



ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП АД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Годишният консолидиран финансов отчет и доклада за дейността от страница 1 до страница 76 са одобрени от Съвета на директорите на Финанс Секюрити Груп АД на 22 април 2016г. и подписани от името на дружеството от:

Изп. директор:

Димитър Михайлов

Съставител:

Цветелина Проданова

Председател на СД:

Николай Костов

гр. София, 22 април 2016г.

**Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход
на Финанс Секюрити Груп АД към 31 декември 2015г.**

<i>(в хиляди лева)</i>	бел.	31 декември 2015 г.	31 декември 2014 г.
Приходи	1.1.1	12 292	13 605
Други доходи/загуби от дейността	1.1.2	556	386
Разходи за материали	1.2.1	(306)	(320)
Разходи за външни услуги	1.2.2	(2 383)	(1 976)
Разходи за персонала	1.2.3	(4 080)	(3 473)
Амортизация	1.2.4	(966)	(116)
Други разходи за дейността	1.2.5	(6 891)	(4 792)
Финансови приходи/разходи (нетно)	1.2.6	1 909	389
Печалба/загуба от дейността		131	3 703
Печалби и загуби от операции, които се отчитат нетно	1.2.7	(5)	-
Печалба/загуба преди облагане с данъци		126	3 703
Данъци върху печалбата	1.2.8	(43)	(392)
Печалба/загуба след облагане с данъци		83	3 311
Общо всеобхватен доход		83	3 311
Нетна печалба/загуба принадлежаща на:			
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		83	3 311
		83	3 311
Общо всеобхватен доход, принадлежащ на:			
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		83	3 311
		83	3 311
<i>Нетна печалба/загуба на акция на притежателите на собствен капитал на предприятието майка</i>	1.2.9	0.06	2.32

Приложенията от страница 31 до страница 76 са неразделна част от финансовия отчет.

Годишният консолидиран финансов отчет е одобрен на 22 април 2016г.

Настоящият финансов отчет е подписан от:

Цветелина Проданова
Съставител

Димитър Михайлов
Изп. директор и член на СД

Николай Костов
Председател на СД



**Консолидиран отчет за финансовото състояние
на Финанс Секюрити Груп АД към 31 декември 2015г.**

(в хиляди лева)	бел.	31 декември 2015г.	31 декември 2014 г.	01 януари 2014 г.
АКТИВИ				
Нетекущи активи				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	2	8 924	9 309	884
Репутация	3	139	2 184	186
Нематериални активи, различни от репутация	4	18	6	9
Инвестиции в дъщерни и други предприятия	5	-	-	228
Нетекущи търговски и други вземания			31	-
Нетекущи финансови активи	6	5 849	11 523	887
Инвестиционни имоти	7	489	12 595	-
Активи по отсрочени данъци	8	41	51	48
		15 460	35 699	2 242
Текущи активи				
Материални запаси	9	5 989	9 129	3 275
Нетекущи активи, класифицирани като държани за продажба	10	294	-	-
Текущи търговски и други вземания	11	2 733	2 407	955
Текущи финансови активи	12	78 330	69 117	68 738
Парични средства и парични еквиваленти	13	7 577	5 543	5 226
		94 923	86 196	78 194
Общо активи		110 383	121 895	80 436
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
Акционерен капитал	14.1	1 430	1 430	1 430
Финансов резултат	14.2	3 130	3 047	(203)
Неразпределени печалби/непокрити загуби		3 047	(264)	425
Финансов резултат за годината		83	3 311	(628)
		4 560	4 477	1 227
Общо собствен капитал		4 560	4 477	1 227
<i>в т.ч. за собствениците на компанията майка</i>				
		4 560	4 477	1 227
Нетекущи пасиви				
Нетекущи финансови пасиви	15	69 292	93 531	55 289
		69 292	93 531	55 289
Текущи пасиви				
Текущи търговски и други задължения	16	3 408	1 765	172
Текущи задължения към персонала и социалното осигуряване	17	206	190	215
Текущи данъчни задължения	18	146	492	112
Текущи финансови пасиви	19	32 771	21 440	23 421
		36 531	23 887	23 920
Общо пасиви		105 823	117 418	79 209
Общо собствен капитал и пасиви		110 383	121 895	80 436

Приложенията от страница 31 до страница 76 са неразделна част от финансовия отчет.

Годишният консолидиран финансов отчет е одобрен на 22 април 2016г.
Настоящият финансов отчет е подписан от:

Цветолина Проданова
Съставител

Димитър Михайлов
Изп. директор и член на СД

Николай Костов
Председател на СД



Заверил съгласно одиторски доклад.

22 JUN 2016

Р С М България ООД

Управител

Регистриран одитор

RSM Bulgaria Ltd

**Консолидиран отчет за паричните потоци
на Финанс Секюрити Груп АД към 31 декември 2015г.**

(в хиляди лева)

	31 декември 2015 г.	31 декември 2014 г.
Парични потоци от оперативна дейност:		
Постъпления във връзка с цесии и от клиенти	13 768	10 678
Плащания във връзка с цесии и на доставчици	(11 388)	(6 414)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(3 909)	(3 316)
Платени/възстановени данъци (без корпоративни)	(1 290)	-
Платени/възстановени корпоративни данъци	(16)	(1 692)
Получени лихви	1 100	-
Платени лихви	(1 224)	(523)
Други плащания, нетно	1 035	(432)
Нетни парични потоци от основните дейности	(1 924)	(1 699)
Парични потоци от инвестиционна дейност:		
Потоци от загубата на контрол над дъщерни предприятия	(274)	-
Постъпления емисия облигационен заем	13 691	-
Плащания при инвестиране на набрани средства от облигационна емисия	(13 690)	-
Потоци, използвани за получаване на контрол над дъщерни предприятия или други стопански единици	-	50
Постъпления от продажби на имоти, машини, съоръжения и оборудване	224	5 846
Паричните аванси и заеми, предоставени на трети страни	(1 918)	-
Постъпления от изплащане на аванси и заеми, предоставени на трети страни	1 571	-
Плащания във връзка с инвестиции	(188)	-
Платени лихви	(606)	-
Получени лихви	227	-
Потоци, свързани с краткосрочни финансови активи	-	1 575
Покупка на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(858)	(8 573)
Други плащания (нетно)	-	(3 732)
Нетни парични потоци от инвестиционни дейности	(1 821)	(4 834)
Парични потоци от финансова дейност:		
Постъпления по получени заеми	30 982	18 942
Плащания по получени заеми	(22 215)	(7 648)
Платени лихви /нетно/	(4 534)	(1 423)
Други парични потоци от финансова дейност	(507)	(3 021)
Нетни парични потоци от финансова дейност	3 726	6 850
Нетно увеличение на паричните наличности и паричните еквиваленти	(19)	317
Парични наличности и парични еквиваленти към началото на периода	5 543	5 226
Парични наличности и парични еквиваленти към края на периода	5 524	5 543

Приложенията от страница 31 до страница 76 са неразделна част от финансовия отчет.

Годишният консолидиран финансов отчет е одобрен на 22 април 2016г.
Настоящият финансов отчет е подписан от:

Цветелина Проданова
Съставител

Димитър Михайлов
Изп. директор и член на СД

Николай Костов
Председател на СД



Заверил съгласно одиторски доклад.

22 JUN 2016

РСМ България ООД

Управител

Регистриран одитор

RSM Bulgaria Ltd

(Handwritten signature)

**Консолидиран отчет за промените в собствения капитал
на Финанс Секюрити Груп АД към 31 декември 2015г.**

	Общо собствен капитал, принадлежащ на собствениците на компанията майка			Общо собствен капитал
	Основен капитал	Натрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал	
<i>(в хиляди лева)</i>				
Баланс към 31 декември 2013	1 430	(203)	1 227	1 227
Печалба/Загуба за периода	-	3 311	3 311	3 311
Други изменения в собствения капитал	-	(61)	(61)	(61)
Баланс към 31 декември 2014	1 430	3 047	4 477	4 477
Печалба/Загуба за периода	-	83	83	83
Баланс към 31 декември 2015	1 430	3 130	4 560	4 560

Приложенията от страница 31 до страница 76 са неразделна част от финансовия отчет.

Годишният консолидиран финансов отчет е одобрен на 22 април 2016г.
Настоящият финансов отчет е подписан от:

Цветолина Проданова
Съставител

Димитър Михайлов
Изп. директор и член на СД

Николай Костов
Председател на СД



КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 декември 2015г.

ДРУЖЕСТВО-МАЙКА

Група Финанс Секюрити Груп АД /Групата/ е създадена с учредяването на дружеството – майка Финанс Секюрити Груп АД /Дружество-майка/. Дружеството - майка е акционерно дружество с ЕИК 202191129, учредено съгласно Протокол от учредително събрание на акционерите от 02.08.2012г. Учредители са Николай Костов и Дениз 2001 ЕООД. Настоящият Консолидиран доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на Закона за счетоводството и изискванията на Търговския закон.

Ръководството представя своя годишен консолидиран доклад и консолидиран финансов отчет към 31 декември 2015г., изготвен в съответствие Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Този финансов отчет е одитиран от СОП РСМ България ООД.

Капитала на Дружеството е разпределен, както следва:

Капиталът на дружеството-майка при регистрацията е разпределен, както следва:

- Николай Константинов Костов – 79 000 бр. акции. Същият внася в капитала непарична дялова вноска – право на собственост върху своите 50 дяла /100 %/ от капитала на Сарк Груп ЕООД с ЕИК 103870388;
- Дениз 2001 ЕООД ЕИК 130517606 – 108 000 бр. акции. За сметка на дяловото си участие, Дениз 2001 ЕООД внася в капитала на Дружеството непарична дялова вноска, състояща се в право на собственост върху 3 000 дяла /100 %/ от капитала на Финанс Инфо Асистанс ЕООД с ЕИК 130997190.

Дружеството първоначално е регистрирано с капитал от 187 000 лева, разпределен в 187 000 бр. поименни, безналични акции с номинал от 1 лева всяка. Акциите са без класове и специални права.

През 2013г. е извършено увеличение на регистрираният капитал, като акционерното участие на Дениз 2001 ЕООД се увеличава със записването на нови 1 243 435 бр. акции с номинал от 1 лев всяка. Увеличението е реализирано чрез апорт на вземане на акционера от Финанс Секюрити Груп АД.

Към 31 декември 2015г. и към 31 декември 2014, капитала на дружеството е в размер на 1 430 435 лв., разпределен в 1 430 435 бр. акции с номинал от 1 лев всяка.

Финанс Секюрити Груп АД е дружество, регистрирано в Република България със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Оборище, ул. „Врабча“ № 8.

Дружеството не е публично по смисъла на ЗППЦК и няма регистрирани клонове в страната и/или чужбина.

Дружеството се управлява и представлява от Изп. директор и член на Съвета на директорите Димитър Михайлов и Председателя на Съвета на директорите Николай Костов – само заедно.

Предметът на дейност на дружеството-майка според актуалната му регистрация в Търговския регистър при Агенция по вписванията е: детективска и частна охранителна дейност; вътрешни и външни търговски сделки; вътрешен и международен туризъм, комплексни хотелиерски, ресторантьорски, тур операторски и туристически услуги; рекламни, информационни, програмни, импресарски или други услуги, след получаване

на надлежен лиценз; организиране на спортни атракционни и развлекателни програми, ловен туризъм и риболов; покупка, проектиране, строителство, архитектура и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба; лизингова дейност, покупка на стоки с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от собствено производство; търговско представителство и посредничество; комисионни; спедиционни и превозни сделки; лицензионни сделки; складови сделки; стоков контрол; сделки с интелектуална собственост; изкупуване на вземания и факторинг.

През 2015 г. дружеството издаде емисия облигации търгуеми на БФБ-София АД с борсов код за търговия FSPA. Емисията е с дата на издаване 15.05.2015 г., падеж 15.05.2022 г. и лихвен процент 6,30%. Подробно описание на емисията може да се види в Проспекта на облигацията одобрен от КФН. Цел на емисията бе инвестиране на набраните средства в закупуване на вземания и дялови участия. Средствата се инвестираха във вземания, закупени с известен отбив и доходност, удовлетворяваща вижданията на ръководството, както по възможността по покриване на бъдещите плащания, така и при реализиране на адекватна доходност за дружеството. Плащанията по облигацията през 2015г. се осъществиха от плащания по закупените вземания. Някои от задължените лица извършиха плащания в размер по-големи от тези, предвидени в сключените споразумения за плащания. Набраните свободни парични средства отново се вложиха в покупка на вземания или отпускане на заеми отново при търсена доходност и отчитане на рисковете на дружествата с цел генериране на доходност и водене на адекватна рискова политика за гарантиране на събираемост на вземанията.

В дейността си по управление на дъщерните дружества се провежда активна политика за повишаване на финансовите резултати, намиране на нови клиенти и дейности. С цел реализиране на приход и паричен доход се взеха решения за някои значими сделки основно свързани с дъщерното дружество Финанс Инфо Асистанс ЕООД. Цел на операциите са повишаване на приходите чрез продажба на дялови участия на Финанс Инфо Асистанс ЕООД в негови дъщерни дружества, в сравнение с очакваните приходи в дългосроен аспект, ако дяловете се запазеха във Финанс Инфо Асистанс ЕООД. Това дъщерно дружество води активни преговори през 2015 г. за закупуване на предприятие от финансовия сектор, които продължават и през 2016 г. Ръководството при управление на участията си, анализира пазарните дадености в страната и търси участия в проекти, които счита, че биха били изгодни при продължаващият спад на лихвените проценти в банковата система и стабилизиране на икономическата конюнктура в страната.

Индивидуалният финансов резултат на дружеството-майка за 2015 г. е печалба в размер на 316 хил. лв. Дружеството-майка няма да разпределя дивидент и печалбата ще се отнесе като неразпределена печалба от минали години.

Към 31 декември 2015г. Финанс Секюрити Груп АД има участия в следните дъщерни дружества:

- Финанс Инфо Асистанс ЕООД – 25 761 дяла, съставляващи 100 % от капитала на дружеството, оценени на стойност 1 574 498 лв.;
- Сарк Груп ЕООД – 50 дяла, съставляващи 100 % от капитала на дружеството, оценени на стойност 79 000 лв.;
- Файнанс Секюрити ЕООД – 50 дяла, съставляващи 100% от капитала на дружеството, оценени на стойност 13 000 лв.

Управление

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2015г., Финанс Секюрити Груп е акционерно дружество, с едностепенна форма на управление - Съвет на директорите състоящ се от следните членове:

1. Димитър Пламенов Михайлов – Изп. директор
2. Николай Константинов Костов – Председател на СД
3. Здравко Атанасов Стоев – член на СД

Представляващи дружеството са Димитър Пламенов Михайлов и Николай Константинов Костов, представляващи дружеството само заедно.

