

Пояснения към междинния съкратен консолидиран финансов отчет

1. Предмет на дейност

„Ризърв Кепитал” АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания., учредено на 01.11.2012 г. Регистрирано е в Агенция по вписванията на 13.11.2012 г. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София 1408, район Триадица, бул. Витоша No 139, вх.А, ет.2, ап.6. Адрес за кореспонденция: гр. София – 1408, жк.Стрелбище, ул. Орехова гора, бл. 98, вх.А, ет.3, ап.7.

С Решение № 406 – ДСИЦ от 03.06.2013 г. КФН Реши: 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 от инвеститорите чрез издаване на ценни книжа (акции, облигации). Съгласно разпоредбите на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел („ЗДСИЦ”), Емитентът е с ограничен предмет на дейност, т.е. той не може да извършва друга дейност освен секюритизация на вземания, което означава, че не може да извършва сделки с други категории продукти или услуги. Позволените сделки са покупко-продажба на вземания и пряко свързаните с тяхното осъществяване, освен в случаите, изрично посочени в закона. Също поради специалните изисквания и ограничения към дейността, уредени в ЗДСИЦ, съгласно които Дружеството може да придобива вземания само към местни лица, Емитентът не може да извършва дейност на други географски пазари извън България.

Акциите на Дружеството са регистрирани на „Българска фондова борса – София „АД, сегмент за Дружества със специална инвестиционна цел. Борсовият код на емисията акции, емитирани от Ризърв Кепитал АДСИЦ е R8I. .

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

Настоящият състав на СД е:

- | | |
|---|------------------------|
| • Станислав Иванчев Колев | Председател на СД |
| • Интегра Кепитъл ЕООД | Зам. председател на СД |
| • Николинка Димитрова Димитрова-Рангелова | член СД |

Дружеството се представлява от Николинка Димитрова Димитрова – Рангелова.

2. Основа за изготвяне на междинния съкратен финансов отчет

Този консолидиран междинен съкратен финансов отчет за период от девет месеца до 30 септември 2013 г. е изготвен в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане”. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълни годишни финансови отчети съгласно МСФО и следва да се чете заедно с годишния

финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2012 г., 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).

Междинният съкратен консолидиран финансов 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 2012 г.), освен ако не е посочено друго.

Този междинен съкратен финансов отчет е - консолидиран и 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). В него инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“.

Дружеството е създадено през ноември 2012 г., поради което предходния период в междинния съкратен консолидиран отчет за всеобхватния доход, междинния съкратен консолидиран отчет за паричните потоци и междинния съкратен консолидиран отчет за проемните в собствения капитал е нула.

Междинният съкратен финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Основните счетоводни политики на Дружеството съответстват на тези, изложени в годишните финансови отчети на Дружеството към 31.12.2012 г.

3. Счетоводна политика и промени през периода.

3.1. Общи положения и нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2013 г.

Този междинен съкратен консолидиран финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2012 г. с изключение на прилагането на новите стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са задължителни за прилагане за първи път от финансовата година, започваща на 1 януари 2013 г.

Няма съществен ефект върху дейността и оповестяването на Дружеството от прилагането на изменението на МСФО

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 11 декември 2012 г.

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди

нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане”-държавни заеми, в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 март 2013 г.

Изменението дава насоки как да се отчитат държавните заеми с лихва по-ниска от пазарните нива при изготвянето на първия отчет по МСФО и освобождава от ретроспективно прилагане в съответствие с изискването на МСС 20.

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив. Стандартът се прилага перспективно за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.

Към момента няма ефект върху дейността на Дружеството от прилагането на МСФО 13.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети” – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.

Измененията изискват представянето на отделните компоненти на другия всеобхватен доход в две групи, в зависимост от това дали те ще се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Компоненти, които не се рекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от компоненти, които ще се рекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят компонентите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти”, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи” и разяснението е отменено.

МСС 19 „Доходи на наети лица” в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Дружеството е приложило измененията ретроспективно съгласно преходните разпоредби и МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“. Към момента няма ефект за Дружеството от прилагането на новите изменения в МСС 19.

КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините“ в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

КРМСФО 20 определя счетоводното отчитане на разходите за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на дадена мина. Пояснението изисква дружества от минната индустрия, които прилагат МСФО, да отпишат капитализирани разходи за почистване на повърхността в неразпределената печалба, ако активите не могат да бъдат отнесени към разграничим компонент на рудното поле.

