнали.

4.10. Оборудване

Оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на оборудването се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от оборудване, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Групата да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на оборудването се преценява от ръководството към края на финансовата година.

Оборудване, придобито при условията на финансов лизинг, се амортизира на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Групата, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация. По групи активи се прилагат следните норми:

	Амортизационна норма в %	Полезен живот в години
Оборудване	50	2

От началото на годината не са извършвани промени в прилаганите норми на амортизация в сравнение с предходен отчетен период.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Групата е в размер на 700 лв.

4.11. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Групата 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.

Финансовите активи се оценяват първоначално по справедлива стойност, която е стойността на платеното на датата на сделката. Финансови активи отчетени по справедлива стойност в печалбите и загубите последващо се оценяват по справедлива стойност, където промените в справедливите стойности се признават като печалби и загуби в отчета за всеобхватния доход.

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

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 печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Групата. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към края на финансовата година. 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 Групата представляват:

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Групата, 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 Групата 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“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Съгласно изискванията на чл. 20, ал.1 и 2 от ЗДСИЦ вземанията се оценяват от лицензиран оценител, към края на всяка финансова година или при настъпване на промяна с повече от 5 на сто в индекса на инфлация, определен от Националния статистически институт.

Справедливата стойност на финансовите активи на Групата е определена от независими оценители и би била класифицирана на ниво 3 от йерархията на справедливата стойност съгласно МСФО 13 „Оценяване по справедлива стойност“.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват заеми, търговски и други задължения.

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 потенциални неблагоприятни условия. Първоначално те се признават в отчета за финансово състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва.

4.12. Данъци върху дохода

„Ризърв Кепитал“ АДСИЦ е учредено съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Съгласно чл. 175 от Закона за корпоративно облагане дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък.

4.13. Доход на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба или загуба за периода, коригирана допълнително по реда на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (чл.10), за да се определи сумата от нея, която подлежи на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

4.14. Разпределение на дивиденди

Статутът на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, като акционерно дружество със специална инвестиционна цел, определя специфичната политика на разпределение на дивидентите на акционерите:

Дружеството е задължено по закон да разпредели като дивидент не по-малко от 90% от реализираната печалба за съответната финансова година след нейното преизчисление по реда на чл. 10 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

Разпределението на останалите 10% се определя с решение на Общото събрание на акционерите по общия ред на Търговския закон, в т.ч. за изплащане на дивидент.

4.15. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и дългосрочни депозити в банки, които са лесно обрачаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.16. Собствен капитал

Акционерният капитал на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Натрупаната печалба/ загуба, включва текущия финансов резултат и непокрити загуби от минали години.

Всички транзакции със собствениците на Групата са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.17. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд “Общо заболяване и майчинство” (ОЗМ), фонд „Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест” (ТЗПБ), фонд “Гарантиране вземания на работниците и служителите” (ГВРС) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между

работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от Групата в качеството на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд “Пенсии”, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица”, фонд “ГЗПБ”, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от Групата вноски по социалното и здравно осигуряване се признават също като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки годишен финансов отчет Групата прави оценка и признаване на сумата на разходите по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

4.18. 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 Групата 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 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 което Групата е сигурна, 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.

4.19. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на консолидирания финансов отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Обезценка на финансови инструменти

Групата следва изискванията на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“, за да определи дали съществуват индикации за обезценка на вземания по договори за цесии, които са класифицирани като финансови инструменти държани за търгуване. Преценката на ръководството се извършва на базата на финансовата стабилност и краткосрочното бъдещо развитие на цедентите длъжници, включително оценка на фактори като развитие на сектора или индустрията на съответния контрагент, промени в технологията, оперативни и финансови парични потоци.

Към края на всяка финансова година ръководството използва оценки на независим лицензиран оценител с професионална квалификация и опит в съответната област относно справедливата стойност на обезпеченията по вземанията от цеденти длъжници и на възстановимата стойност на обезпечените вземания.