ЦЕЛИ ЗА 2016 ГОДИНА

Бизнес модела на дружеството ще продължи в същата насока, както и досега. Ръководството ще продължи да развива дейността на дружеството по покупко-продажба на вземания, както и по събиране на просрочени вземания. Лихвените проценти на банковия и извън банков пазар показаха сериозни спадове по отношение на привлечените парични ресурси, както и спадове в процентите по кредитиране. Лихвените условия по издадената облигация поставят долна граница за опериране при закупуване на вземания, спрямо способността на дружествата длъжници по тези вземания. С цел оптимално управление на привлечения ресурс и търсене на ниски нива на кредитен риск, дружеството ще продължи внимателно да подбира вземанията при закупуването им. Анализ се извършва и на лихвените проценти, кредитоспособността, обезпеченията и други характеристики на облигациите емитирани през последните години и новоемитираните такива. В последващ момент в зависимост от запазването на достигнатите лихвени равнища, икономическата обстановка и други фактори, може да се пристъпи към процедура по намаляване на лихвения процент по издадената облигация, съгласно Проспекта, нормативните изисквания и вижданията и желанието на облигационерите.

При управление на дружествата от групата на Финанс Секюрити Груп АД, основна цел продължава да бъде повишаване на финансовият им резултат и подобряване на ликвидността им. Създадените пазарни позиции трябва да бъдат задържани и разширявани, при повишаване на рентабилността и качеството на предлаганите услуги. Ръководството е пряко ангажирано за състоянието и качеството на човешкият ресурс, с който разполага, като основен фактор за развитие. Ще продължи да се залага на развитието и професионалната подготовка на персонала чрез различни методи – обучения, бонуси и други практики, насърчаваща изискваното пълно внимание и работоспособност от персонала на дъщерните дружества. Ръководството не предвижда продажба на дялове от преките си дъщерни дружества, но може да продаде от следващо ниво дружества в групата през 2016 г. Закупуването на нови дружества също е приоритет за работата на членовете на СД, като през 2016 г. се разглежда възможност по закупуване на застрахователен брокер, както и закупуване на лизингова компания от дъщерното Финанс Инфо Асистанс ЕООД. Покупко-продажба на дялове/акции на дружества се анализира/предвижда в застрахователния или финансов сектор в страната.

Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет

Не са настъпили събития след датата на изготвяне на индивидуалния финансов отчет на дружеството, които биха рефлектирали върху резултата на Групата през следващия отчетен период.

Информация по чл. 187д от Търговския закон

През 2015 г. не са придобивани и прехвърляни собствени акции от Дружеството-майка. Дружеството не притежава собствени акции от капитала си.

Информация по чл. 247, ал. 2 от Търговския закон

Не са начислявани и изплащани възнаграждения през 2015г. на членовете на Съвета на директорите на Дружеството-майка.

Николай Константинов Костов притежава 79 000 бр. акции от капитала на дружеството. През 2015г. не са извършвани покупки или продажби на акции от дружеството.

В устава на дружеството не са предвидени специални права, по силата на които членовете на Съвета на директорите да придобиват акции на дружеството.

Към 31.12.2015г. членовете на Съвета на директорите имат следните участия по смисъла на чл. 247, ал. 2, т. 4 от ТЗ:

Димитър Михайлов:

- управител на Финанс Инфо Асистанс ЕООД;
- член на СД и изпълнителен директор на Чефин Риъл Естейт България ЕАД

Николай Костов:

- управител на Сарк Груп ЕООД;
- управител на Фиско Груп ЕООД;
- член на СД и изпълнителен директор на Чефин Риъл Естейт България ЕАД.
- съдружник и управител на КПВ България 2014 ООД;
- председател на сдружение Спортен клуб Армеец.

Здравко Стоев:

- управител на Фиско Груп ЕООД;

През изминалата 2015г. членовете на Съвета на директорите на дружеството или свързани с тях лица не са сключвали договори по смисъл на чл. 240б от Търговския закон

ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

ФИНАНС ИНФО АСИСТАНС ЕООД

Финанс Инфо Асистанс е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 9930/2002г. с ЕИК 130997190.

Дружество е регистрирано в Република България със седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция гр. София, ул. Врабча № 8.

Дружеството не е публично по смисъла на ЗППЦК и няма регистрирани клонове в страната и/или чужбина.

Дружеството е регистрирано като финансова институция под № BGR00262 в Регистъра на финансовите институции по чл. 3, ал. 2 от Закона за кредитните институции, воден при Българска Народна Банка.

Дружеството е с регистриран капитал в размер на 2 576 100 лева, разпределени в 25 761 дяла с номинал 100 лева. Едноличен собственик на дружеството е Финанс Секюрити Груп АД с ЕИК 202191129.

Дружеството се управлява и представлява от управителя Димитър Пламенов Михайлов.

Предметът на дейност на дружеството по регистрация е: Придобиване на вземания по кредити и друга форма на финансиране /факторинг, форфетинг и други/.

Към 31 декември 2015г. Финанс Инфо Асистанс ЕООД има участия в следните дъщерни дружества:

- Фиско Груп ЕООД – 100 % от капитала на дружеството, оценен на стойност 1 000 628,15лв.
- МКАР ДООЕЛ, Скопие, Македония – 100 % от капитала на дружеството, оценен на стойност 9 779,15 лв.

Изследователска и развойна дейност

През отчетната 2015г. не е провеждана изследователска и развойна дейност.

Цели за 2016г.

- От края на 2015г. дружеството участва активно в преговори по закупуване на едно от топ лизинговите дружества на българският пазар, предлагащ финансов и оперативен лизинг.

При реализирането на този проект, дружеството предвижда сериозни парични потоци, с реструктуриране на предприятието обект на преговори, чрез освобождаване от някои активи с цел изплащане на инвестицията, както и изплащане от самата дейност. Прегледа на активите - физически, правно, документално и счетоводно, остойносттаването им от вътрешни и външни специалисти и вещи лица дава ясна представа за пазарната им цена и възможността за бърза реализация. Създадени за взаимоотношения с потенциални търговци и купувачи с цел продажба на конкретни активи и портфейли от активи по търсените от нас цени, които ще генерират заложените парични потоци от тази сделка.

- Продажба на притежаваните дялове в МКар ДООЕЛ, Скопие, Македония с цел реализиране на печалба, съкръщаване на разходи, оптимизиране на паричните потоци и подобряване на ликвидността на дружеството.

- За получаване на доходи за дружеството управлението постоянно търси възможност за сигурно реализиране на доходи свързани с финансови операции с финансови инструменти. Изградените контакти, познанията на пазара, познанията и досегашните постижения са основание за залагане на сериозен положителен паричен поток от операции с финансови инструменти.

- Възстановяване на отпуснати заеми на дружества от Групата. Паричните постъпления са свързани с доброто финансово състояние на дружествата и възможностите им да изплащат своите финансови задължения без да бъдат засегнати ресурсите им, свързани с оперативните им дейности.

- С цел оптимизация на разходите на дружеството, се предвижда предоговаряне на наемни и други административни и финансови разходи. С цел търсене на по-добри финансови показатели и доходност, започна реорганизация в дъщерно дружество Фиско груп ЕООД: инвестиция във високотехнологичен софтуер, телефонна централа и техника за по-добрата работа на кол центъра, оптимизиране на разходите, търсене на нови клиенти за дейността на дъщерното дружество;

- Оптимизация на матуритета на плащанията на Финанс Инфо Асистанс ЕООД, чрез правилното им преразпределение, така че да могат да се посрещат плащанията, без нужда да се използват привлечени средства

- Оптимизация на персонала в часта по събиране на просрочени вземания, като се търси най-ефективното решение по показател брой персонал/заетост на персонала/опит и квалификация/разход за възнаграждения;

- Освобождаване от придобитите в процеса по събиране на просрочени вземания имоти, с цел намаляване на разхода по издръжката им и получаване на парични постъпления за покриване на задълженията на дружеството. През 2016г. се предвижда да се издаде брошура за най-големият притежаван недвижим имот, както и други атрактивни имоти с

цел по-бързата им реализация. Създадени са добри контакти с агенции за недвижими имоти като и специализирани дружества с цел продажба на тези активи. Очакванията са за стабилизиране на пазара на недвижими имоти през 2016г. и значително засилване на интереса към притежаваните от дружеството недвижими имоти.

- Разглежда се възможност за закупуване на застрахователен брокер и развитие на дейността му.

Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет

След датата на изготвяне на индивидуалния финансов отчет на дружеството, но след датата на неговото приемане, е извършена продажба на притежаваната инвестиция в дъщерното дружество МКАР ДООЕЛ, Скопие, Македония. То ще бъде изключено от консолидирания финансов отчет на групата за първото тримесечие на 2016г.

ФИСКО ГРУП ЕООД

Фиско Груп е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано на 08.10.2004г. Дружеството е регистрирано в България с основна дейност насочена към събиране на проблемни/просрочени вземания чрез телефонен и фийлд колектинг. За да обхване повече възможности за постигане на печалба, а и привличане на нови клиенти, дружеството закупува и просрочени/проблемни вземания. През 2015г. дружеството запази основната си дейност, а именно – услуги по телефонно събиране на вземания и посещения на длъжници на адрес. Дружеството запази партньорите, с които успешно работи през последните години и усилено търси нови такива.

Цели за 2016г.

Ръководството не предвижда промени в развитието на основната дейност на дружеството в краткосрочен план.

Ръководството си е поставило следните основни цели, които да бъдат постигнати през 2016 г.:

- основна цел е постигане на положителен финансов резултат за 2016г., чрез оптимизиране на персонал (брой заети и размер на възнаграждения), оптимизиране на разходи и търсене на нови източници на приходи – развиване на досегашните взаимоотношения с партньорите на дружеството и създаване на нови такива;
- след съответна преценка реструктуриране на дяловите участия –придобиване на нови участия.

Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет

Не са настъпили събития след датата на изготвяне на индивидуалния финансов отчет на дружеството, които биха рефлектирали върху резултата на Дружеството през следващия отчетен период.

САРК ГРУП ЕООД

Дружеството е регистрирано в Р. България като еднолично дружество с ограничена отговорност с ЕИК 103870388 и регистриран капитал от 5 хил. лв.

Седалището и адреса на управление е гр. Варна, бул. Владислав Варненчик 279А.

Дружеството се управлява и представлява от управителя Николай Константинов Костов, без промяна спрямо предходният период.

Дружеството не е публично по смисъла на ЗППЦК и няма регистрирани клонове в страната и/или чужбина.

Дружеството осъществява дейност по лична, частна охранителна дейност и притежава следните лицензи:

- лиценз за частна охранителна дейност – лична охрана на физически лица;
- лиценз за частна охранителна дейност – охрана на ценни пратки и товари;
- лицензия за осъществяване на далекосъобщения чрез обособена далекосъобщителна подвижна мрежа;
- национален лиценз за охрана на имущество на физически и юридически лица;
- лиценз за охрана на мероприятия за област София – град.

През 2014г. дружеството разширява дейността си – започва да извършва услуги по оглед и заснемане на автомобили, обект на застраховки Каско. Открити са собствени пунктове в София, Варна и Бургас. Съгласно договорни взаимоотношения с подизпълнители, дружеството извършва огледи и заснемане на автомобили в над 50 пункта в цялата страна. Дружеството продължава дейността си през 2015г.

Цели за 2016г.

Ръководството планира да продължи да развива дейността в областта на частната охранителна дейност и в областта на огледите и заснеманията на база договорни отношения със застрахователно дружество. Основна цел е намиране на нови клиенти, увеличаване на оборота и подобряване на финансовите показатели на дружеството под ръководството на дружеството - майка.

ФАЙНАНС СЕКЮРИТИ ЕООД

Файнанс Секюрити е еднолично дружество с ограничена отговорност с ЕИК 131409843. Дружество е регистрирано в Република България със седалище и адрес за кореспонденция гр. София, р-н Оборище, ул. „Врабча“ № 8. Дружеството не е публично по смисъла на ЗППЦК и няма регистрирани клонове в страната и/или чужбина.

Дружеството е с регистриран капитал 5 000 лева разпределени в 50 дяла, всеки с номинал 100 лева.

Считано от 18 ноември 2014г., едноличен собственик е Финанс Секюрити Груп АД.

Към 31 декември 2015г. Файнанс Секюрити ЕООД няма участия в дъщерни и асоциирани дружества.

Дружеството се управлява и представлява от управителя Стоян Кръстев Димов.

Предметът на дейност е: консултантски услуги в страната и чужбина, вътрешна и международна търговия, комисионерство, агентство и посредничество на български и чуждестранни физически и юридически лица, рекламна дейност, маркетинг и инженеринг в страната и чужбина, както и всяка друга дейност, незабранена със закон.

През 2015г. няма извършени промени в юридическият статут на дружеството.

Дейност през 2015г. и цели за 2016г.

През годината, дружеството продължи да извършва дейност по поставяне на GPS тракери за автомобили, застраховани в ЗАД Армеец, на базата на сключен договор с дружеството.

За предстоящата 2016г. ръководството очаква повишаване на печалбата, имайки в предвид утвърждаването на дружеството в дейността по поставяне на GPS тракери и добрия имидж, който гради.

Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет

Не са настъпили събития след датата на изготвяне на индивидуалния финансовия отчет на дружеството, които биха рефлектирали върху резултата на Дружеството през следващия отчетен период.

М КАР ЕООД

М Кар /Финанс Факторинг Компани/ е еднолично дружество с ограничена отговорност основано на 19.12.2011г. със седалище в гр. Скопие, Македония. Едноличен собственик на дружеството Финанс Инфо Асистанс ЕООД. Основната дейност при регистрацията на дружеството е други финансови услуги, с изключение на застрахователни и пенсионни фондове, неклассифицирани другаде.

Към 31 декември 2014г., седалището на дружеството е ул. Иво Лола Рибар бр.1/4 Скопие, Македония, управител е Димитър Пламен Михайлов.

На 22.01.2015г. е променено наименованието на дружеството от Финанс Факторинг Компани ДООЕЛ на М КАР ДООЕЛ, както и седалището на дружеството – ул. Скупи Бр. 2 Скопие-Карпош.

На 17.04.2015г. са извършени следните помени:

- сменен е управителят на дружеството, като са назначени нови – Марко Йовановски и Пламен Ганев;

- променен е предмета на дейност на дружеството, а именно – търговия с автомобили и моторни возила лека категория.

Дружеството е с финансов резултат за 2015г. – загуба. Дружеството започва да развива дейност през 2014г. Със средства от банков заем дружеството закупи сграда за оторизирано представителство за продажба на леки автомобили с марката БМВ.

Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет:

Дяловете на Финанс Инфо Асистанс ЕООД в дъщерното дружество МКАР ЕООД са продадени през м. март 2016г. Същото ще бъде изключено от консолидацията през първо тримесечие на следващата финансова година поради загуба на контрол от страна на Групата.

ЧЕФИН РИЪЛ ЕСТЕЙТ БЪЛГАРИЯ ЕАД

До 30 декември 2015г. дружеството е част от Групата на Финанс Секюрити Груп, като акциите на дружеството се притежават от Фиско Груп ЕООД.

На 30.12.2015г. Фиско Груп ЕООД продава 100 % от акциите си в дъщерното си дружество ЧЕФИН РИЪЛ ЕСТЕЙТ БЪЛГАРИЯ ЕАД. В консолидираният финансов отчет на Групата, този факт е отразен, съгласно приложимите МСФО.

