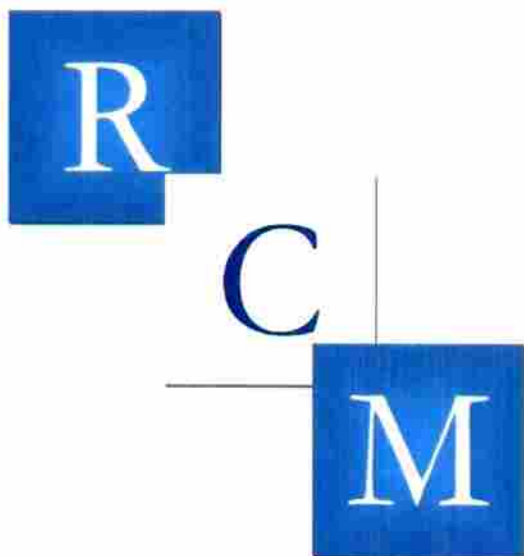




Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Ризърв Капитал Мениджмънт ЕООД

31 декември 2016 г.



Съдържание

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



2016

ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА

Ризърв Кепитал Мениджмънт ЕООД

I. Обща информация за Дружеството.

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

Капиталът на Дружеството е в размер на 5 000 лева.

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

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

Дружеството е учредено за неопределен срок и няма клонове.

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

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

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

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

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

През отчетната 2016 г Ризърв Кепитал Мениджмънт е изпълнявало коректно задачите, поставени от Ризърв Кепитал АДСИЦ в т.ч. правно и счетоводно-административно обезпечаване дейността на възложителя, консултиране и участие в преговори за покупко-продажба на вземания.

II. Обобщена финансова информация и резултати от дейността към 31.12.2016г.

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

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

Основните икономически показатели на дружеството са както следва:

	31 декември 2016	31 декември 2015
	'000 лв.	'000 лв.
АКТИВИ		
<i>Текущи активи</i>		
Пари и парични еквиваленти	3	1
<i>Общо текущи активи</i>	3	1
Общо активи	3	1
СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
Основен капитал	5	5
Нагрупана загуба	(3)	(6)
Общо собствен капитал	2	(1)
ПАСИВИ		
<i>Текущи пасиви</i>		
Търговски и други задължения	-	1
Задължения за заплати и осигуровки	1	1
<i>Общо текущи пасиви</i>	1	2
Общо пасиви	1	2
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	3	1

Приходите от дейността за 2016 г. са приходи от услуги, като обслужващо дружество по смисъла на ЗДСИЦ, които възлизат на 32 х. лв., а разходите са 29 х. лв., в т.ч. разходи за външни услуги 26 х. лв. и разходи за заплати и осигуровки – 3 х. лв.

Дружеството регистрира, общата всеобхватна печалба за годината от 3 хил.лв.

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

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

Фирмени рискове за Ризърв Кепитал Мениджмънт ЕООД

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

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

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

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

- *Неетично и незаконно поведение.*

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

- *Напускане на ключови служители.*

Това е рискът дейността на Дружеството да бъде застрашена при напускане на служител от ключово значение и със специфична квалификация, за когото е трудно или невъзможно да се намери заместник в разумен срок и при разумни финансови условия. Поради спецификата на своята дейност и не дългата си история, Дружеството има съвсем ограничен на брой персонал. По-голямата част от оперативната дейност се осъществява от външни контрагенти, с които дружеството има договорни стриктни отношения, поради което този риск е до голяма степен изолиран.

Общи (системни) рискове за Дружеството.

Общите (системни) рискове са тези, които се отнасят до всички стопански субекти в страната и са резултат от външни, за „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД, фактори, върху които не може да се оказва влияние. Основните методи за ограничаване на влиянието на тези рискове са събиране и анализиране на текущата информация и прогнозиране на бъдещото развитие по отделни и общи показатели.