Справедлива стойност на финансови инструменти

Съгласно изискванията на чл. 20, от ЗДСИЦ вземанията се оценяват от лицензиран оценител, към края на всяка финансова година или при настъпване на промяна с повече от 5 на сто в индекса на инфлация, определен от Националния статистически институт. Ръководството възлага на независим лицензиран оценител с професионална квалификация и опит в съответната област, изготвянето на оценителски доклад относно справедливата стойност на вземанията от цедентни длъжници и на възстановимата стойност на обезпечените вземания. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

Промяната на входящите данни при оценяването на инструментите на ниво 3 вследствие на разумно възможни алтернативни предположения не би довела до съществено изменение на сумите, признати в отчета за финансово състояние.

5. База за консолидация

5.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Групата включва едно дъщерно предприятие без неконтролиращо участие (НКУ) както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	31.12.2016 '000 лв.	Участие %	31.12.2015 '000 лв.	Участие %
Ризърв Кепитал Мениджмънт ЕООД	България	Обслужващо дружество	5	100	5	100
			5		5	

През представените отчетни периоди не са получавани дивиденди от дъщерното дружество. Ризърв Кепитал АДСИЦ няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестицията си в дъщерното дружество.

По-долу е представена обобщена финансова информация за „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД, преди вътрешногрупови елиминации:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Текущи активи	3	1
Общо активи	3	1
Текущи пасиви	1	2
Общо пасиви	1	2
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	2	(1)
Приходи	32	28
Печалба / (загуба) за годината, отнасяща се до собствениците на предприятието майка	3	(2)
Печалба / (загуба) за годината	3	(2)
Друг всеобхватен доход / (загуба) за годината (целият отнасящ се до собствениците на предприятието майка)	3	(2)
Общ всеобхватен доход/(загуба) за годината, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	3	(2)
Общо всеобхватен доход/(загуба) за годината	3	(2)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	2	-
Нетен паричен поток	2	-

6. Отчитане по сегменти

Ръководството определя към настоящия момент един оперативен сегмент, както е описано в пояснение 4.7 Отчитане по сегменти. Този оперативен сегмент се наблюдава от ръководството, което взема стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегментите.

Ризърв Кепитал АДСИЦ има само един оперативен сегмент „инвестиране във вземания”, свързан с инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на финансови инструменти, във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с

покупко-продажба и/или секюритизация на вземанията. Този оперативен сегмент се наблюдава от ръководството, което взема стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегмента. Всички активи, пасиви, приходи и разходи на Групата, свързани с този сегмент, не се различават от общата сума на съответните позиции, представени в консолидирания финансов отчет, и спадат към една и съща географска област – страната, в която се намира седалището и адресът на управление на Групата.

Всички активи на Групата в размер на 5 724 хил. лв. (2015 г.: 5 746 хил. лв.) са относими към оперативен сегмент „инвестиране във вземания”. Стойността на пасивите на посочения оперативен сегмент е в размер на 5 118 хил. лв. (2015 г.: 4 953 хил. лв.), генерираните приходи са 510 хил. лв. (2015 г.: 587 хил. лв.), а разходите – 558 хил. лв. (2015 г.: 496 хил. лв.).

Финансовите разходи, реализирани от Групата, в размер на 456 хил. лв. (2015 г.: 392 хил. лв.) са част от сегмента на Групата по „инвестиране във вземания”.

Всички нетекущи активи, както и 100% от приходите на Групата от цедентни длъжници, са с географска област на произход България.

Общата сума на приходите, оперативната печалба / (загуба) и активите на сегмента „инвестиране във вземания” са равнени със съответните позиции в консолидирания финансов отчет на Групата.

7. Дългосрочни финансови активи

Дългосрочните финансови активи включват финансови активи от секюритизация, придобити посредством закупени от Дружеството вземания по договори за цесия. Финансовите активи са класифицирани като финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата. Първоначалното им признаване се извършва по цена на придобиване.