ЦЕЛИ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА ЗА 2016 ГОДИНА

• От създаването на дружеството-майка, съответно на групата като цяло през 2012 г., изпълнителния орган, започна своята основна дейност по управление на дружествата от групата на Финанс Секюрити Груп АД. През периода се взеха няколко съществени решения по придобиване на активи – покупка на вземания и акции; решения за сключване на договори за кредити и други подобни с цел разширяване на дейността. Освен по придобиване на активи, решения се взеха и за освобождаване от активи – основно продажба на недвижими имоти, придобити при събиране на вземанията. За времето от създаване на дружеството-майка, ръководството упражнява съвместно своите задължения по ръководство и контрол на дейността на групата от дружества. Тази дейност ще продължи и през следващите години – ще се управлява дейността на дружеството и групата от дружества, подчинени на решенията на ръководството на Финанс Секюрити Груп АД, което налага определена насока на развитие свързана с досегашната дейност, както и включване в нови бизнеси, чрез придобиване на дружества, значими активи, използвани в определени дейности и последващото им разработване или продажба.

- От края на 2015г. дъщерното дружество Финанс Инфо Асистанс ЕООД участва активно в преговори по закупуване на едно от топ лизинговите дружества на българският пазар, предлагащ финансов и оперативен лизинг.

При реализирането на този проект, дружеството предвижда сериозни парични потоци, с реструктуриране на предприятието обект на преговори, чрез освобождаване от някои активи с цел изплащане на инвестицията, както и изплащане от самата дейност. Прегледа на активите - физически, правно, документално и счетоводно, остойносттаването им от вътрешни и външни специалисти и вещи лица дава ясна представа за пазарната им цена и възможността за бърза реализация. Създадени за взаимоотношения с потенциални търговци и купувачи с цел продажба на конкретни активи и портфейли от активи по търсените от нас цени, които ще генерират заложените парични потоци от тази сделка.

- За получаване на доходи за Групата, управлението постоянно търси възможност за сигурно реализиране на доходи свързани с финансови операции с финансови инструменти – основно в дъщерно дружество Финанс Инфо Асистанс ЕООД – регистрирана финансова институция. Изградените контакти, познанства на пазара, познания и досегашните постижения са основание за залагане на сериозен положителен паричен поток от операции с финансови инструменти.

- Възстановяване на отпуснати заеми на дружества от Групата. Паричните постъпления са свързани с доброто финансово състояние на дружествата и възможностите им да изплащат своите финансови задължения без да бъдат засегнати ресурсите им, свързани с оперативните им дейности.

- С цел оптимизация на разходите на Групата, се предвижда предоговаряне на наемни и други административни и финансови разходи в дъщерните дружества. С цел търсене на по-добри финансови показатели и доходност, започна реорганизация в дъщерно дружество Фиско груп ЕООД: инвестиция във високотехнологичен софтуер, телефонна централа и техника за по-добрата работа на кол центъра, оптимизиране на разходите, търсене на нови клиенти за дейността на дъщерното дружество;

- Оптимизация на матуритета на плащанията на Финанс Инфо Асистанс ЕООД, чрез правилното им преразпределение, така че да могат да се посрещат плащанията, без нужда да се използват привлечени средства

- Оптимизация на персонала в часта по събиране на просрочени вземания, като се търси най-ефективното решение по показател брой персонал/заемост на персонала/опит и квалификация/разход за възнаграждения;

- Освобождаване от придобитите в процеса по събиране на просрочени вземания имоти, с цел намаляване на разхода по издръжката им и получаване на парични постъпления за покриване на задълженията на дружеството. През 2016г. се предвижда да се издаде брошура за най-големият притежаван недвижим имот, както и други атрактивни имоти с цел по-бързата им реализация. Създадени са добри контакти с агенции за недвижими имоти като и специализирани дружества с цел продажба на тези активи. Очакванията са за стабилизиране на пазара на недвижими имоти през 2016г. и значително засилване на интереса към притежаваните от дружеството недвижими имоти.

- Разглежда се възможност за закупуване на застрахователен брокер от Групата и развитие на дейността му.

Финансови инструменти

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

Група Финанс Секюрити Груп

Годишен консолидиран финансов отчет и консолидиран доклад за дейността
към 31 декември 2015

Финансови активи	31.12.2015	31.12.2014
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	5
Финансови активи на разположение за продажба	4 209	4 209
Кредити и вземания, в т.ч.:	82 644	78 640
Текущи вземания от клиенти и доставчици	2 681	2 214
Вземания по договори за цесии и предоставени заеми, в т.ч.:	78 540	75 027
- <i>Нетекучи</i>	5 849	11 523
- <i>Текущи</i>	72 691	63 504
Депозити	1 423	1 399
Парични средства	7 577	5 543
Общо финансови активи	94 437	88 397
Финансови пасиви	31.12.2015	31.12.2014
Нетекучи пасиви, отчитани по амортизируема стойност	13 570	-
Текущи търговски и други задължения	3 408	1 765
Задължения по договори за цесии и други финансови пасиви, в т.ч.:	63 100	69 830
- <i>Нетекучи</i>	46 507	58 730
- <i>Текущи</i>	16 593	11 100
Задължения по кредити и заеми, в т.ч.:	25 085	44 867
- <i>Нетекучи</i>	8 963	34 580
- <i>Текущи</i>	16 122	10 287
Задължения по финансов лизинг, в т.ч.:	308	274
- <i>Нетекучи</i>	252	221
- <i>Текущи</i>	56	53
Общо финансови пасиви	105 471	116 736

Управление на финансовия риск

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск;
- оперативен риск.

В настоящия доклад е оповестена информацията относно експозицията на Групата спрямо всеки от горепосочените рискове, целите, политиките и процеси в Групата по оценяване, и управление на риска, и управлението на капитала. Допълнителни количествени оповестявания, са включени в бележките към финансовия отчет.

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът, че контрагентът няма да изпълни задълженията си по даден финансов инструмент или договор, което води до финансова загуба. Групата е изложена на кредитен риск от оперативните дейности на всяко едно от дружествата, които се включват в нея. Кредитният риск е пряко свързан с ликвидният риск на Групата, тъй като основната част от активите ѝ са инвестиции във вземания.

Преди закупуване на вземания, а и след това се анализират предприятията-длъжници, пакетите вземания, обезпеченията по тях, икономическите възможности за реализация на обезпеченията.

Като мярка за намаляване на кредитния риск е възприето вземанията да се закупуват с по-голямо сконто с цел покриване на неплащане от задължени лица чрез компенсирането му от други изплатени вземания. При изплащане на цялостни задължения това освен че намалява кредитния риск, повишава и лихвения доход, като основен такъв за Групата.

Стабилизацията на икономиката и положителната тенденция на БВП за държавата, над 3% за 2015 г. дават позитивизъм за стабилно развитие и изплащане на задълженията.

Вземанията на Групата са показани в годишният финансов отчет и пояснителните бележки към него.

Инвестиции

Групата извършва краткосрочни инвестиции в дългови и корпоративни ценни книжа с оглед получаване на доход. Сделките са целенасочени и единични, след запознаване на всички рискове и изгоди от сделките. Основно Групата извършва инвестиции в придобиване на вземания, портфейли от вземания и дялове в предприятия. Инвестициите се извършват при умерено ниво на риска с цел реализиране на по-висока доходност.

Ликвиден риск

Дружества от Групата в качеството им на цесионери имат разписани задължения за изплащане на дължими средства по договори за цесии. Групата е изложена на ликвиден риск, свързан с възможност за не съвпадение във времето между паричните потоци свързани със събиране на вземанията и изплащане на задълженията свързани с закупуване на вземания. За да се минимизира този риск паричните потоци текущо се следят и контролират. Анализ на паричните средствата и входящ/изходящ паричен поток се извършва текущо, като се търсят начини за гарантиране на покриване при ликвидна нужда, чрез кредитиране, собствени приходи, управление на активите в Групата.

Пазарен риск

Групата е частично обект на пазарен риск. Групата притежава малко на брой и стойност финансови инструменти, търгуеми на публични пазари. Групата не извършва търговска дейност със стоки или услуги, влияещи се от цени на пазари. Валутният риск е минимален, тъй като всички активи и пасиви, приходи и разходи са деноминирани в лева и евро. Налице е известен лихвен риск, представено в следващото изложение.

Валутен риск

Групата не е изложена на валутен риск, т.к. всички активи и пасиви са деноминирани в български лева или евро. Валутен риск би настъпил при промяна на съотношението на лев/евро, за което Ръководството няма такава информация и предвиждания.

Лихвен риск

За Групата и в частност на дружества от нея в качеството им на кредитори по пакети цедирани вземания е налице лихвен риск. Рискът се състои в предсрочното погасяване на закупените вземания от страна на длъжниците и възможност за реинвестиция във вземания при същата или по – добра лихвена доходност. Лихвените равнища на депозитния и кредитен пазар са силно занижени спрямо тези от 2013г. и 2014г. В зависимост от банковата политика относно лихвените нива и рискът, до който банките отпускат кредити, съществува възможност за рефинансиране на длъжниците, както и погасяване със собствени средства на своите задължения. Намалените лихви могат да

доведат до намаляване на лихвените приходи, при които Групата е възможно да събира своите вземания. За да се запази лихвения марж за Групата при една такава тенденция, тя ще предприеме действия по намаляване на лихвените нива по своите задължения. Предпазване от намалелите лихви е и възможността да се закупуват вземания при по-голямо скonto, покриващо намаляване на лихвения марж.

Оперативен риск

Групата към момента счита оперативният риск за несъществен. Тъй като решенията се вземат от Съвета на директорите на дружеството – майка и Групата разполага с висококвалифициран персонал от юристи, оперативен риск свързан с човешкият фактор е нисък. Изменения в правните и регулаторни изисквания по отношение на дейността на Групата не се предполага на база анализ на досега извършваните промени, дейностите които развива, както и налични сигнали за промени в законодателството. В работата си, ръководството стриктно следи и изисква отговорно поведение, пазещо добрата репутация на Групата и не накърняващо изграденият имидж сред контрагентите. При бизнес операциите и счетоводното и данъчно отчитане се спазват всички законови изисквания, като посотоянно се извършва контрол и мониторинг на дейността, текущите решения и финансовите отчети.

Отговорности на ръководството

Ръководството потвърждава, че са приложени последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет към 31 декември 2015г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството потвърждава, че финансовият отчет е изготвен на принципа „действащо предприятие“, както и че при изготвянето на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на Групата за изминалия период, както и нейното състояние и основните рискове, пред които е изправена.

Изследователска и развойна дейност:

През 2015г., Групата не е извършвала действия във връзка с изследователска и/или развойна дейност.

ПРЕГЛЕД НА ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатели

№	31.12.2015г. Стойност	31.12.2014г. Стойност	Разлика	
			Стойност	%
1	15 460	35 699	(20 239)	-57%
2	94 923	86 196	8 727	10%
3	294	-	294	-
3	5 989	9 129	(3 140)	- 34%
4	2 733	2 407	326	14%
5	78 330	69 117	9 213	13%
6	7 577	5 543	2 034	37%
7	110 383	121 895	(11 512)	-9%
8	4 560	4 477	83	2%
9	83	3 311	(3 228)	-97%

Група Финанс Секюрити Груп

Годишен консолидиран финансов отчет и консолидиран доклад за дейността
към 31 декември 2015

10	Нетекущи пасиви	69 292	93 531	(24 239)	-26%
11	Текущи пасиви	36 531	23 887	12 644	53%
12	Обща сума на пасивите	105 823	117 418	(11 595)	-10%
13	Приходи общо	14 757	14 380	377	3%
14	Приходи от продажби	12 292	13 605	(1 313)	-10%
15	Разходи общо, без данъци върху печалбата	(14 626)	(10 677)	(3 949)	37%

Коефициенти

№		31.12.2015г.	31.12.2014г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
Рентабилност:					
1	На собствения капитал	0.0182	0.7396	(0.7214)	-98%
2	На активите	0.0008	0.0272	(0.0264)	-97%
3	На пасивите	0.0008	0.0282	(0.0274)	-97%
4	На приходите от продажби	0.0068	0.2434	(0.2366)	-97%
Ликвидност:					
5	Обща ликвидност	2.5984	3.6085	(1.0101)	-28%
6	Бърза ликвидност	2.4264	3.2263	(0.7999)	-25%
7	Незабавна ликвидност	2.3516	3.1255	(0.7739)	-25%
8	Абсолютна ликвидност	0.2074	0.2321	(0.0246)	-11%
Финансова автономност:					
9	Финансова автономност	0.0431	0.0381	0.0050	13%
10	Задлъжнялост	23.2068	26.2269	(3.0201)	-12%

ИНФОРМАЦИЯ, СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ 10 ОТ НАРЕДБА № 2 ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Дружеството-майка реализира финансови приходи от лихви по цедирани вземания и извършва услуги по финансово управление на дружествата в групата.

Основните категории стоки, които групата притежава са: GPS тракери в дъщерно дружество Финанс Секюрити ЕООД; имоти, представени като стоки за продан в дъщерно

дружество Финанс Инфо Асистанс ЕООД и стоки за продажба – автомобили от бранда на БМВ, налични в дъщерно дружество МКАР ДООЕЛ, Скопие, Р. Македония.

Приходите от продажби на стоки, услуги, цесии и др. са както следва:

Приходите са формирани от:	2015	2014	Разлика в %
Продажби на стоки, в т.ч.:	3 863	5 001	-22,76%
Продажби на имоти, придобити от цесии	707	903	-21,71%
Продажби на активи	3 146	4 092	-23,12%
Продажби на GPS тракери	10	6	-66,67%
Продажби на услуги, в т.ч.:	4 606	4 839	4,82%
Продажби на услуги	769	803	-4,23%
Приходи от наеми	768	616	24,68%
Други приходи от услуги	1	1	-
Приходи огледи и заснемания	1 360	1 384	-1,73%
Приходи от охрана	1 708	2 035	-16,07%
Приходи по цесии, в т.ч.:	3 823	3 765	1,54%
Приходи от лихви по цесии	3 589	3 544	1,27%
Приходи от събрани юрисконс.	130	161	-19,25%
Приходи от неустойки и събрани суми над номинал	104	60	73,33%
Общо	12 292	13 605	-9,65%

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителния дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лица поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

Дружествата от групата с изключение на МКАР ДООЕЛ, Скопие оперират изцяло на българския пазар. МКАР ДООЕЛ оперира на пазара в Р. Македония Дружеството извършва търговия и поддръжка на автомобили от марката на БМВ.

Дружествата от групата не извършват производствена дейност и същите нямат източници за снабдяване с материали и услуги.

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

Голяма сделка по закупено вземане е извършена от дъщерно дружество Финанс Инфо Асистанс ЕООД. Същото е закупило олихвяемо вземане по договор за цесия.