- *Регулационен риск.*

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

- *Риск от забавен икономически растеж.*

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

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

Рискове, свързани с финансовите 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.

- *Пазарния риск*

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

- *Валутен риск*

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

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

- *Лихвен риск*

Към 31 декември 2016 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти, тъй като вземанията му не са лихвоносни и не съдържат този риск.

IV. Стопански цели и стратегия на Дружеството за развитие.

Изхождайки от предмета на дейност на дружеството – обслужващо дружество на АДСИЦ – „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД няма възможност да разшири дейността и да потърси други източници на приходи от продажби. Поради това през 2017 г. ръководството си е поставило за цел да увеличи обема на продажбите на услуги на Дружеството и да задържи оптимално ниски разходите за дейността си. Възможността за увеличаване на приходите е свързана единствено с промяна в обхвата, обема и цената на услугите, извършвани за „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ.

V. Управление.

Съгласно действащият Търговски закон в България, към 31.12.2016г., „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД се управлява от управителя г-н Иван Атанасов Димов.

VI. Научноизследователска и развойна дейност:

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

VII. Взаимоотношения с контролирани, свързани и контролиращи предприятия.**▪ Контролирани дружества:**

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

▪ Контролиращи дружества:

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

Това дружество упражнява управленска и координираща дейност.

VIII. Отговорности на ръководството.

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

Мениджмънта на „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД, потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвяне на годишния финансов отчет към 31.12.2016 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

През 2016 г. „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД не е сключвало такива договори.

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

През 2016 г. „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД не е сключвало такива договори.

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

Счетоводната политика, прилагана от „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД е изготвена в съответствие с МСФО (ММС), издадени от Съвета по ММС, интерпретациите на КРМСФО, приети от комисията на ЕС, както и специфичните

изисквания на българското законодателство, приложими съвкупно към 31.12.2016 г. Дружеството прилага одобрена от ръководството счетоводна политика.

XI. Важни събития настъпили след датата на съставяне на годишния доклад за дейността на Ризърв Кепитал Мениджмънт ЕООД за 2016 г.

Не са налице важни събития, настъпили след датата на съставяне на годишния доклад за дейността на дружеството за 2016 г.

20.02.2017 г.

гр. София

Управител:



Иван Антонов Димов

Грант Торнтон ООД
бул. Черни връх № 26, 1421 София
ул. Параскева Николова №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния собственик на
„Ризърв Капитал Мениджмънт“ ЕООД
гр. София,
бул. „Витоша“ No 139, вх.А, ет.2, ап.6.

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Ризърв Капитал Мениджмънт“ ЕООД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с

финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;

- достигаме до заключение относено уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет;
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложените законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов

Управител

Регистриран одитор, отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

28 февруари 2017 г.
гр. София



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2016 '000 лв.	31 декември 2015 '000 лв.
Текущи активи			
Пари и парични еквиваленти	5	3	1
Текущи активи		<u>3</u>	<u>1</u>
Общо активи		<u>3</u>	<u>1</u>
Собствен капитал			
Основен капитал	6	5	5
Натрупана загуба	6	(3)	(6)
Общо собствен капитал		<u>2</u>	<u>(1)</u>
Пасиви			
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	7		1
Задължения към персонала и осигурителни институции	8	1	1
Текущи пасиви		<u>1</u>	<u>2</u>
Общо пасиви		<u>1</u>	<u>2</u>
Общо собствен капитал и пасиви		<u>3</u>	<u>1</u>

Съставил: 
/Лиана Стоянова за Телан Консулт ООД/

Управител: 
/Младен Димитров/

Дата: 16.02.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28.02.2017 г.