	31.12.2016 ‘000 лв.	31.12.2015 ‘000 лв.
Вземане с падеж 2018 г.	1 155	-
Вземане с падеж 2019 г.	812	910
	1 967	910

Дългосрочните активи към 31 декември 2016 г. са вземания по договори за цесия, обезпечени с първа по ред договорна ипотека върху недвижими имоти, както следва:

- Вземане, обезпечено с поземлен имот с площ от 33,669 дка в местността „Татарекин“, по картата на с. Драгор, Община Пазарджик;
- Вземане, обезпечено с поземлен имот в, гр. Варна, р-н Приморски, с площ от 1 367 кв.м.

Ръководството използва оценки на независим лицензиран оценител с професионална квалификация и опит в съответната област при оценяване на справедливата стойност на вземанията и обезпеченията по вземанията, от цедентните длъжници. Съгласно оценителските доклади към края на 2016 г. справедливата пазарна стойност на вземанията показва, че тя не се отклонява съществено от балансовата стойност на вземанията и затова не е признат приход/ разход от преоценка на финансовите активи. Пазарната оценка на обезпеченията по вземанията покриват над 100% стойността на вземането.

8. Нетекущи други вземания

	31.12.2016 ‘000 лв.	31.12.2015 ‘000 лв.
Вземания от КТБ (н)	849	849
Финансови активи	849	849
Нетекущи други вземания	849	849

Към 31.12.2016 г. Групата има парично вземане, по силата на два договора за срочни депозити, от Корпоративна търговска банка АД (н), обявена в несъстоятелност и ликвидация. Средствата не са гарантирани от Фонда за гарантиране на влоговете, поради специалния статут на Дружеството. Към настоящия момент не е ясно каква ще бъде масата несъстоятелност и каква част от средствата на вложителите ще бъдат възстановени при разпределение на осребреното имущество на КТБ.

Няма непосредствена заплаха за дейността на Дружеството, в това число и за изпълнение на текущите финансови задължения към партньори и контрагенти.

9. Оборудване

	Оборудване ‘000 лв.
Отчетна стойност на 01.01.2016 г.	3
Новопридобити активи през 2016 г.	1
Отписани активи през 2016 г.	(1)
Отчетна стойност на 31.12.2016 г.	3
Амортизация на 01.01.2016 г.	(3)
Начислена амортизация през 2016 г.	-
Отписана амортизация през 2016 г.	(1)
Амортизация на 31.12.2016 г.	(2)
Балансова стойност	
Към 31.12.2015 г.	-
Към 31.12.2016 г.	1

10. Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи представляват финансови активи от секюритизация, придобити посредством закупени от „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ вземания по договори за песия. Финансовите активи са класифицирани като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата. Първоначалното им признаване се извършва по цена на придобиване.

	31.12.2016 ‘000 лв.	31.12.2015 ‘000 лв.
Вземания с падеж 2017 г.	1 329	-
Вземане с падеж 2016 г.	295	522
Вземане с падеж 2015 г.	-	2 484
	1 624	3 006

Вземанията с падеж 2017 г. са обезпечени с първа по ред договорна ипотека върху недвижими имоти както следва:

- Вземане, обезпечено с поземлен имот в, гр. Варна, р-н Приморски, с площ от 1 367 кв. м.;

- Вземане, обезпечено с недвижим имот – апартамент в гр. София, със застроена площ 171.46 кв. м.;

Ръководството използва оценки на независим лицензиран оценител с професионална квалификация и опит в съответната област при оценяване на справедливата стойност на вземанията от цедентни длъжници и обезпеченията по тях. Съгласно оценителските доклади, към края на 2016 г. справедливите пазарните стойности на вземанията по договорите за цесия не се отклоняват съществено от балансовите стойности на вземанията и затова не е признат приход или разход от оценка на финансовите активи. Пазарните оценки на обезпеченията по обезпечените вземания покриват над 100% от стойността на вземанията.