Друг съществен момент от дейността на групата е емисията на облигации от дружеството – майка. Емисията има следните параметри:

Емитент: Финанс Секюрити Груп АД;

ISIN код на емисията: BG2100006159;

Размер на емисията: 7 000 000 евро;

Брой облигации: 7 000;

Номинална стойност на една облигация: 1 000 евро;

Валута на издаване: евро;

Пазарна партида: един лот = 1 бр. облигации;

Цената на въвежданите поръчки е в процент от номинала на една пазарна партида /чиста цена/;

Цената на поръчките за покупка и продажба на облигации не включва натрупаната лихва от датата на последното лихвено плащане до момента на въвеждане на поръчката;

Паричният сетълмент по сделката се извършва в български лева, по обменния курс на БНБ към датата на сключване на сделката.

Вид облигации: обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, свободно прехвърляеми;

На емисията се присвоява борсов код: FSPA;

Датата на въвеждане за търговия е 20.11.2015 г. /петък/;

Крайна дата за търговия: 09.05.2022 г.;

Определената от заявителя индикативна референтна цена за първата търговска сесия е 100 % от номинала.

Банка-довереник на облигационерите: Тексим банк АД;

Емисията е първа по ред, издадена от емитента;

Годишен лихвен процент: 6.30%;

Дата на издаване: 15.05.2015 г.;

Дата на падеж: 15.05.2022 г.;

Лихвена конвенция: Act/365L;

Погасяване на заема: чрез амортизиране;

Период на амортизационните плащания: 12-месечен, с фиксирана дата на амортизационните плащания;

Срочност: 84 месеца, считано от датата на сключване на емисията;

Период на лихвено плащане: 6-месечен с фиксирана дата на лихвените плащания,

Право на лихвени и главнични плащания имат облигационерите, които са вписани като такива не по-късно от 1 /един/ работен ден преди датата на лихвено/главничното плащане, съответно 3 /три/ работни дни преди датата на последното лихвено/главнично плащане, което съвпада с датата на падеж на емисията.

Съгласно решението на Съвета на Директорите на Финанс Секюрити Груп АД от 08.05.2015 г., облигационната емисия може да бъде предсрочно погасена по всяко време по искане на емитента с едномесечно предизвестие, отправено от емитента до облигационерите.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна, с посочване на стойността по сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

През 2015г. не са сключвани сделки извън обичайната дейност на Групата. Сделките между свързани лица в групата касаят отпуснати/получени заеми, които са оповестени в индивидуалните отчети на дружествата от групата. Съответните приходи/разходи и разчети са елиминирани в консолидираният отчет. Лихвените равнища по сключените заеми между свързани лица не се отклоняват от пазарните лихви по сходни като параметри заеми.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

През отчетния период не са настъпвали необичайни за дружеството събития, които съществено да повлияят върху дейността му и финансовия резултат.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово – характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.

Дружествата от групата, които водят задбалансови разчети са Финанс Инфо Асистанс ЕООД и дружеството-майка. По същество същите не са сделки, а номиналната стойност на купени вземания под номинал. Ползите от същите ще представляват финансови приходи за дружествата при събиране на вземанията в пълен размер. Рискове в задбалансовото отчитане не се крият.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

Дяловите участия и инвестициите на Финанс Секюрити Груп АД /дружество-майка/ са:

- преки 100% инвестиции в дъщерни дружества Сарк Груп ЕООД, Финанс Инфо Асистанс ЕООД и Файнанс Секюрити

- в акции на дружество извън групата, представени в индивидуалният отчет на дружеството-майка. Същите са подложени на преглед за наличие на условия за обезценка. Необходимостта от такава не е установена;

- инвестирани са 100% от набраните средства по емитираният облигационен заем, като са спазени обявените в Проспекта на дружеството цели и направления на инвестиране. Дружеството закупи олихвяеми вземания и събра част от тях. Друга част от средствата бяха насочени и към обслужване на финансовата дейността на компанията.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Договори за заем, сключени от дружества в групата в качеството им на заемополучатели към края на 2015г.:

Насрещна страна	Стойност на дъжимата сума към 31.12.2015г. – лихви и главници в хил. лв.	Лихвен %	Краен срок
Контрагент 1	5 705	7,0	26.03.2017
Контрагент 2	100	6,0	31.12.2016
Контрагент 3	796	8,5	31.12.2016
Контрагент 4	4 101	5,5	30.12.2016
Контрагент 5	632	5,5	13.02.2019
Контрагент 6	19	7,0	31.12.2016
Контрагент 7	1 760	7,0	09.07.2018
Контрагент 8	6 570	7,0	10.03.2025

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

Договори за заем, сключени от дружества в групата в качеството им на заемодатели към края на 2015г.:

Насрещна страна	Стойност на вземането към 31.12.2015г. - лихви и главници в хил.лв.	Лихвен %	Краен срок
Контрагент 1	2 723	6,5	31.12.2016
Контрагент 2	418	7,0	28.08.2016
Контрагент 3	679	7,0	28.08.2016
Контрагент 4	990	7,0	01.09.2016
Контрагент 5	299	6,5	31.12.2016
Контрагент 6	1 713	6,5	31.12.2016
Контрагент 7	59	10,0	12.12.2016
Контрагент 8	10	8,0	31.12.2016
Контрагент 9	502	6,5	16.03.2017
Контрагент 10	16	6,5	29.03.2017

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

Набраните средства от емисията на облигации през 2015г. са инвестирани в следните направления:

Насрещна страна	Характер на инвестицията	Сума хил.лв.
Контрагент 1	покупка на вземания	9 980
Контрагент 2	покупка на вземания	350
Контрагент 3	покупка на вземания	200
Контрагент 4	покупка на вземания	600
Контрагент 5	погасяване на задължение	2 045
Контрагент 6	покупка на вземания	15
Контрагент 7	покупка на вземания	340
Контрагент 8	покупка на вземания	160

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по – рано публикувани прогнози за тези резултати.

Дружеството-майка не е публикувало прогнозни финансови резултати.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Управлението на финансовите средства на дружеството е насочено към адекватно съпоставяне на лихвените приходи и разходи на дружеството, както по размер, така и по падеж. Целта е своевременно обслужване на лихвените плащания към облигационери и кредитори. Към този момент, оценката за управлението на финансовите средства е

отлична – дружеството няма ликвидни задължения, облужва абсолютно точно задълженията си по облигационната емисия – в частта фиксирани лихвени плащания и застрахователни падежи. Мерките, които са взети ще бъдат последователно прилагани и през следващата финансова година.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения, с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Инвестиционните намерения на компанията-майка за 2016г. са в разширяване на групата от управлявани дружества, чрез покупка на лизингово дружество и застрахователен брокер. Инвестициите се предвижда да се реализират със собствени средства и външно финансиране.

Друга сфера на инвестиране са пакетите вземания, които дружества от групата управляват, а именно: събиране на вземания, продажба на вземания по цена по-висока от номиналният размер, придобиване на нови вземания при изгодни пазарни условия с добро скonto от номинала.

Дружествата от групата инвестират и в опционни и форуърдни сделки с цел реализиране на финансови приходи и инвестиране на средствата.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

През отчетния период не са настъпвали промени в основните принципи за управление на дружеството.

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

Дружество-майка е в процес на изготвяне и утвърждаване на системи за вътрешен контрол и за управление на риска.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

През 2015г. е настъпила промяна в състава на Съвета на директорите на дружеството-майка, като Стоян Кръстев Димов е освободен и като член на СД е приет Здравко Атанасов Стоев.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

а) получени суми и непарични възнаграждения

Брутните възнаграждения на членовете на управителните и контролните органи на Групата през 2015г. са в размер на 439 хил. лв.

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по – късен етап;

Дружествата от групата нямат условни или разсрочени възнаграждения.

в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Дружеството-майка и неговите дъщерни дружества не дължат суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения към 31.12.2015г.

18. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключването на финансовата година), в резултата на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации на настоящи акционери или облигационери.

Към момента на изготвяне на настоящия доклад на дружеството не са известни никакви договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции на настоящи акционери.

19. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най – малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Няма образувани или прекратени съдебни или арбитражни дела, отнасящи се до дружеството-майка, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

Поради спецификата на дейността на дъщерно дружество Финанс Инфо Асистанс ЕООД, същото е образувало съдебни дела по негови вземания, чиито размер превишава 10% от капитала на дружеството-майка Финанс Секюрити Груп АД, а именно: над 143 хил лв.

20. Данни за директора за връзки с инвеститоре, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Съгласно изикванията на чл. 116г от ЗППЦК, Директор за връзка с инвеститорите е Станимира Георгиева Динева.

За контакт: адрес: гр. София 100, район Оборище, ул. Врабча № 8; тел.: +359 2 9327100; e-mail: office@infoassistance.eu

Друга информация

Членовете на Съвета на директорите и изп. директор на Дружеството-майка не са получавали възнаграждения за 2015г. в дружеството-майка.

Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет:

Финанс Инфо Асистанс ЕООД – през месец март 2016г. е извършена продажба на дяловете в дъщерно дружество МКАР ДООЕЛ.

Информация по чл. 187 д от Търговския закон

През 2015г. не са придобивани и прехвърляни собствени акции от дружеството-майка. Дружеството-майка не притежава собствени акции от капитала си.

Информация по чл. 247, ал. 2 от Търговския закон

През 2015г. членовете на СД на дружеството-майка не са получавали възнаграждения в дружеството-майка. Възнагражденията на членовете на органите на управление на дружествата от групата възлизат общо на 439 хил. лв. – брутно за цялата 2015г.

Към 31.12.2015г. членовете на Съвета на директорите имат следните участия по смисъла на чл. 247, ал. 2, т. 4 от ТЗ:

Димитър Михайлов:

- управител на Финанс Инфо Асистанс ЕООД;
- член на СД и изпълнителен директор на Чефин Риъл Естейт България ЕАД

Николай Костов:

- управител на Сарк Груп ЕООД;
- управител на Фиско Груп ЕООД;
- член на СД и изпълнителен директор на Чефин Риъл Естейт България ЕАД.
- съдружник и управител на КПВ България 2014 ООД;
- председател на сдружение Спортен клуб Армеец.

Здравко Стоев:

- управител на Фиско Груп ЕООД;

През изминалата 2015г. членовете на Съвета на директорите на дружеството или свързани с тях лица не са сключвали договори по смисъл на чл. 240б от Търговския закон.

Изпълнение на Програма за прилагане на международно признати стандарти за добро корпоративно управление

Ръководството потвърждава, че е изпълнявало през 2015г. и ще продължава сткритно да изпълнява през 2016г. приетата в дружеството-майка Програма за прилагане на международно признати стандарти за добро корпоративно управление. Преоценка на програмата не е извършвана, т.к. ръководството счита, че същата е актуална и адекватна на прилагането на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

Димитър Пламенов Михайлов
Изп. директор

Николай Константинов Костов
Председател на СД

гр. София
22.04.2016г.

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

I. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

Финанс Секюрити Груп /дружество-майка/ е акционерно дружество с ЕИК 202191129, регистрирано в Република България със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Оборище, ул. Врабча № 8.

Собственост и управление

Акционерния капитал на дружеството – майка е както следва:

	31.12.2015	31.12.2014
Акционерен капитал (BGN'000)	1 430	1 430
Брой акции (номинал 1 BGN)	1 430 435	1 430 435
Общ брой на регистрираните акционери	2	2
<i>в т.ч. юридически лица</i>	1	1
<i>физически лица</i>	1	1
Брой акции, притежавани от юридически лица	1 351 435	1 351 435
% на участие на юридически лица	94.48	94.48
Брой акции, притежавани от физическите лица	79 000	79 000
% на участие на физически лица	5.52	5.52
Акционери, притежаващи акции над 5% към 31 декември 2015г.	брой акции	% от капитала
Дениз 2001 ЕООД	1 351 435	94.48
Николай Константинов Костов	79 000	5.52

Дружеството е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите.

Членове на Съвета на директорите към 31.12.2015г. са:

Димитър Пламенов Михайлов – Изпълнителен директор

Здравко Атанасов Стоев – член на Съвета на директорите

Николай Константинов Костов – Председател на Съвета на директорите

Дружеството се представлява от членовете на СД – Димитър Михайлов и Николай Костов – само заедно.

Предмет на дейност

Предметът на дейност на Дружеството-майка според актуалната му регистрация в Търговския регистър при Агенция по вписванията е: детективска и частна охранителна дейност; вътрешни и външни търговски сделки; вътрешен и международен туризъм, комплексни хотелиерски, ресторантьорски, туроператорски и туристически услуги; рекламни, информационни, програмни, импресарски или други услуги, след получаване на надлежен лиценз; организиране на спортни атракционни и развлекателни програми, ловен туризъм и риболов; покупка, проектиране, строителство, архитектура и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба; лизингова дейност, покупка на стоки с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от

собствено производство; търговско представителство и посредничество; комисионни; спедиционни и превозни сделки; лицензионни сделки; складови сделки; стоков контрол; сделки с интелектуална собственост; изкупуване на вземания и факторинг.

Структура на икономическата група

Дружеството – майка няма регистрирани клонове и/или представителства в страната или чужбина.

Дъщерни дружества

Към 31.12.2015 г. дружеството упражнява контрол по линия на пряко участие (над 50%) и косвено участие чрез други дружества в капиталите на следните дъщерни дружества:

Дъщерно дружество	Пряк притежател	Процент на притежание
Финанс Инфо Асистанс ЕООД	Финанс Секюрити Груп АД – пряко участие	100
Сарк Груп ЕООД	Финанс Секюрити Груп АД – пряко участие	100
Фиско Груп ЕООД	Финанс Инфо Асистанс ЕООД	100
Файнанс Секюрити ЕООД	Финанс Секюрити Груп АД – пряко участие	100
МКар ДООЕЛ	Финанс Инфо Асистанс ЕООД	100

Финанс Инфо Асистанс е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 9930/2002г. с ЕИК 130997190. Дружество е регистрирано в Република България със седалище и адрес за кореспонденция гр. София, ул. Врабча № 8.

Дружеството не е публично по смисъла на ЗППЦК и няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

Дружеството е с регистриран капитал към 31 декември 2014г. в размер на 2 576 100 лева, разпределени в 25 761 дяла с номинал 100 лева.

Финанс Инфо Асистанс ЕООД се управлява и представлява от управителя Димитър Пламенов Михайлов.

Предметът на дейност е: придобиване на вземания по кредити и друга форма на финансиране /факторинг, форфетинг и други/.

Дружеството е финансова институция по смисъла на чл. 3 и чл. 3а от Закона за кредитните институции. Пререгистрацията е извършена със Заповед № БНБ - 52008 от 29 май 2015г. на подуправителя на БНБ, ръководещ управление Банков надзор.

Сарк Груп е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано по фирмено дело №1153/2004г. на Варненски окръжен съд, пререгистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията през 2008 г. с ЕИК 103870388. Капитала на дружеството е в размер на 5 000 лв., разпределен в 50 дяла по 100 лева всеки.

Дружеството е със седалище и адрес на управление Република България, гр. Варна, бул. Владислав Варненчик № 279А.

Дружеството се представлява и управлява от Управител – Николай Константинов Костов. Предметът на дейност на дружеството е свързан с извършване на частна охранителна дейност.

Върху търговското предприятие е учреден първи по ред залог обезпечаване на банков кредит.