Годишни подобрения 2011 г. в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 27 март 2013 г.

-Измененията на МСФО 1 поясняват, че дадено предприятие може да приложи МСФО 1 повече от един път при определени обстоятелства. Въвежда се право на избор при прилагането на МСС 23 от датата на преминаване или по-ранна дата.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятия, които представят два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние съгласно изискванията на МСС 8, не следва да включват информация за началните салда на предходния период в поясненията. В случай че ръководството представя по собствено желание

допълнителна сравнителна информация в отчета за финансовото състояние или отчета за печалбата или загубата, то и поясненията трябва да включват допълнителна информация.

-Изменението на МСС 16 пояснява, че резервни части и обслужващо оборудване се класифицират като имоти, машини и съоръжения, а не като материални запаси, когато е приложима дефиницията за имоти, машини и съоръжения и те се използват за повече от една година.

-Изменението на МСС 32 пояснява, че отчитането на данък печалба във връзка с разпределение на дивиденди и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденди се признава в печалбата или загубата, докато данък върху доходите във връзка с разходи по сделки със собствениците се признава в собствения капитал.

-Изменението на МСС 34 пояснява, че общата сума на активите и пасивите по сегменти се представя в междинния финансов отчет, в случай че тази информация се предоставя регулярно на лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, и тя се е променила съществено в сравнение с оповестената информация в последния годишен финансов отчет.

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 все още не са влезли в сила и не са приложени по-рано от Дружеството:

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2015 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и към момента не може да оцени техния цялостен ефект.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация. Съгласно предварителни анализи на ръководството МСФО 10 няма да доведе до промени в класификацията на съществуващите инвестиции на Дружеството към 30.09.2013 г.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти” замества МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия“ и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории – „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия. Ръководството не очаква съществени промени в нетни активи или печалба на Дружеството.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

МСФО 10, 11, 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС на 16 април 2013 г.

Преходните разпоредби позволяват на предприятията да не прилагат МСФО 10 ретроспективно при определени обстоятелства и да представят коригирана сравнителна информация съгласно МСФО 10, 11, 12 единствено за предходния сравнителен период. Разпоредбите освобождават предприятията от изискването да представят сравнителна информация в неконсолидирани финансови отчети за периоди, предхождащи първата финансова година, в която МСФО 12 е приложен.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти”.

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.

3.3. Управление на риска относно финансови инструменти

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.

Междинният съкратен финансов отчет не включва цялата информация относно управлението на риска и оповестяванията, изисквани при изготвянето на годишни финансови отчети, и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2012 г. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

4. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

На 02.01.2013 г. е вписано в Търговския регистър на Агенция по вписванията „Ризърв Кепитал Мениджмънт” ЕООД, с ЕИК 202377404, като едноличен собственик на капитала на това дружество е „Ризърв Кепитал” АДСИЦ . Учредяването на това дъщерно дружество е с цел да извършва дейност като обслужващо дружество на „Ризърв Кепитал” АДСИЦ, съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Капиталът на дъщерното дружество е в размер на 5000 лв.

От датата на вписването до 30 септември 2013 г. „Ризърв Кепитал Мениджмънт” ЕООД не е реализирало приходи. Загубата в размер на 4 хил.лв. е включена в междинния съкратен консолидиран финансов отчет.

5. Отчитане по сегменти

Групата оперира в един сегмент. Към 30.09.2013 г. Групата все още не развива изцяло своята дейност и затова не е представена информация по сегменти.

6. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрачаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

Паричните средства включват следните елементи:

| | 30 септември 2013 ‘000 лв. |
|--------------------------------------|----------------------------------|
| Парични средства в банки и в брой в: | |
| - български лева | 606 |
| Пари и парични еквиваленти | <u>606</u> |

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

7. Акционерен капитал

На 15.08.2013 г. в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, по партидата на дружеството е вписано увеличаването на капитала на “Ризърв Кепитал” АД СИЦ от 500 000 лева на 650 000 лева, чрез издаване на нови 150 000 броя обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка и емисионна стойност от 1 (един) лев всяка, съгласно решението на Учредителното събрание на акционерите за увеличаване на капитала проведено на 01.11.2012 г. и потвърдения от КФН с решение № 406 - ДСИЦ от 03.06.2013 г. Проспект за публично предлагане на акции.