11. Текущи търговски и други вземания

	31.12.2016 ‘000 лв.	31.12.2015 ‘000 лв.
Вземания от начислени лихви по договори за цесия	797	520
Други вземания по договори за цесия	335	321
Вземания по изпълнителен лист, във връзка с просрочено задължение на цедент длъжник	125	125
Текущи търговски и други вземания	1 257	966

12. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват следните елементи:	31.12.2016 ‘000 лв.	31.12.2015 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в лева, в т.ч.:		
- Парични средства по разплащателни сметки	24	11
- Парични средства в каса	2	4
Пари и парични еквиваленти	26	15

13. Собствен капитал

Регистрираният капитал на Ризърв Кепитал АДСИЦ се състои от 650 000 на брой напълно платени обикновени, поименни безналични акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

	31.12.2016 ‘000 лв.	31.12.2015 ‘000 лв.
Основен капитал, разпределен в 650 000 броя акции	650	650
Натрупана печалба от минали години	4	52
(Текуща загуба)/Текуща печалба	(48)	91
Общо собствен капитал	606	793

Съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел („ЗДСИЦ“), Дружеството-майка е задължено да разпредели дивидент не по-малко от 90% от финансовия резултат за текущата година, след решение на Общото събрание на акционерите. През 2016 г. Групата е разпределила дивидент в размер на 139 хил. лв. от натрупаната печалба в съответствие с изисквания от чл. 10 от ЗДСИЦ.

14. Облигационен заем

Облигационният заем на Дружеството-майка е класифициран като финансов пасив, последващо отчитан по амортизирана стойност.

Ризърв Кепитал АДСИЦ е емитент на 2 500 обикновени безналични обезпечени неконвертируеми свободно прехвърляеми лихвоносни облигации, регистрирани в „Централен Депозитар“ АД с ISIN код BG2100018139. Емисията облигации се търгува на „Българска фондова борса - София“ АД на Основния пазар BSE, сегмент за облигации с борсов код R8IB.

Параметри на облигационния заем:

- Дата на сключване – 05.12.2013 г.;
- Обща номинална и емисионна стойност на емисията – 2 500 000.00 евро;
- Брой облигации – 2 500 бр.
- Срок на облигационния заем – 8 год., считано от датата на сключването му;
- Годишна лихва – 8%, платима на всеки шест месеца.
- Обезпечение: първи по ред особен залог върху вземания, придобити с нетните приходи от облигационния заем, в размер на 110% от непогасената главница по облигационния заем (2 500 000 евро). На 23.04.2014 г. по силата на сключения с Банката - довереник на облигационерите Договор за особен залог, основните обезпечения по емисията са вписани като първи по ред особен залог в Централния Регистър за особенни залози (ЦРОЗ), по реда на Закона за особените залози, в полза на Банката - довереник на облигационерите.

През отчетния период едно от вземанията, вписано като обезпечение по емисията е напълно погасено от цедентния длъжник.

Стойността на вземанията по останалите договори, вписани като обезпечение по емисията, към 31.12.2016 г. покриват над 110 % непогасената главница.

С решение на Общото събрание на облигационерите от 29.11.2016 г., лихвеното плащане с падеж 05.12.2016 г., беше отсрочено и ще се дължи от емитента на крайната дата на емисията - 05.12.2021 г., едновременно с главницата по заема. За времето на отсрочката се дължи лихва върху сумата на отсроченото плащане, в размер на 8% годишно, платима едновременно с погасяването му.

	31.12.2016 ‘000 лв.	31.12.2015 ‘000 лв.
Нетекуча част		
Балансова стойност	4 890	-
Лихви по облигационния заем	197	-
	5 087	-
Текуща част		
Балансова стойност	-	4 890
Лихви по облигационен заем	27	27
Общо задължения по облигационен заем	27	4 917

15. Текущи търговски и други задължения

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Търговски задължения	-	2
Аванси по договори с цеденти	-	30
Търговски и други задължения	-	32

16. Възнаграждения на персонала**16.1. Разходи за персонала**

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за заплати	(36)	(37)
Разходи за социални осигуровки	(8)	(8)
	(44)	(45)

Разходите на персонала са месечните възнаграждения и осигуровки на наетите служители по трудови договори, както и на ръководния персонал по договори за управление и контрол. Групата не начислява провизии за разходи за обезщетения на персонала при пенсиониране, защото сегашната стойност на тези разходи е незначителна.