Фиско Груп е еднолично дружество с ограничена отговорност с ЕИК 130505842 и регистриран капитал от 5 000 лв., разпределен в 50 дяла, всеки на стойност 100 лв. ЕИК 130505842. Седалището и адреса на управление са: Република България, гр.София, ул. Врабча № 8. Фиско Груп ЕООД не е публично дружество и няма клонове в страната и чужбина.

Управляващи и представляващи дружеството са Здравко Атанасов Стоев и Николай Константинов Костов - поотделно.

Предметът на дейност на дружеството е: консултация и управление на дългови портфейли, факторинг, фючърси; Управление на предприятия в ликвидация, както и на предприятия в ликвидни кризи; Консултантски и информационни услуги; Маркетинг и инженеринг; Търговско представителство и посредничество; комисионни сделки, информационни, програмни и други услуги.

Файнанс Секюрити е еднолично дружество с ограничена отговорност с ЕИК 131409843. Дружество е регистрирано в Република България със седалище и адрес за кореспонденция гр. София, ул. Врабча № 8. Регистрираният капитал на дружеството е 5 000 лева, състоящ се от 50 дяла по 100 лева всеки. Дружеството не е публично по смисъла на ЗППЦК и няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

Дружеството се управлява и представлява от управителя Стоян Кръстев Димов.

Предметът на дейност е: консултантски услуги в страната и чужбина, вътрешна и международна търговия, комисионерство, агентство и посредничество на български и чуждестранни физически и юридически лица, рекламна дейност, маркетинг и инженеринг в страната и чужбина, както и всяка друга дейност, незабранена със закон.

М Кар /Финанс Факторинг Компани – старо наименование/ е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Република Македония по дело № 30120110065194 с данъчен номер 4080011525693. Дружеството е регистрирано на 23.12.2011г. Седалището на дружеството към 31 декември 2015г. е Република Македония, ул. Скупи Бр. 2 Скопие -Карпош.

Регистрираният капитал е в размер на 5 000 евро – изцяло внесен. Управляващи и представляващи дружеството са Марко Йовановски и Пламен Ганев. Предмета на дейност е търговия с автомобили и моторни возила лека категория

Основни показатели на икономическата среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на групата, за периода 2015-2014г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2015г.	2014г.
БВП производствен метод в млн. лв.*	86 373	83 612
Реален растеж на БВП*	3,30%	1,50%
Инфлация в края на годината*	-0,1%	-1,40%
Среден валутен курс на щатския долар	1,76441	1,47437
Валутен курс на щатския долар	1,79007	1,60841
Безработица в края на годината*	8,3%	10,80%
Основен лихвен процент в края на годината	0,01%	0,02%

Източници: БНБ, НСИ

*Данните за 2015г. са предварителни

II. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА**База за съставяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет на група Финанс Секюрити Груп АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2015 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За целите на съставянето на този консолидиран финансов отчет, икономическата група е приложила 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 уместни за нейната дейност.

Този годишен финансов отчет е изготвен, спазвайки принципа на действащо предприятие в съответствие със Международните Стандарти за Финансово Отчитане, издадени от Съвета за Международния Счетоводни Стандарти (СМСС) и всички разяснения издадени от Комитета за Разяснения на МСФО, в сила на и от 1 януари 2015г. и които са приети от Комисията на европейския съюз.

Настоящият отчет е първият консолидиран финансов отчет на дружеството по МСФО.

Датата на преминаване дружеството-майка към МСФО е 01.01.2015г. Дружеството-майка и съответно Групата са представяли финансовите си отчети по Националните стандарти за финансови отчети на малки и средни предприятия преди преминаването по МСФО. Последният консолидиран отчет по НСФОМСП е с дата 31.12.2014г.

В съответствие с изискванията на МСС датата на промяна е определена и в нашия случай това е 1 януари 2014г. Поради това, следните трябва да бъдат преизчислени:

Консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2013 г. - 1 януари 2014 г.;

Консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014г.;

Консолидиран отчет за всеобхватния доход за 2014г.

В резултат от преминаването от НСФОМСП към МСФО не са настъпили промени във финансовото състояние и финансовите резултати на Групата за предходните отчетни периоди. Няма разлики между сумите на капитала и доходите на Групата за предходните периоди, отчетени по НСФОМСП и по МСФО.

Новите счетоводни принципи на Групата, преработени в съответствие с приемането на МСФО, са описани по-долу.

Финансовият отчет е изготвен на база конвенцията за историческата цена, освен, ако не е посочено друго в счетоводните политики по-долу (например някои финансови инструменти, които са оценени по справедлива стойност). Историческата цена се основава на справедливата стойност на престацията, дадена в замяна на активи.

Годишният консолидиран финансов отчет включва консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за финансовото състояние, консолидира отчет за промените в собствения капитал, консолидиран отчет за паричните потоци, както и пояснителни приложения. Приходи и разходи, с изключение на компоненти на друг всеобхватен доход, се признават в отчета за доходите. Друг всеобхватен доход се признава в отчета за всеобхватния доход и включва елементи на приходи и разходи (включително корекции от прекласификация), които не са признати в

отчета за доходите, както изисква или както е разрешено от МСФО. Корекции от прекласификация са сумите, прекласифицирани в печалба или загуба в отчета за доходите за текущия период, които са били признати в друг всеобхватен доход през текущия и предходни периоди. Транзакции със собствениците на дружествата в качеството им на собственици се признават в отчета за промените в собствения капитал. Групата представя един консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход или да представи печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в два раздела. Разделите се представят заедно, като този за печалбата или загубата е първи, следван непосредствено от раздела за другия всеобхватен доход.

Форматът на консолидирания отчет за финансовото състояние е базиран на разграничението текущ/нетекущ.

За изготвянето на този консолидиран годишен финансов отчет, освен посочените МСФО, които са приложени за първи път във връзка с преминаването по МСФО, следните нови, ревизирани или изменени постановления са задължителни за прилагане за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2015г.:

- Изменение на МСС 16 и МСС 38 (Годишни подобрения 2010-2012 Cycle, издаден през декември 2013г.) – Изменението е приложимо за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2014 г., пояснява как се третира брутната балансова стойност и натрупаната амортизация в предприятия които използват модела на преоценка. Тъй като Групата не използва модела на преоценка, не е имало ефект върху финансовите отчети.

- Промени в МСС 19, озаглавена Планове с дефинирани доходи: вноски от наетите лица (издаден през ноември 2013г.) – Измененията, приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2014 г. Измененията имат за цел да се опрости и изясни отчитането на свързаните с планове за дефинирани доходи вноски на служители или трети страни. По-специално, някои планове с дефинирани доходи изискват от наетите лица или третите страни да участват в разходите по плана. Участието на наетите лица намалява разходите на предприятието за доходите. Предприятието анализира дали вноските на третите страни намаляват разходите на предприятието за доходите или представляват право на възстановяване. Вноските от наетите лица или третите страни са предвидени във формалните условия на плана (или са породени от конструктивно задължение, което е извън тези условия) или са по усмотрение. При плащането им, вноските по усмотрение от наетите лица или третите страни намаляват разходите за текущ трудов стаж. Тъй като Групата няма планове за доходи след напускане, измененията не са имали ефект върху финансовия отчет.

- Изменение на МСС 24 (Годишни подобрения 2010-2012 Cycle, издаден през декември 2013 г.) – Изменението, приложимо за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2014г., пояснява как са да бъдат разкрити(оповестени) сделките и плащанията за услуги, свързани с ключов ръководен персонал, от друго предприятие („управляващо предприятие“)

- Изменение на МСС 40 (Годишни подобрения 2011-2013 Cycle, издаден през декември 2013 г.) – Изменението, приложимо за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2014г., пояснява прилагането на МСФО 3 и МСС 40 по отношение на придобиване на инвестиционни имоти. МСС 40 изисква от съставители да се прави разлика между инвестиционни имоти и ползван от собственика имот. МСФО 3 помага да се определи дали придобиването на инвестиционен имот е бизнес комбинация.

- Изменение на МСФО 3 (Годишни подобрения 2011-2013 Cycle, издаден през декември 2013 г.) – Изменението, приложимо за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2014г., се пояснява, че МСФО 3 изключва от своя обхват счетоводното отчитане на формирането на всяко съвместно споразумение. Това не оказва влияние върху финансовите отчети на Групата.

- Изменение на МСФО 8 (Годишни подобрения 2010-2012 Cycle, издаден през декември 2013 г.) – Изменението, приложимо за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2014г., изисква оповестяване на решенията, направени от ръководството при прилагане на критериите за обединяване на Оперативните сегменти, и пояснява, че равняване на сумата на активите на сегментите на отчитане на активите на предприятието се изисква само, ако активите на сегмента се отчитат редовно. Тези разяснения не са имали ефект върху финансовите отчети на Групата.
- Изменение на МСФО 13 (Годишни подобрения 2011-2013 Cycle, издаден през декември 2013 г.) – Изменението, приложимо за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2014г., се пояснява, изключението в МСФО 13 – стандарта позволява на предприятието да оцени справедливата стойност на група от финансови активи и финансови пасиви на нетна база - се прилага за всички договори (включително нефинансови), попадащи в обхвата на МСС 39 / МСФО 9. Това изменение не е имало ефект върху финансовите отчети на Групата.

Групата не е приложила следните нови стандарти, изменения и разясненията, които са били издадени от СМСС (IASB), но все още не са в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2015 (списъкът не включва информация за нови или изменени изисквания, които засягат междинно финансово отчитане или за първи път прилагане (преминаване към) на МСФО, тъй като те не са от значение за настоящите отчети по МСФО. Ръководството очаква, че новите стандарти, изменения и разясненията, ще бъдат приети в годишните финансови отчети на Групата, когато те влизат в сила. Групата е оценила, където е възможно, потенциалното въздействие на всички тези нови стандарти, изменения и разяснения, които ще бъдат ефективни за бъдещи периоди.

- Промени в МСС 1, озаглавени Инициатива във връзка с оповестяванията (издаден през декември 2014 г.) – Измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. В тях се изясняват и се дават насоки за същественост и агрегиране, представяне на междинни суми, за структурата на финансовите отчети и оповестяването на счетоводната политика. Измененията не се очаква да има съществен ефект върху финансовите отчети на Групата.

- Изменения в МСС 16 и МСС 38, озаглавена Изясняване на приемливи методи на и амортизации (издадени през май 2014 г.) – Измененията добавят насоки и да изяснят, че (и) използването на методи, основани на приходите, за да се изчисли амортизацията на актив е не уместно, защото приходите, генерирани от дейност, която включва използването на даден актив като цяло отразява фактори, различни от консумацията на икономическите ползи, въплътени в актива, и (II) приходи обикновено се предполага, че е неподходяща основа за измерване на консумацията на икономическите ползи, въплътени в нематериален актив; Въпреки това, тази презумпция може да бъде оборена в някои ограничени случаи. Те са проспективно в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Ръководството не предвиждат никакъв ефект върху финансовите отчети на Групата.

- Изменения в МСС 16 и МСС 41, озаглавен Земеделие: приносител растения (издадени през юни 2014 г.) – Измененията, приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г., се определят Растение носител - т.е. живи растения, които се използват единствено за да произвеждат земеделска продукция, използват се над няколко периода и обикновено са бракувани в края на продуктивния им живот (например грозде лози, каучукови дървета, маслени палми) - включват ги в обхвата на МСС 16. Продукцията, която се отглежда на приносител растения остава в обхвата на МСС 41. Групата няма селскостопанска дейност, ръководството не предвижда никакъв ефект върху финансовите отчети.

- Изменение на МСС 19 (Годишни подобрения 2012-2014 Cycle, издаден през септември 2014 г.) - Изменението, приложимо за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г., се пояснява, че корпоративните облигации с високо качество, използвани при оценката на дисконтовия процент за доходи след напускане следва да бъдат деноминирани в същата валута като ползите ще бъдат платени. Това не се очаква да има ефект върху финансовите отчети на Групата.
- Изменения в МСС 27, озаглавена метод на собствения капитал в отделните финансови отчети (издаден през август 2014 г.) – Измененията, приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г., възстановяват вариант на метода собствения капитал, позволява на правните субекти да използват метода на собствения капитал за отчитане на инвестициите в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия в своите индивидуални финансови отчети. Не е приложимо за Групата.
- Изменение на МСФО 5 (Годишни подобрения 2012-2014 Cycle, издаден през септември 2014 г.) – Изменението, приложимо за бъдещи периоди за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г., добавя специфични насоки когато предприятието прекласифицира актива (или групата за извеждане от употреба) от държани за продажба да се предостави за разпределение към собствениците, или обратно, и за случаите, в които актива престава да е държан продажба.
- Изменение на МСФО 7 (Годишни подобрения 2012-2014 Cycle, издаден през септември 2014 г.) – Изменението, приложимо за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г., добавя насоки за изясняване дали даден договор за сервизно обслужване с продължаващо участие в прехвърлен актив. Това не се очаква да имат ефект върху финансовите отчети на Групата.

МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден през ноември 2009 и редактиран през октомври 2010) – Този стандарт въвежда нови изисквания за класификация и измерване на финансови активи и финансови пасиви, както и тяхното отписване.

МСФО 9 изисква за всички признати финансови активи, които са в обхвата на МСС 39 *Финансови инструменти*, признаването и измерването им да бъде последващо отчетено по амортизируема цена или справедлива стойност. По-специално дълговите инвестиции, които се държат в рамките на един бизнес модел, чиято цел е да събира договорните парични потоци и които имат договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва по главницата и не са закрити, обикновено се оценяват по амортизирана стойност в края на следващите отчетни периоди. Всички останали дългови инвестиции и капиталови инвестиции се измерват по тяхната справедлива стойност в края на последващите счетоводни периоди.

Най-значителният ефект от МСФО 9, касаещ класификацията и измерването на финансовите пасиви засяга отчитането на промените в справедливата стойност на безсрочен финансов пасив (определени по справедлива стойност в печалбата или загубата) дължаща се на промени в кредитния риск на този пасив. По-специално, съгласно МСФО 9, за финансови пасиви, които са определени по справедлива стойност в печалбата или загуба, стойността на промяната в справедливата стойност на финансовия пасив, която се дължи на промените в кредитния риск на този пасив се признава в друг всеобхватен доход, освен ако признаването на ефекта от промените в кредитния риск на пасива в друг всеобхватен доход ще създаде или увеличи счетоводно несъответствие в печалбата или загубата. Промените в справедливата стойност, произтичащи от кредитния риск на финансов пасив впоследствие не се прекласифицират в печалба или загуба. В момента съгласно МСС 39, цялата сума на промяната в справедливата стойност на финансовия пасив определен по справедлива стойност в печалба или загуба се признава в печалбата или загубата.

Изискванията за отписване се запазват почти непроменени съгласно МСС 39.

МСФО 9 влиза в сила за годишни периоди започващи на/ или след 1 януари 2018 (по-ранно прилагане е разрешено), все още не е приет от ЕС. Ръководството очаква МСФО 9 да бъде приложен от Групата в годишните финансови отчети, когато това стане задължително, също така, че прилагането на новия Стандарт ще има значителен ефект върху сумите отчетени по повод финансовите активи и финансовите пасиви на Дружеството. Въпреки това, не е уместно да се предоставя разумна приблизителна оценка на ефекта до завършването на детайлния преглед.