Към 30.09.2013 г. регистрираният капитал на Дружеството е 650 000 лв., разпределен в 650 000 броя безналични поименни, свободно прехвърляеми акции, всяка една с номинал 1 (един) лев. Всички акции на Ризърв Кепитал са обикновени, като всяка от тях (независимо от кого е притежавана) дава право на един глас в общото събрание на акционерите. Главните акционери в Емитента нямат различни права на глас.

| | 30 септември 2013 |
|--|-----------------------|
| Брой издадени и напълно платени акции: | |
| Емисия на акции | 650 000 |
| Общ брой акции, оторизирани на 30 септември | <u>650 000</u> |

Ризърв Кепитал АДСИЦ
Междинен съкратен консолидиран финансов отчет
30 септември 2013 г.

Към 30.09.2013г., следните лица притежават пряко 5% или повече, от капитала и от гласовете в Общото събрание на Ризърв Кепитал АДСИЦ:

| Към 30 септември 2013 | | |
|-----------------------|----------------|---------------|
| | Брой акции | % |
| ИД „Надежда” АД | 70 000 | 10.77 |
| „ТЦ Имоти“ ЕООД | 350 000 | 53.85 |
| ДФ „Астра Плюс“ | 80 000 | 12.31 |
| „Био Диван“ ЕООД | 150 000 | 23.08 |
| | 650 000 | 100.00 |

8. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

| | 30 септември 2013 ‘000 лв. |
|-----------------------------------|----------------------------------|
| Такси към Централен депозитар АД | (2) |
| Такси към КФН | (6) |
| Такси към БФБ | (1) |
| Възнаграждение на Банка депозитар | (1) |
| Счетоводни услуги | (3) |
| Други такси и комисионни | (2) |
| | (15) |

9. Разходи за персонала

| | 30 септември 2013 ‘000 лв. |
|----------------------|----------------------------------|
| Заплати и осигуровки | (20) |
| | (20) |

10. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни предприятия, 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 в брой.

През третото тримесечие на 2013 г. няма сключени сделки със свързани лица. Към 30.09.2013 г. никой от членовете на Съвета на директорите, в това число физическото лице, представляващо „Интегра Кепитъл” ЕООД в Съвета на директорите на Дружеството, не притежава акции от капитала на Ризърв Кепитал АДСИЦ. Станислав Иванчев Колев – член на Съвета на директорите на Дружеството е записал при учредяване на Дружеството 50 000 обикновени безналични акции, представляващи 10% от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на Ризърв Кепитал, които впоследствие е прехвърлил на главния акционер и към 03.06.2013 г. (датата на която Комисията за финансов надзор, с Решение 406 – ДСИЦ /03.06.2013г. издаде лиценз на Ризърв Кепитал АДСИЦ да извършва дейността като дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания) вече не притежава акции. Никой от останалите членове на Съвета на Директорите не притежава акции от капитала на Ризърв Кепитал АДСИЦ и не е притежавал до момента.

11. Безналични сделки

През третото тримесечие на 2013 г. 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.

12. Условни активи и условни пасиви

Към 30.09.2013 г. няма предявени правни иски към Дружеството.

13. Рискове, свързани с финансовите инструменти и дейността на Ризърв Кепитал АДСИЦ

Бъдещите инвестиции на Ризърв Кепитал АДСИЦ във вземания са подложени на различни рискове, включително рискове, типични за инвестирането във вземания, както и рискове, специфични за Ризърв Кепитал АДСИЦ.

Подробна информация за видовете рискове и политиката на ръководството за предотвратяване на негативните последствия за Дружеството и неговите акционери са изложени в Междинния консолидиран доклад за дейността на ръководството към 30.09.2013г., както и в одитирания годишен Доклад и отчет на Ризърв Кепитал АДСИЦ към 31.12. 2012 г.

14. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- Запазване и нарастване пазарната цена на акциите, издадени от Дружеството;
- Осигуряване на текущ доход на акционерите под формата на паричен дивидент;
- Осигуряване на ликвидност на инвестицията на акционерите чрез приемане на акциите на Дружеството за търговия на регулиран пазар.

Ризърв Кепитал АДСИЦ
Междинен съкратен консолидиран финансов отчет
30 септември 2013 г.

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

Дружеството определя капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал представен в отчета за финансовото състояние.

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

15. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития след датата на изготвяне на финансовия отчет.