Марий Апостолов

Регистриран одитор, отговорен за одита

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество



Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Приходи от услуги	9	32	28
Разходи за външни услуги	10	(23)	(24)
Разходи за персонала	11	(6)	(6)
Печалба/ (Загуба) от оперативна дейност		3	(2)
Печалба/ (Загуба) за годината		3	(2)
Общо всеобхватна печалба/ (загуба) за годината		3	(2)

Съставил: _____
 /Лиана Стоянова за Грант Консулт ООД/

Управител: _____
 /Иван Димов/

Дата: 16.02.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28.02.2017 г.

Марий Апостолов

Регистриран одитор, отговорен за одита

Управител

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



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

Всички суми са представени в '000 лв.	Основен капитал	Неразпределена печалба/ (Нагрупана загуба)	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2015 г.	5	(4)	1
Загуба за годината	-	(2)	(2)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	(2)	(2)
Салдо към 31 декември 2015 г.	5	(6)	(1)
Салдо към 1 януари 2016 г.	5	(6)	(1)
Печалба за годината	-	3	3
Общо всеобхватна печалба за годината	-	3	3
Салдо към 31 декември 2016 г.	5	(3)	2

Съставил:
/Лилия Стоянова за Таали Консулт ООД/

Дата: 16.02.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28.02.2017 г.

Марий Апостолов

Регистриран одитор, отговорен за одита

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

Управител:
/Иван Димов/



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	32	36
Плащания към доставчици	(24)	(26)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(6)	(6)
Платени данъци, различни от корпоративен данък	-	(4)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	2	-
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	2	-
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1	1
Пари и парични еквиваленти в края на годината	3	1

Съставила:

/Лиана Стоянова за Таали Консулт ООД/

Дата: 16.02.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28.02.2017 г.

Марий Апостолов

Регистриран одитор, отговорен за одита

Управителя

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

Управителя:

/Иван Димов/



Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

„Ризърв Кепитал Мениджмънт“ е еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено на 18.12.2012 г. и регистрирано в Агенция по вписванията на 02.01.2013 г. с ЕИК 202377404. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София 1408, район Триадица, 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 секторизация на вземания по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел; обслужване на придобитите от дружества със специална инвестиционна цел вземания, воденето и съхраняването на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция, извършване на други необходими дейности по обслужване на дейността на дружества със специална инвестиционна цел, както и всякакви други сделки, незабранени от закона, при спазване на съответните регистрационни, лицензионни и други изисквания.

Дружеството се управлява от Иван Атанасов Димов.

Едноличен собственик на капитала на дружеството е „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, чиито акции са регистрирани на Българска Фондова Борса.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството 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).

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

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.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2016 г.:

МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни съборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

Годишни подобрения 2012 - 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ относно методи на отписване;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;

- МСС 19 „Доходи на насти лица“ относно дисконтови проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчетитане“ относно оповестяване на информация.

Дружеството е приложило 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 Дружеството:

- 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
- 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

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 Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- 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
- МСС 40 “Инвестиционни имоти” (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 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. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

Настоящият отчет е индивидуален за Дружеството.

Дружеството е възприело да изготвя и представя отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

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

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

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

4.2. Действащо предприятие

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

бъдеще, която обхваща поне, но не се ограничава само до дванадесетте месеца от края на отчетния период.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще.

4.3. Сравнителни данни

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

4.4. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.5. Отчитане по сегменти

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

4.6. Приходи

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

4.7. Оперативни разходи

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

4.8. Финансови инструменти

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

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

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

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

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

4.8.1. Финансови активи

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

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

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

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

Финансовите инструменти притежавани от Дружеството представляват:

Кредити и вземания

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

Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

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

4.8.2. Финансови пасиви

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

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

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

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

4.9. Пари и парични еквиваленти

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

4.10. Собствен капитал

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на записаните дялове и натрупаната печалба/загуба.