- Изменения в МСФО 10 и МСС 28, озаглавен Продажба или вноски на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие (издаден през септември 2014 г.) – Измененията, приложима за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г., са насочени към текущия конфликт между двата стандарта и се изяснява дали печалбата или загубата трябва да се признават изцяло, когато сделката включва бизнес, и частично, ако включва активи, които не представляват бизнес.

- Изменения в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28, озаглавени Инвестиционни предприятия: прилагане на изключението за консолидация (издаден през декември 2014 г.) – Изменението е приложимо към годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2016г. Изяснява се прилагането на консолидационни изключения за инвестиционни предприятия и техните дъщерни дружества. Определя се дали дадено предприятие е инвестиционно предприятие. Групата не очаква да има някакъв ефект върху финансовите отчети.

- Изменения в МСФО 11, озаглавени Счетоводно отчитане на придобиванията на дялове в съвместно контролирани дейности (издадени през май 2014 г.) – Измененията, приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Измененията предоставят нови насоки относно счетоводното третиране на придобиването на дялове в съвместно контролирани дейности, в които съвместно контролираната дейност представлява бизнес. Измененията се отнасят както за първоначално придобиване на участие в съвместна дейност, така и придобиването на допълнително участие. Групата не очаква да има някакъв ефект върху финансовите отчети.

- МСФО 15 Приходи от договори с клиентите (издадени през май 2014 г.) – Новият стандарт, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., заменя МСС 11, МСС 18 и техните тълкувания (SIC-31 и КРМСФО 13, 15 и 18). Стандартът съдържа единен модел, който е приложим за всички договори с клиенти, и два подхода за признаване на приходи: в течение на времето или в определен момент от времето. Моделът включва базиран на договора анализ на транзакциите от пет стъпки, за да се определи кога и какъв приход да бъде признат, който модел се прилага за всички договори с клиенти. Стандартът включва обширни нови изисквания за оповестяване. Новите оповестявания може да представляват важна допълнителна информация за инвеститорите и конкурентите относно бизнес практиките и перспективите пред дружеството. Не се допускат изключения относно чувствителна търговска информация. Ръководството очаква, че МСФО 15 ще бъдат приети във финансовите отчети на Групата, когато стане задължителен и че прилагането на новия стандарт може да има значителен ефект върху сумите, отчетени по отношение на приходите. Въпреки това, не е възможно да се осигури разумна оценка на това действие, докато не е завършен подробен преглед.

Консолидиран финансов отчет

Дружеството изготвя своя консолидиран отчет за периода, приключващ на 31 декември 2015г., в който са включени одитирани индивидуални годишни финансови отчети на дъщерни дружества, както са оповестени по-горе.

Констатации от проведените независими финансови одити на дружествата от групата, включени в консолидация за 2015г.:

Годишният финансов отчет на Финанс Инфо Асистанс ЕООД е заверен с неквалифицирано мнение.

Годишният финансов отчет на Финанс Секюрити Груп АД /дружеството-майка/ е заверен с неквалифицирано мнение.

Годишният финансов отчет на Фиско Груп ЕООД е заверен с квалифицирано мнение.

Годишният финансов отчет на Файнанс Секюрити ЕООД е заверен с неквалифицирано мнение.

Годишният финансов отчет на Сарк Груп ЕООД е заверен с неквалифицирано мнение.

Годишният финансов отчет на М КАР ДООЕЛ, Скопие, Македония е заверен с квалифицирано мнение.

Промени в състава на групата, настъпили през 2015г.:

На 30 декември 2015г. Фиско Груп ЕООД продава 100 % от капитала на Чефин Риъл Естейт България ЕАД /преди ЕООД/.

Приходът от продажбата на дъщерното дружество е в размер на 450 хил. лв. Преносната стойност на дела на Групата в нетните активи на дъщерното дружество е в размер на (1 731) хил. лв. В резултат на продажбата Групата реализира печалба в размер на 2 181 хил. лв., представена към други финансови приходи/разходи (прил. 1.2.6.).

В резултат на продажбата в консолидирания отчет за паричните потоци е формиран отрицателен паричен поток от загубата на контрол над дъщерното предприятие в размер на 274 хил. лв. – наличните парични средства на дъщерното дружество към 30.12.2015г. Към 31.12.2015г. Групата не е получила сумата от продажбата на дъщерното дружество в размер на 450 хил. лв.

Оповестявания за комплекта финансови отчети

Комплекта финансови отчети, включва следните компоненти:

- Консолидиран отчет за финансовото състояние към края на периода;
- Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода;
- Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за периода;
- Консолидиран отчет за паричните потоци за периода;
- Пояснителни приложения, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Представят се с еднакво значение всички финансови отчети в пълен комплект от финансови отчети.

Консолидационна политика

Дъщерните дружества се консолидират от датата, на която ефективният контрол е придобит от дружеството – майка и спират да се консолидират от датата, на която се приема, че контролът е прекратен и е прехвърлен извън Групата.

В консолидирания финансов отчет, отчетите на включените дъщерни дружества са консолидирани при пълна консолидация, ред по ред, като е прилагана унифицирана за съществените обекти счетоводна политика:

- Инвестициите на предприятието майка в дъщерните предприятия и делът на предприятието майка в собствения капитал на тези предприятия се елиминират въз основа на балансовите им стойности към датата, на която предприятието майка придобива контрол в дъщерното предприятие.

- Акциите или дяловете на дъщерни предприятия, които се притежават от други предприятия от групата, различни от предприятието майка, и делът, който те представляват в собствения капитал на тези дъщерни предприятия, се елиминират.
- Положителните и отрицателните репутации, възникнали при консолидирането на дъщерните предприятия, се компенсират и представят нетно.
 - Вътрешногруповите разчети (вземания и задължения) се елиминират.
 - Балансовата стойност на активите се коригира с печалбите и загубите, възникнали в резултат на сделки между предприятия от групата, когато същите са включени в балансовата стойност на тези активи.
 - Приходите и разходите на предприятията от групата се включват изцяло в консолидирания отчет за приходите и разходите, като се обединяват ред по ред сходните статии от отчетите за приходите и разходите на предприятията от групата.
 - Малцинственото участие в печалбите и загубите на дъщерните предприятия се посочва в консолидирания отчет за приходите и разходите в отделна статия с наименование „Печалба (загуба), непринадлежаща на групата”.
 - В консолидирания отчет за приходите и разходите се елиминират: приходите и разходите, отчетени в резултат на сделки между предприятия от групата и печалбите и загубите, възникнали в резултат на сделки между предприятия от групата, когато същите са включени в балансовата стойност на активите.
 - Паричните потоци на предприятията от групата се включват изцяло в консолидирания отчет за паричните потоци, като се обединяват ред по ред сходните статии от отчетите за паричните потоци на предприятията от групата.
 - Паричните потоци от сделки между предприятия от групата се елиминират.
 - Консолидираният отчет за собствения капитал се съставя на базата на информацията от консолидирания счетоводен баланс
 - Изменението в собствения капитал, непринадлежащ на предприятията от групата, се посочва в консолидирания отчет за собствения капитал в отделна колона с наименование „Собствен капитал, непринадлежащ на групата”.

Сравнителни данни

Групата представя сравнителна информация в този финансов отчет за края на предходния период (годишен консолидиран финансов отчет 2014г.). Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на групата е българският лев. От 1 януари 1999г. българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро.

Консолидираният финансов отчет е представен в български лева (валута на представяне), закръглени до хиляда, освен местата, където изрично е оповестено друго. При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември 2015г. те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Функционалната валута на МКар ДООЕЛ, Скопие, Република Македония е македонски денар.

За целите на представянето в консолидирания финансов отчет, активите, пасивите, приходите и разходите на дъщерните дружества са преизчислени във валутата на представяне. Курсови разлики, произтичащи от тези преизчисления не са налице, поради фиксираният курс на българската функционална валута към единната европейска валута. Немонетарните отчетни обекти в отчета за финансово състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Приходи

Приходите в групата се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружествата и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

Приход от продажби на продукция и стоки се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, когато всички съществени рискове и изгоди от собствеността се прехвърлят на клиентите, вкл. като се вземат под внимание всички допълнителни условия по приемането на услугата от страна на клиента.

Приход от продажба на стоки се оценява по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, нетно от връщания на стоки, търговски отстъпки и отстъпки за обем. Приход от продажба на стоки се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, когато значителна част от рисковете и ползите, присъщи на собствеността, се прехвърлят на купувача, вероятно е икономическите ползи, свързани със сделката да се получат от предприятията в Групата, разходите по сделката и възможно връщане на стоките могат да бъдат надеждно оценени, Групата не запазва продължаващо участие в управлението на стоките и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена.

Приход от продажба на имот се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на датата, на която правото на собственост върху имотите е прехвърлено. Приход е справедливата стойност на получената или дължимата престация за имотите, нето от данъци (т.е. данък добавена стойност) при продажбата.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ.

Приходите се оценяват на база справедливата цена на предоставените активи, на продадените продукция, стоки и услуги, нетно от косвени данъци (данък добавена стойност) и предоставени отстъпки.

Приходи от дивиденди се признават, когато се установи правото на тяхното получаване.

Приходи по цесии се признават на принципа на текущо начисляване и съдържат приходи от лихви по цедирани вземания, приходи от събрани юрисконсултски възнаграждения и приходи от събрани вземания, над покупния им номинал.

Приходите от лихви от използването от други лица на лихвоносни активи на групата се признават по метода на ефективната лихва. Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания или постъпления за периода на очаквания живот на финансовия инструмент или, когато е подходящо за по-къс период, до балансовата стойност на финансовия актив или на финансовия пасив. Изчисляването включва всички такси и други възнаграждения, платени или получени от контрагентите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент, разходите по сделката и всички други премии и отбиви.

Приходите от такси по обслужване на предоставени кредити се признават на приход с предоставянето на услугите.

Разходи

Разходите в Групата се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Финансовите разходи се състоят от лихвени разходи по заеми, лихвени разходи по договори за цесии, финансов лизинг, банкови такси и други преки разходи по кредити и банкови гаранции.

Разходите за бъдещи периоди (предплатени разходи) се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

Инвестиции в дъщерни предприятия

Групата класифицира като инвестиции в дъщерни предприятия притежаваните от групата акции и дялове в други дружества, над които се упражнява контрол. Приема се, че е налице контрол, когато Финанс Секюрити Груп АД:

- притежава пряко или косвено чрез дъщерни предприятия, повече от половината от правата на глас в дадено предприятие;
- притежава половината или по-малко от половината права на глас в предприятие и:
 - притежава власт над повече от половината права на глас по силата на споразумение с други инвеститори;
 - притежава властта да управлява финансовата и оперативната политика на предприятието по силата на устав или споразумение;
 - притежава властта да назначава или освобождава мнозинството от членовете на Съвета на директорите или еквивалентен ръководен орган и контролът над предприятието е чрез този съвет или орган; или
 - притежава властта да подава мнозинството от гласовете на заседания на Съвета на директорите или еквивалентен ръководен орган и контролът над предприятието е чрез този съвет или орган.

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции и дялове в дъщерни дружества се представят във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена със загубите от обезценки. Дяловете на дъщерните дружества не се търгуват на фондови борси, което обстоятелство създава практически затруднения за прилагането на алтернативни оценъчни методи за надеждно определяне на справедливата им стойност. Притежаваните от дружеството дългосрочни инвестиции подлежат на преглед за обезценка към всяка дата на отчета за финансовото състояние. При установяване на условия за обезценка и се определи нейния размер, същата се отразява в отчета за доходите към „други доходи и загуби“.

Придобиване на дъщерни дружества

При придобиване на дъщерно дружество от Групата при бизнес-комбинации се използва методът на придобиване (покупко-продажба). При първоначално признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие се включват в консолидирания финансов отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност към датата на размяната. Превишението на сумата от прехвърленото възнаграждение и сумата на неконтролиращото участие в придобиваното дружество, а при придобиване на етапи и справедливата стойност на датата на придобиване на по-рано притежаваното капиталово участие в придобиваното дружество, над придобитите разграничими активи и поети пасиви на придобиващото дружество, се третира и признава като репутация. Ако делът на придобиващото дружество в справедливата стойност на нетните придобити разграничими активи и поети пасиви на придобиващото дружество превишава цената на придобиване, това превишение се признава в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в статия „печалби от придобиване на дъщерни дружества“.

Продажба на дъщерни дружества

При продажба или друга форма на загуба на контрол върху дъщерно дружество се отписват активите и пасивите, вкл. репутацията на дъщерното дружество по балансова стойност към датата на загуба на контрол. Неконтролиращото участие в това дъщерно дружество се отписва по балансова стойност към датата на загуба на контрол. Признава се полученото възнаграждение по справедливата стойност от сделката /събитието/ довело до загуба на контрол.

Инвестиции в асоциирани предприятия

Инвестициите в акции и дялове от капиталите на дружества, в които Финанс Секюрити Груп АД и/или дъщерните му дружества имат значително влияние се класифицират като инвестиции в асоциирани предприятия.

Значително влияние е правото на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на предприятието, в което е инвестирано, но не е контрол или съвместен контрол върху тази политика. Приема се, че значително влияние е налице, когато дружеството притежава пряко или косвено (чрез дъщерни предприятия) 20% или повече от гласовете в предприятието, в което е инвестирано, освен когато съществуват доказателства за противното.

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции и дялове в асоциирани дружества, се представят във финансовия отчет по метода на собствения капитал. Аналогично и тези капиталови инструменти в повечето случаи не се търгуват на фондови борси или продажбите на акции на фондови пазари са минимални по размер, което обстоятелство затруднява надеждното определяне на справедливите им стойности на база на алтернативни оценъчни методи. Притежаваните от групата дългосрочни инвестиции в асоциирани предприятия подлежат на преглед за обезценка към всяка дата на баланса. При установяване на условия за обезценка и определяне на нейния размер, същата се отразява в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Групата няма инвестиции в асоциирани дружества към 31 декември 2015г. и 31 декември 2014г.

Имоти, машини, съоръжения и оборудване

При първоначално признаване имот, машина, съоръжение или оборудване се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба от ръководството.

След първоначалното му признаване имот, машина, съоръжение или оборудване се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка – модел на цената на придобиване по смисъла на МСС 16.

Амортизацията се изчислява така, че цената на придобиване на актива, намалена с остатъчната му стойност, да се отпише за периода на полезния му икономически живот, както следва:

Очаквани срокове на полезен живот на дълготрайните материални активи	Средна норма на	Средна норма на
	полезен живот (год.)	полезен живот (год.)
	2015	2014
Сгради	25	25
Машини и оборудване, съоръжения	3-7	3-7
Транспортни средства	4-10	4-10
Компютри и периферия	2	2

Стопански инвентар	6-7	6-7
Други	4-7	4-7

Полезният живот, остатъчната стойност и метод на амортизация се преглежда, коригира, ако е необходимо, в края на всеки отчетен период.