16.2. Задължения към персонала

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения за заплати	3	3
Задължения за осигуровки	1	1
	4	4

Задълженията към персонала следва да бъдат уредени през 2017 г.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Групата не е начислила правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица”, тъй като няма очаквания за служители, които да се пенсионира в следващите 5 години.

17. Приходи от лихви от цедентни длъжници

	януари-декември 2016	януари-декември 2015
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от лихви от цедентни длъжници	339	393
Общо приходи от лихви от цедентни длъжници	339	393

18. Други приходи от цедентни дължности

	януари-декември 2016 '000 лв.	януари-декември 2015 '000 лв.
Други приходи от цедентни дължности	114	194
Печалба от придобиване на финансови активи с отбив	57	-
Общо други приходи от цедентни дължности	171	194

19. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:	януари-декември 2016 '000 лв.	януари-декември 2015 '000 лв.
Счетоводни, консултантски и правни услуги	(26)	(26)
Административно обслужване на облигационен заем	(16)	(11)
Такси на Централен Депозитар, БФБ и КФН	(6)	(6)
Възнаграждение на банка депозитар	(2)	(2)
Възнаграждение за одиторски услуги	(3)	(1)
Други такси, комисионни и данъци	(3)	(4)
	(56)	(50)

Възнаграждението за независим финансов одит за 2016 г. е в размер на 3 хил. лв. През годината не са предоставяни данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

20. Финансови приходи и разходи

	януари-декември. 2016 '000 лв.	януари-декември. 2015 '000 лв.
Разходи за лихви по облигационен заем	(391)	(391)
Разходи за комисионни	(1)	(1)
Разходи от промяна условията по договори за цесия	(64)	-
Общо финансови разходи (нето)	(456)	(392)

21. Доход на акция

Основният доход/ (загуба) на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба/ (загуба), подлежаща на разпределение между акционерите на предприятието-майка, преди преобразуването ѝ, съгласно Закона за дружествата със специална и инвестиционна цел.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход/ (загуба) на акция, както и нетната печалба/ (загуба) са представени, както следва:

	януари-декември 2016	януари-декември 2015
(Загуба)/ Печалба в хил. лв.	(48)	91
Средно претеглен брой акции	650 000	650 000
	(0,07) лв.	0,14 лв.

22. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собствениците, дъщерни предприятия 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:

22.1. Възнаграждения на ключовия управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Групата включва членовете на Съвета на директорите на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ и управителя на дъщерното дружество. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи.

Възнагражденията на ключовия управленски персонал, в т.ч. осигурителните вноски са:

	януари-декември 2016 ‘000 лв.	януари-декември 2015 ‘000 лв.
Възнаграждения и осигуровки	41	42

22.2. Сделки с ключов управленски персонал

През отчетния период, въз основа на договор за прехвърляне на вземания (цесия), сключен между „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ като купувач (цесионер), и управителя на обслужващото дружество „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД, като продавач (цедент), Емитентът е закупил вземане с номинал 212 597 лв., възникнало в полза на продавача по силата на договор за прехвърляне на дружествени дялове. Вземането е придобито от Дружеството за цената от 155 195 лв., която е по-ниска от пазарната му оценка, изготвена на основание на чл. 19 от ЗДСИЦ, от лицензиран оценител. Сделката е в съответствие с изискванията на ЗППЦК и ЗДСИЦ.

23. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Групата не е осъществила 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.

24. Условни активи и условни пасиви

През представените отчетни периоди няма предявени правни искове към Групата. Не са възникнали условни пасиви за Групата по отношение на притежаваното дъщерно предприятие. Във връзка със сключения облигационен заем на 05.12.2013 г. Ризърв Кепитал АДСИЦ е учредило и вписало в Централния регистър за особени залози (ЦРОЗ) първи по ред особен залог върху всички свои настоящи и бъдещи вземания, придобити с нетните приходи от облигационния заем.

25. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Групата могат да бъдат представени в следните категории.