4.11. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурс от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален

план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

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

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

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

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

4.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

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

4.12.1. Обезценка

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

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

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

5. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват следните елементи:

	31.12.2016	31.12.2015
	'000 лв.	'000 лв.
- Парични средства в брой	-	-
- Парични средства по разплащателна сметка	3	1
Общо пари и парични еквиваленти	3	1

6. Собствен капитал

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

	31.12.2016	31.12.2015
	'000 лв.	'000 лв.
Основен капитал	5	5
Натрупана загуба от минали години	(6)	(4)
Текуща печалба/загуба	3	(2)
Общо Собствен капитал	2	(1)

7. Търговски и други задължения

	31.12.2016	31.12.2015
	'000 лв.	'000 лв.
Търговски и други задължения	-	1
Общо търговски и други задължения	-	1

8. Задължения към персонала и осигурителни институции

Задълженията към персонала и осигурителни институции представляват текущи задължения за заплати и осигурителни вноски, начислени за месец декември 2016 г., уредени в началото на 2017 г.

	31.12.2016	31.12.2015
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към персонала и осигурителни институции	1	1
Общо задължения към персонала и осигурителни институции	1	1

9. Приходи от услуги

	януари-декември 2016 '000 лв.	януари-декември 2015 '000 лв.
Обслужващи дейности като обслужващо дружество на дружество със специална инвестиционна цел	32	28
Общо приходи от продажба на услуги	32	28

10. Разходи за външни услуги

	януари-декември 2016 '000 лв.	януари-декември 2015 '000 лв.
Счетоводни и правни услуги	(23)	(24)
Общо разходи за външни услуги	(23)	(24)

11. Разходи за персонал и осигурителни вноски

Разходите за персонала включват разходи на дружеството за краткосрочни доходи на наетите лица.

	януари-декември 2016 '000 лв.	януари-декември 2015 '000 лв.
Разходи за персонал	4	4
Разходи за осигурителни вноски	2	2
Общо разходи за персонал и осигурителни вноски	6	6

12. Сделки със свързани лица

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

За сделки със свързани лица се приемат:

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

12.1. Сделки със собственика

	януари- декември 2016 '000 лв.	януари- декември 2015 '000 лв.
Приходи от услуги:		
- Възнаграждение за обслужващото дружество	32	28
	32	28

12.2. Изплатени възнаграждения на ръководен управленски персонал

	януари- декември 2016 ‘000 лв.	януари- декември 2015 ‘000 лв.
Изплатени възнаграждения	3	3
	3	3

13. Безналични сделки

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

14. Условни активи и условни пасиви

Към дружеството няма предявени правни искове.

15. Категории финансови активи и пасив

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

Финансови активи	Применение	31.12.2016 ‘000 лв.	31.12.2015 ‘000 лв.
Пари и парични еквиваленти	5	3	1
		3	1

Вижте пояснение 4 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 16.

16. Рискове, свързани с финансовите инструменти**Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска**

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

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

16.1. Анализ на пазарния риск

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

16.1.1. Валутен риск

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

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

16.1.2. Лихвен риск

Към 31 декември 2016 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти, тъй като вземанията му не са лихвоносни и не съдържат този риск.

16.1.3. Други ценови риск

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

16.2. Анализ на кредитен риск

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

	31.12.2016 ‘000 лв.	31.12.2015 ‘000 лв.
Групи финансови активи- балансови стойности:		
Пари и парични еквиваленти	3	1
Балансови стойности	3	1

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

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

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

16.3. Анализ на ликвидния риск

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

17. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	'000 лв.	'000 лв.
Собствен капитал	2	(1)
	<u>2</u>	<u>(1)</u>
Общо задължения	1	2
- Пари и парични еквиваленти	(3)	(1)
Нетен дългов капитал	<u>(2)</u>	<u>1</u>
Общо капитал	-	-
Съотношение на задлъжнялост	<u>(2):2</u>	<u>1:(1)</u>

18. Събития след края на отчетния период

След края на отчетния период не са настъпили събития, които да оказват съществено влияние в имущественото и финансово състояние на дружеството.

19. Одобрение на индивидуалния финансов отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от от Управителя на 20.02.2017г.