Даден имот, машина, съоръжение или оборудване се отписва при продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба и не се очакват никакви други икономически ползи от неговата продължаваща употреба. Печалбите или загубите, получени при бракуването или изваждането от употреба на имот, машина, съоръжение или оборудване, се определят, като разлика между приблизително изчислените нетни постъпления от продажбата и балансовата сума на актива и се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Лизингови активи

Лизингите се класифицират като финансови лизинги, когато по същество се прехвърлят всички рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху даден актив на лизингополучателя. Всички останали лизинги се класифицират като оперативни лизинги. Активите и пасивите произтичащи от договори за финансов лизинг първоначално се признават във финансовия отчет за финансово състояние по тяхната справедлива стойност при започването на лизинга или ако е по-ниска — по настоящата стойност на минималните лизингови плащания.

След първоначално признаване прилаганата амортизационна политика е последователна с тази за притежаваните от Групата активи, които се амортизират. В резултат признатите разходи за амортизация се изчисляват в съответствие с полезния живот на актива по ставката определена за имоти, машини и съоръжения. Ако не съществува достатъчна степен на сигурност, че лизингополучателят ще придобие собствеността до края на срока на лизинговия договор, активът трябва да бъде изцяло амортизиран през по-краткия от двата срока — срока на лизинговия договор или полезния живот на актива.

Финансовият разход се разпределя по периоди за срока на лизинговия договор, така че да се получи постоянен лихвен процент за периодите по остатъчното салдо на задължението.

Лизинговите плащания по оперативен лизинг се признават като разход в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход по линейния метод за целия срок на лизинговия договор.

Стимулите при договарянето на нов оперативен лизинг се кредитират в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход по линейния метод през целия срок на лизинговия договор.

Провизии се правят в отчета за финансовото състояние за сегашната стойност на обременяващия елемент на оперативния лизинг. Това обикновено се случва, когато Групата престава да използва помещения и те остават свободни в края на лизинговия договор или се преотдават за наемни суми, които не надвишават размера на сумата платима от Групата съгласно лизинговия договор.

Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

При възникване на споразумението Групата определя дали то е или съдържа лизинг. Конкретен актив е предмет на лизинг, ако изпълнението на споразумението зависи от използването на този определен актив. Споразумение представлява предаване на

правото на ползване на актива, ако споразумението предоставя на Групата правото да упражнява контрол върху употребата на базовия актив.

При възникване или след повторна оценка на споразумението Групата разделя плащания и други изисквани възнаграждения по това споразумение, на такива за лизинг и такива за други елементи въз основа на относителните им справедливи стойности. Ако Групата заключи, че за даден финансов лизинг е невъзможно да се разделят плащанията надеждно, актив и пасив се признават в размер, равен на справедливата стойност на базовия актив. След това пасивът се намалява, когато се извършват плащанията, и се признава вменен финансов разход върху пасива като се използва диференциалния лихвен процент на Групата.

Нематериални активи

Положителна репутация

Положителната репутация, възникваща в бизнес комбинация, първоначално се оценява по цена на придобиване, която представлява превишението на сума на прехвърлената престация, сумата на всички неконтролиращи участия в придобитото предприятие, и на справедливата стойност на дялово участие на придобиващото в придобитото предприятие (ако има такова) над нетната сума към датата на придобиване на съществуващите разграничими активи и натрупани пасиви.

След първоначалното признаване, придобитата в бизнес комбинация репутация се отчита по цена на придобиване минус акумулираните загуби от обезценки. Репутацията не се амортизира.

Отделно придобит нематериален актив

При първоначално признаване, отделно придобитите нематериални активи се отчитат по цена на придобиване. Цената на придобиване на всеки отделно придобит нематериален актив се състои от покупната му цена, включително вносните мита и невъзстановимите данъци върху покупката, след приспадане на търговските отстъпки и всички свързани разходи за подготовката на актива за неговото използване по предназначение.

След първоначалното признаване на отделно придобит нематериален актив той следва да се отчита по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаната загуба от обезценка. Полезният живот и амортизационният метод се преразглеждат в края на всеки отчетен период спрямо ефекта от промяна в приблизителната оценка, ако има такава и то в перспектива.

Нематериален актив се отписва при изваждането му от употреба или когато не се очакват бъдещи икономически ползи от неговото използване или изваждането му от употреба. Печалбата или загубата, произтичащи от отписването на нематериален актив, се определя като разлика между нетните приходи от изваждането му от употреба и балансовата стойност на актива, разликата се признава в печалбата или загубата, при изваждането на актива от употреба.

Вътрешно създаден нематериален актив

Разходите за развойна дейност представляват типични вътрешно създадени нематериални активи за Групата. Разходите направени във връзка с отделните проекти се капитализират само когато е вероятно да има бъдеща икономическа изгода от проекта и са изпълнени следните основни условия:

- разходите за развойна дейност могат да бъдат надеждно определени;
- техническата осъществимост на продукта е била установена;
- намерението на ръководството е да завърши нематериалния актив и да го използва или продаде.

Предвид типа на бизнеса управляван от Групата и кумулативния опит придобит от Групата, обикновено факта, че даден нематериалният актив ще доведе до вероятни бъдещи икономически ползи става разумно сигурен, едва малко преди дадения продукт да бъде пуснат на пазара. Разходите направени преди този момент не следва да бъдат признавани. Вътрешно създадените нематериални активи предимно се отнасят до вътрешно разработен софтуер и вътрешно разработена патентна технология, процес и т.н.

Разходите за изследователска дейност се отчитат като разход, към датата на която са направени. След първоначалното им признаване вътрешно създадените нематериални активи следват счетоводните политики приложими за отделно придобитите нематериални активи, както е посочено по-горе.

Нематериални активи, придобити в бизнес комбинация

Разграничимите нематериални активи, придобити като част от бизнес комбинация, са първоначално признати отделно от репутацията, ако справедливата стойност на актива може да се измери надеждно, независимо дали активът е бил признат от придобитото дружество преди бизнес комбинацията. Един нематериален актив се счита за разграничим, само ако е делим или ако възниква от договорни или други законови права, независимо дали тези права са прехвърляеми или отделими от Групата или от други права и задължения.

След първоначално признаване нематериалните активи придобити като част от бизнес комбинация следват счетоводната политика за отделно придобит нематериален актив, както е посочено по-горе.

Амортизация

За нематериалните активи с ограничен полезен живот амортизацията се изчислява така, че да се отпише стойността на актива минус предполагаемата му остатъчна стойност за времето на полезния му икономически живот както следва:

Очаквани срокове на полезен живот на дълготрайните нематериални активи	Средна норма на	Средна норма на
	полезен живот (год.)	полезен живот (год.)
	2015	2014
Програмни продукти	2	2

Нематериални активи с неопределен полезен живот не се амортизират, но са обект на преглед за обезценка.

Инвестиционни имоти

Инвестиционен имот – имот (земя или сграда, или част от сграда, или и двете), по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличаване на стойността на капитала.

Първоначалното оценяване на инвестиционен имот се извършва по неговата цена на придобиване определена съгласно МСС 40. Разходите по сделката се включват в първоначалната оценка.

Последващи разходи, свързани с инвестиционен имот, които могат надеждно да бъдат измерени и съотнесени към инвестиционния имот, се отразяват като увеличение на балансовата му стойност, когато водят до увеличаване на очакваните икономически изгоди спрямо първоначално предвидените.

Такива са разходите, които водят до:

- увеличаване на полезния срок на годност на инвестиционния имот;

- увеличаване използваемостта на инвестиционния имот;
- подобряване качеството на инвестиционния имот;
- разширяване на възможностите за ползване на инвестиционния имот;
- съкращаване на разходите, свързани с инвестиционния имот.

Всички други последващи разходи се признават като текущи разходи за периода, през който са понесени.

Групата е избрала модела на цената на придобиване като своя счетоводна политика, която се прилага към всеки от инвестиционните имоти при последващото оценяване на инвестиционните имоти.

Инвестиционните имоти се амортизират по линейния метод за периода на очаквания полезен живот.

Обезценка на нефинансови активи

Имоти, машини и съоръжения както и нематериалните активи са обект на тестване за обезценка.

Балансовата стойност на тези активи се проверява ежегодно за индикация за обезценка и когато активът е обезценен, той се отписва като разход във финансовия отчет за всеобхватния доход до размера на неговата очаквана възстановима стойност. Възстановимата стойност е по - високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба, и стойност в употреба на актив или на единица, генерираща парични потоци. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Ако това е така, възстановима стойност се определя за единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи.

Стойността в употреба е настоящата стойност на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат получени от тази единица. Настоящите стойности се изчисляват посредством дисконтови проценти, които се определят преди данъчно облагане и отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за единицата рискове, чиято обезценка се измерва.

Загубите от обезценка за единици, генериращи парични потоци, се разпределят първо срещу репутацията на единицата и след това пропорционално между останалите активи на единицата.

Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв (през друг всеобхватен доход), освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението вече се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

Последващо увеличение във възстановимата стойност /за активи, за които са били признати загуби от обезценка в печалбата или загубата/, предизвикани от промени в приблизителните оценки, се признава като приход в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, до степента до която те възстановяват обезценката.

Обезценка на репутация

Без значение дали има индикация за обезценка или не, репутацията се тества за обезценка веднъж годишно или по-често, ако събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тя може да е обезценена.

За целите на тестването за обезценка, репутацията се разпределя за всяка единица генерираща парични потоци или групи от единици генериращи парични потоци, които се очаква да се повлияят положително от взаимодействието на комбинацията, независимо

дали други активи и пасиви на придобитото дружество са били причислени към тези единици или групи от единици генериращи парични потоци. Всяка единица или група от единици, към които е разпределена репутацията по този начин представлява най-ниското ниво в рамките на Групата, на което положителната репутация се контролира за целите на вътрешното управление и не е по-голямо от оперативен сегмент.

Обезценената репутация не се възстановява при каквито и да било обстоятелства.

Материални запаси

Материалните запаси са оценени по по-ниската от: цена на придобиване (себестойност) и нетната им реализируема стойност.

Разходите, които се извършват, за да доведат даден продукт в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в цената на придобиване (себестойността), както следва:

- суровини и материали в готов вид – всички доставни разходи, които включват покупната цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите в готов за тяхното използване вид;
- готова продукция и незавършено производство – преките разходи на материали и труд и приспадащата се част от производствените непреки разходи при нормално натоварен капацитет на производствените мощности, с изключение на административните разходи, курсовите разлики и разходите по привлечени финансови ресурси.

Включването на постоянните общопроизводствени разходи в себестойността на произвежданата продукция и полуфабрикати се извършва на базата на нормален капацитет.

При употребата (продажбата) на материалните запаси се използва методът на средно-претеглената цена (себестойност). Нетната реализируема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за реализация.

Финансови инструменти

Първоначално признаване и оценяване

Групата признава финансов актив или финансов пасив във финансовия си отчет за финансово състояние, само когато Групата става страна по договорните клаузи на съответния финансов инструмент. При първоначално признаване Групата признава всички финансови активи и финансови пасиви по справедлива стойност. Справедливата стойност на даден финансов актив/пасив при първоначалното му признаване обикновено е договорната цена. Договорната цена за финансови активи/пасиви освен тези, които са класифицирани по справедлива стойност в печалба или загуба, включва разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването/издаването на финансовия инструмент. Разходите по сделката направени при придобиването на финансов актив и издаването на финансов пасив, класифицирани по справедлива стойност в печалба или загуба се отчитат незабавно като разход.

Групата признава финансови активи, използвайки датата на снетълмент на сделката, като по този начин един актив се признава в деня, в който е получен от Групата и се отписва в деня, в който е предоставен от Групата.

Последваща оценка на финансови активи

Последващата оценка на финансовите активи зависи от тяхната класификация при първоначалното им признаване като активи. Групата класифицира финансовите активи в една от следните четири категории:

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Активите се класифицират в тази категория, когато принципно те са държани с цел търгуване или препродажба в краткосрочна перспектива (търговски активи) или са деривативи (с изключение на даден дериватив, който е определен и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за определен в тази категория при първоначално признаване.

Печалби или загуби при последваща оценка на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба включват и дивиденди или лихви и се признават в печалба или загуба.

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Активите, които Групата възнамерява да продаде веднага или в кратък срок не могат да бъдат класифицирани в тази категория. Тези активи се отчитат по амортизируема стойност и се използва метода на ефективния лихвен процент (с изключение на краткосрочните вземания когато лихвата е несъществена), намалена с провизия за обезценка или несъбираемост.

Обичайно търговските и други вземания се класифицират в тази категория.

Финансови активи, държани до падеж

Това са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания и фиксиран падеж, за които Групата има положително намерение и възможност да задържи до падежа. Финансови активи, които при първоначално признаване Групата е определило, като отчитани по справедлива стойност в печалби или загуби или налични за продажба, както и тези, които отговарят на определението за заеми и вземания, не могат да бъдат класифицирани в тази категория. Подобно на Заеми и Вземания, тези активи се отчитат по амортизирана цена, като се използва метода на ефективния лихвен процент минус всяко намаление за обезценка или несъбираемост.

Финансови активи на разположение за продажба

Това са недеривативни финансови активи, които са определени като на разположение за продажба при първоначално признаване или не са класифицирани в някоя от гореописаните категории. Те се отчитат по справедливата им стойност.

С изключение на печалби и загуби от валутни операции, приходи от лихви и дивиденди, които се признават в печалба или загуба, промените в балансовата стойност на финансови активи на разположение за продажба се признават в друг всеобхватен доход и се натрупват към резерв от преоценка, до продажбата на инвестицията или до нейното обезценяване. Същевременно, кумулативната печалба или загуба, която е била натрупана в резерв от преоценка се прекласифицира от собствения капитал в печалба или загуба.

Обезценка на финансови активи

В края на всеки отчетен период Групата преценява дали нейните финансови активи (различни от тези отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба) са обезценени въз основа на обективни доказателства за това, че вследствие на едно или повече събития възникнали след първоначалното признаване очакваните бъдещи парични потоци от финансовите активи (на Групата) са били повлияни. Обективните доказателства за обезценка могат да включват значителни финансови затруднения на емитента или длъжника при нарушаване на договор, вероятност заемополучателят да бъде обявен в несъстоятелност, изчезване на активен пазар за този финансов актив, заради финансови затруднения и др.

За капиталови инструменти, които са на разположение за продажба при значителен или продължителен спад в справедливата стойност на инвестицията в инструмент на

собствения капитал под нейната цена на придобиване също се счита за обективно доказателство за обезценка.

В допълнение за търговски вземания, за които е определено да не бъдат индивидуално обезценявани Групата определя обезценката им заедно, въз основа на предходен опит при събиране на вземания, увеличаване на забавени плащания в портфейла, констатиране на промени в икономическите условия свързани и оказващи влияние върху обичайните вземанията, и др.

Само за търговски вземания балансовата стойност се намалява, чрез използване на транзитна сметка и последващото възстановяване на отписаните преди това суми се кредитира срещу тази транзитна сметка. Промените в балансовата стойност на транзитната сметка се признават в печалба или загуба.

За всички други финансови активи балансовата сума се намалява с размера на загубата от обезценка.