Финансови активи	Пояснение	31.12.2016 '000 лв.	31.12.2015 '000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата) в т.ч.:			
Нетекущи вземания по договори за цесия	6	1 967	910
Текущи вземания по договори за цесия	9	1 624	3 006
Кредити и вземания в т.ч.:			
Нетекущи други вземания	7	849	849
Текущи търговски и други вземания	10	1 257	966
Пари и парични еквиваленти	11	26	15
		5 723	5 746
Финансови пасиви			
Нетекущи пасиви			
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност в т.ч.:			
<i>Заеми</i>	13	5 087	-
		-	-
Текущи пасиви			
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност в т.ч.:			
<i>Заеми</i>	13	-	4 917
<i>Търговски и други задължения</i>	14	27	33
		5 114	4 950

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти.

Политиката на Групата е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които не са представени по справедлива стойност в баланса и за които съществуват котировки на пазарни цени и/или достатъчно надеждни източници на информация за прилагане на други алтернативни оценъчни методи.

Вижте приложение 4.10 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност, са описани в приложение 26. Описание на политиката и целите за управление на риска на Групата относно финансовите инструменти е представено в приложение 25.

26. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

В хода на обичайната си дейност Групата може да бъде изложено на различни финансови рискове, които включват: пазарен риск (състои се от валутен риск, лихвен риск и друг ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

26.1. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата.

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.

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Групата притежава вземания по договори за цесии в евро. Групата е сключила и облигационен заем в евро. Чуждестранните трансакции на Групата в евро не водят до излагане на валутен риск, защото през 1997 г. в България е въведен валутен борд, при което българският лев е фиксиран към еврото при курс 1,95583 лева за 1 евро.

Групата ще се стреми да ограничава във възможно най-висока степен валутния риск, като сключвайки договори, деноминирани в друга валута, дружеството ще избира конкретни методи съобразно конкретния момент.

Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2016 г. Групата не е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по облигационния си заем, който е с фиксиран лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата също са с фиксирани лихвени проценти.

Друг ценови риск

Другия ценови риск се отнася до риска от загуби или неочаквани разходи, свързани с основната дейност на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ. Дружеството по закон не може да извършва дейности извън определените в устава, затова основните оперативни рискове са свързани със загуби, предизвикани от действията на обслужващото дружество, банката – депозитар и управителния орган на дружеството.

С цел да ограничи възможните загуби „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ е сключило договори с обслужващото дружество и банката депозитар, които ясно регламентират правата, задълженията и отговорностите на страните при нарушаване на договорите.

През 2012 г. Дружеството-майка инвестира в учредяването и е едноличен собственик на „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД – обслужващо дружество на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ.

„Ризърв Кепитал“ АДСИЦ е възложило на Банка ДСК ЕАД да изпълнява функцията на банка депозитар и да предоставя установените в устава на Дружеството и закона депозитарни услуги. Правата и задълженията на Банка ДСК ЕАД, като банка депозитар са регламентирани в сключения между нея и „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ договор за депозитарни услуги.

Отново, с цел предпазване на инвеститорите, членовете на съвета на директорите на дружеството отговарят на изискванията на чл. 8, ал. 2, т. 2 - 5 от ЗДСИЦ.

26.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява закупените вземания да не бъдат изплатени, да бъдат изплатени частично или плащанията по тях да бъдат просрочени. Механизъм за ограничаване на този риск е изискването по ЗДСИЦ всички придобивани от Групата вземания да се оценяват от независими експерти с квалификация и опит в тази област преди закупуването им. Оценка се прави в края на всяка финансова година, както и при настъпване на промяна с повече от 5 на сто в индекса на инфлацията, определян от Националния статистически институт (чл. 19 и чл. 20 от ЗДСИЦ). Групата се стреми да управлява и минимизира този риск посредством стриктно спазване на нормативните изисквания и ограничения, проучване на длъжниците, изискване на допълнителни гаранции и обезпечения.

Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

Финансови активи	Пояснение	31.12.2016 '000 лв.	31.12.2015 '000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата) в т.ч.:			
Нетекущи вземания по договори за цесия	6	1 967	910
Текущи вземания по договори за цесия	9	1 624	3 006
Кредити и вземания в т.ч.:			
Нетекущи други вземания	7	849	849
Текущи търговски и други вземания	10	1 257	966
Пари и парични еквиваленти	11	26	15
		5 723	5 746

Групата 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. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

Балансовата стойност на обезпечените финансови активи към 31 декември 2016 г. е в размер на 4 848 хил. лв., оповестени в пояснения 7, 10 и 11.

26.3. Анализ на ликвидния риск

Групата инвестира във вземания с различни срочност и погасителни планове. В същото време, финансира придобитите вземания основно чрез емисии облигации и други ценни книжа. Ако падежите по емитираните дългови ценни книжа предхождат падежите по закупените вземания или закупените вземания не се обслужват редовно, Групата може да изпадне в ликвидни затруднения. Това би станало, ако не успее да рефинансира падежиращите дългови книжа с емисия от нови такива. С цел да минимизира ликвидния риск, Групата се стреми да балансира входящите и изходящите си парични потоци по закупени вземания и издадени дългови ценни книжа във всяка валута. При подобна политика на управление на ликвидния риск, Групата може да изпадне в ликвидни затруднения в случай, че закупените вземания не се обслужват редовно. Ризърв Кепитал АДСИЦ може да продава вземания при необходимост за посрещане на ликвидни нужди, доколкото това не влиза в противоречие с ангажиментите, поети от дружеството във връзка с издадени облигации и други дългови ценни книжа.

Към 31 декември 2016 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2016 г.	Текущи	Текущи
	До 6 месеца '000 лв.	Над 1 година '000 лв.
Облигационен заем	27	5 087
	27	5 087

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск.

При оценяването и управлението на ликвидния риск Групата отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и вземанията по договори за цесии. Ризърв Кепитал АДСИЦ има парично вземане от Корпоративна търговска банка АД (н), по силата на два договора за срочни депозити, по отношение на които, не може да се даде прогноза относно стойността на възстановяване на това вземане, доколкото и към момента няма публично известни факти и данни, които да дадат достатъчно основание да се предположи в каква степен вземанията на вложителите ще бъдат удовлетворени при разпределението на осребреното имущество на КТБ. С цел минимизиране на евентуалните ликвидни проблеми, Групата ще се стреми да балансира входящите и изходящите си парични потоци по закупени вземания и издадени дългови ценни книжа. При подобна политика на управление, емитентът може да изпадне в ликвидни затруднения в случай, че закупените вземания не се обслужват редовно. Групата може да продава вземания за осигуряване на необходимите ликвидни средства, като едновременно с това спазва ангажиментите, поети от „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ във връзка с издадените от него облигации

27. Оценяване по справедлива стойност

27.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Таблицата по-долу представя финансовите активи и пасиви, отчетани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност, която групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви.

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

31 декември 2016 г.	Ниво 3	
	31 декември 2016 г.	31 декември 2015 г.
	'000 лв.	'000 лв.
Активи		
Вземания по договори за песни	4 848	4 882
Общо	4 848	4 882

През отчетните периоди не е имало трансфери между различните нива.

Определяне на справедливата стойност.

Справедливите стойности на финансовите активи са определени като са използвани оценките на лицензирани оценители, съгласно изискванията чл. 19 и чл. 20 от ЗДСИЦ.

28. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- Запазване и нарастване пазарната цена на акциите, издадени от Дружеството-майка;
- Осигуряване на текущ доход на акционерите под формата на паричен дивидент;

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

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

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

	31.12.2016 '000 лв.	31.12.2015 '000 лв.
Собствен капитал	606	793
Капитал	606	793
Общо задължения/заеми	5 118	4 953
- Пари и парични еквиваленти	(26)	(15)
Нетен дълг	5 092	4 938
Съотношение на задлъжнялост	1:8.4	1:6.2

29. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на консолидирания финансов отчет и датата на одобрението му.

30. Одобрение на консолидиран финансов отчет

Консолидирания финансов отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен от Съвета на директорите на 23.03.2017 г.