За финансови активи отчитани по амортизирана цена, ако в следващ период сумата на загубата от обезценката намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват (или директно, или чрез коригиране на корективната сметка за търговски вземания) в печалбата или загубата. Въпреки това възстановяването не може да води до балансова стойност на финансовия актив, която да надвишава онази амортизирана стойност, която би била на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

За дългови инструменти класифицирани като на разположение за продажба, загубите от обезценка в последствие се възстановяват в печалба или загуба ако справедливата стойност на инвестицията нарасне и нарастването може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка. По отношение на капиталови инструменти класифицирани като на разположение за продажба, загубата от обезценка не се възстановява в печалба или загуба, когато има нарастване на справедливата стойност след като е била призната загуба от обезценка в друг всеобхватен доход и е натрупан резерв от преоценка.

Отписване на финансови активи

Независимо от правната форма на сделките, финансовите активи се отписват, когато те преминат тестът за отписване предписан от МСС 39 „предимство на съдържанието пред формата”. Този тест съдържа два различни вида на оценки, които се прилагат стриктно последователно:

- Оценка на прехвърлянето на рискове и ползи от собствеността;
- Оценка на прехвърлянето на контрола.

Дали активите са признати/отписани изцяло или признати до степента до която Групата има участие зависи от точен анализ, който се извършва на база на конкретна сделка.

Последващата оценка на финансови пасиви

Последващата оценка на финансовите пасиви, зависи от това как те са били класифицирани при първоначално признаване. Групата класифицира финансовите си пасиви в една от следните две категории:

Пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба

Пасивите се класифицират в тази категория, когато те принципно са държани с цел продажба или препродажба в близко бъдеще (търговски задължения) или са деривативи (с изключение на дериватив, който е предназначен за и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за попадане в тази категория, определени при първоначалното признаване. Всички промени в справедливата стойност, отнасящи се до

пасиви отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата към датата, на която възникват.

За периодите завършващи на 31 декември 2015г. и 31 декември 2014г., Групата не е класифицирала, каквито и да било финансови пасиви като държани за продажба или отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба.

Други финансови пасиви

Всички задължения, които не са класифицирани в предишната категория попадат в тази остатъчна категория. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент.

Обикновено търговски и други задължения и заеми се класифицират в тази категория.

Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известени с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

Облигационна емисия

Групата отчита задължения по облигационна емисия по амортизираната стойност на финансовия пасив. Това е стойността, по която са оценява финансовия пасив при първоначалното му признаване, минус погашенията на главницата, плюс или минус натрупаната амортизация на разликата между тази първоначална стойност и стойността на падежа, изчислявана по метода на ефективния лихвен процент, и минус всяко намаление (пряко или посредством корективна сметка) вследствие на обезценка и несъбираемост.

Ефективен лихвен процент е процентът, който точно дисконтира приблизително оценените бъдещи парични плащания за периода на очаквания живот на финансовия пасив или когато е подходящо, за по-къс период, до балансовата стойност на финансовия пасив. При изчисляване на ефективния лихвен процент, предприятието оценява приблизително паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия на финансовия инструмент при пазарни нива на лихвеното задължение. Изчисляването включва всички такси и други възнаграждения, платени или получени от контрагентите по договора, които са неразделна част от ефективния лихвен процент, разходите по сделката и всички други премии и отбиви. Предполага се, че паричните потоци и очакваният живот на групата от подобни финансови инструменти могат да се оценят приблизително по надежден начин. В редките случаи обаче, когато не е възможно паричните потоци или очакваният живот на финансовия инструмент (или групата от финансови инструменти) да се оценят приблизително по надежден начин, предприятието използва договорните парични потоци през пълния договорен срок на финансовия инструмент (или групата от финансови инструменти).

Отписване на финансови пасиви

Финансов пасив се премахва от консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата, само когато задължението бъде погасено, прекратено или изтече. Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

Определяне на справедлива стойност

Когато е приложимо справедливата стойност на даден финансов инструмент се получава от активен пазар. Подходящата пазарна цена за един притежаван актив или за издаването на задължение е обикновено действащата покупна цена, а за придобиването на един актив или притежаването на пасив, продажната цена. Ако няма пазар, или наличните пазари не са активни Групата установява справедливата стойност с помощта на техника за оценяване. Методите за оценка включват използване на последните

формални пазарни сделки между информирани и желаещи страни, ако има такива. Позоваване на текущата справедлива стойност на сходни инструменти включва всички фактори, които участниците на пазара биха взели предвид при определянето на цена. Методите за оценка са в съответствие с приетите икономически методологии за ценообразуване при финансови инструменти. Що се отнася до некотираните капиталови инструменти в случаите, когато не е възможно надеждно да се оцени справедливата стойност тези инструменти се отчитат по себестойност.

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват пари в брой, депозити и други краткосрочни високо ликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в определена сума пари и са предмет на незначителен риск от промени на стойността.

За целите само на отчета за паричните потоци, пари и парични еквиваленти включват банкови овърдрафти, платими при поискване. Тъй като характеристиките на подобни банкови споразумения са, че банковото салдо често се променя от положително до овърдрафт, те се считат за неразделна част от управлението на парите на Групата.

Лизинг

Финансов лизинг

Финансовият лизинг, при който се трансферира към групата съществената част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в счетоводния баланс на лизингополучателя като се представя като имоти, машини и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска - по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихвата) и припадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Лихвените разходи се включват в отчета за доходите.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива и в рамките на лизинговия срок.

Оперативен лизинг

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив, се класифицира като оперативен лизинг.

Плащанията/постъпленията по оперативния лизинг се признават като разходи/приходи в отчета за доходи на база линеен метод за периода на лизинга. Първоначално направените преки разходи във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на отдадените активи и се признават на базата на линеен метод в продължение на срока на лизинга.

Активи държани за продажба

Нетекущи активи (или групи за извеждане от употреба) държани за продажба

Нетекущ актив (или група за извеждане от употреба) държана за продажба представлява актив, чиято балансова стойност ще бъде възстановена по-скоро чрез продажба отколкото, чрез продължаващо използване. За да е такава продажбата трябва да бъде силно вероятна и нетекущия актив (или група за извеждане от употреба) трябва да бъде на разположение за незабавна продажба в настоящето си състояние. Подходящо ниво на ръководството трябва да е обвързано с тази продажба, която трябва да се очаква да отговаря на изискванията за признаване, като завършена продажба в рамките на една година от класификацията на актива, като държан за продажба. Активи за извеждане от

употреба и нетекущи активи, държани за продажба са включени във финансовия отчет на финансовото състояние по справедлива стойност намалена с разходите за продажба, ако тя е по-ниска от предишната балансова стойност. След като даден актив е класифициран като държан за продажба или е включен в група от активи държани за продажба амортизацията спира да се начислява.

Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в отделните дружества се основават на разпоредбите на Кодекса на труда (КТ) 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) и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в чл. 6, ал. 3 КСО. допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд ТЗПБ, която е диференцирана за различните предприятия в зависимост от икономическата дейност на предприятието.

Към Групата няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружествата в качеството им на работодател се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фондове, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогично са задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Дружествата осигуряват всяко наето лице, на основата на сключен договор с дружество за доброволно здравно осигуряване, за доболнични и болнични медицински услуги.

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор следните обезщетения:

- неспазено предизвестие - за периода на неспазеното предизвестие;
- поради закриване на предприятието или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни и др. – от една брутна месечна работна заплата;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – в размер на brutното възнаграждение на работника за два месеца при условие, че има най-малко пет години трудов стаж и не е получавал обезщетение на същото основание;
- при пенсиониране – от 2 до 6 брутни месечни работни заплати според трудовия стаж в дружествата от Групата;
- за неизползван платен годишен отпуск - за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

След изплащането на посочените обезщетения за работодателя не произтичат други задължения към работниците и служителите.

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 персоналетът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход в периода, в който е

положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите вноски по социалното и здравно осигуряване се признават 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 финансов отчет Групата прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката не се включват приблизителната преценка в недисконтиран размер на разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване.

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на лица от персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в съответното предприятие може да варира между 2 и 6 брутни месечни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в отчета за финансовото състояние коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им включва признатите актюерски печалби и загуби – в отчета за всеобхватния доход. По преценка на ръководството на Групата тези изчисления могат да бъдат направени и от самите дружества в Групата, като за такова решение се взимат предвид броя и средната възраст на работниците и служителите в дружествата, както и разходите, които ще са необходими за извършване на изчислението от квалифицирани актюери

Провизии

Провизии се признават, когато дружество от групата има настоящо (конструктивно или правно) задължение в резултат на минало събитие, и е вероятно, че погасяването/уреждането на това задължение е свързано с изтичане на ресурси. Провизиите се оценяват на база най-добрата приблизителна преценка на ръководството към датата на баланса за разходите, необходими за уреждането на съответното задължение. Приблизителната оценка се дисконтира, когато падежът на задължението е дългосрочен. Когато се очаква част от ресурсите, които ще се използват за уреждане на задължението да бъдат възстановени от трето лице, дружествата от групата признават вземане, ако е налице висока степен на сигурност на неговото получаване, стойността му може надеждно да се установи и доход (кредит) по същата позиция в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, където е представена и самата провизия.

Данъци върху дохода и ДДС

Дължимият текущо данък се изчислява с помощта на данъчните ставки в сила или приетите за действащи ставки към датата на отчитане. Облагаемата печалба се различава от счетоводната печалба или защото някои доходи и разходи се считат за облагаеми или данъчно признати или защото времето, за което те са били облагаеми или данъчно признати се различава при тяхното данъчно и счетоводно третиране.

Посредством пасивния метод в отчета за финансовото състояние, отсрочен данък се признава за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите във финансовия отчет на финансовото състояние и съответната данъчна основа, с изключение на репутацията, която не е призната за данъчни цели, както и за временни разлики, възникнали при първоначално признаване на активи и пасиви, които не влияят върху облагаемата или счетоводна печалба.

Отсроченият данък се изчислява по данъчните ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода, когато активът се реализира или пасивът се уреди въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на баланса.

Активи по отсрочени данъци се признават само до степента, до която Групата счита за вероятно (е по-вероятно) да е налице облагаема печалба, за да се реализира актив от същата данъчна група (юрисдикция).

Отсрочените данъчни активи и пасиви се приспадат само тогава, когато има законово право да приспадат текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно дружество и намерението на Групата е да уреди сумата на нетна база.

Разходът за данъци за периода, включва текущ и отсрочен данък. Данък се признава в отчета за доходите, с изключение на случаите, в които той произтича от сделки или събития, които се признават в друг всеобхватен доход или директно в капитал. В този случай, данъкът се признава в друг всеобхватен доход или съответно директно в собствения капитал. Когато данъкът възниква от първоначалното отчитане на бизнес комбинация, той се включва при осчетоводяването на бизнес комбинацията.

Данък върху добавената стойност

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е приложимо; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.
- нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти се включва в стойността на вземанията или задълженията в баланса.

Акционерен капитал и резерви

Финанс Секюрити Груп (дружеството-майка) е създадено като акционерно дружество. Като такова е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на кредиторите на дружеството за изпълнение на техните вземания към него. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава дружеството е длъжно да формира и законов резерв "фонд Резервен", като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, по решение на общото събрание;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- сумата на допълнителните плащания, които правят акционерите срещу предоставените им предимства за акциите;
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в

устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

Капиталовите инструменти са договори, които пораждат остатъчен интерес в нетните активи на Групата. Обикновените акции се класифицират като капитал. Капиталовите инструменти се признават по сумата на получените постъпления, нетно от разходите, пряко свързани с транзакцията. Доколкото тези постъпления превишават номиналната стойност на емитирани акции, те се кредитират по сметка премиен резерв.

Нетна печалба на акция

Нетната печалба на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

Нетна печалба на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

Разпределяне на дивидент

Дивидентите се признават като пасив, когато те са декларирани (т.е. дивидентите са разрешени по съответния начин и вече не са в обхвата на преценка на юридическото лице). Обикновено дивиденти се признават като пасив в периода, в който е одобрено тяхното разпределение по време на годишното общото събрание на акционерите. Междинните дивиденти се признават, когато се изплащат.

Определяне на справедлива стойност

Справедлива стойност е: „Цената, 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”.

Справедливата стойност при първоначално признаване като цяло се равнява на цената на сделката освен в случаите, в които:

- Сделката е между свързани лица;
- Сделката е сключена по принуда или при форсмажорни обстоятелства;
- Пазарът на който се е случила сделката е различен от основния или най-изгодния пазар;
- Разчетната единица, представена от цената на сделката, се различава от отчетната единица за актива или пасива, който се оценява по справедлива стойност.

Определяне на справедлива стойност при пазари с ниско ниво на активност:

При пазари с ниско ниво на активност:

- Определянето на справедлива стойност зависи от фактите, обстоятелствата и характеристиките на пазара и изисква значителна преценка от страна на оценителя;
- Сделките и котировките могат да не са представителни за определяне на справедлива стойност;
- Необходим е допълнителен анализ върху сделките и котировките. Ако е необходимо те могат да бъдат коригирани, за да дават по-ясна картина при определянето на справедливата стойност;

Вземат се предвид характеристиките на активен пазар, който участник на пазара ще вземе предвид на датата на оценката, като:

- Предполага уговорена сделка между участниците на пазара към датата на оценяване по текущите пазарни условия;
- Предполага сделката да бъде извършена на основния пазар, в противен случай на най-изгодния пазар;
- За нефинансов актив се взема предвид неговата най-ефективна или висока употреба;
- За пасив отразява риска при неизпълнение, включително собствения кредитен риск.

Използване с цел максимизиране на стойността, е онова използване на актив, от пазарните участници, което максимизира стойността на актива, и което е:

- Физически възможно;
- Правно допустимо;
- Финансово осъществимо.

Използването с цел максимизиране на стойността обикновено е идентично с (но не винаги) текущата употреба.

Ако няма основен пазар, изходната сделка се извършва в най-изгодния пазар, т.е. на пазара, който максимизира сумата, която ще се получи при продажбата на актива и свежда до минимум на сумата, която би била платена за прехвърляне на пасива (най-ликвидния пазар за Активи/Пасиви).

Основните и най-изгодните пазари са едни и същи в повечето случаи.

Премии/отстъпки се съдържат във Справедливата Стойност (СС), ако те отразяват характеристика на актива/пасива, която участниците на пазара ще вземат предвид при сделка с активен пазар.

Прилагането на *блокиращ фактор* е забранено - Блокиращ фактор: корекция на котирана цена на активен пазар, защото нивото при нормална дневна търговия на пазара не е достатъчно да абсорбира количествата притежавани от предприятието.

Ако пазарната активност спада се използват методи за оценяване.

Когато има наблюдаема пазарна дейност:

- Когато има спад в наблюдаемата пазарна дейност;
- Когато обикновено няма проследима пазарна дейност;
- Фокусът е върху това дали цените при сделките са сформирани в резултат на обичайна дейност (не продажби при ликвидация или бедствие); активността на пазара не е задължителен фокус.

Същите принципи са приложими за финансови и нефинансови Активи/Пасиви.

Дружеството използва подходящи според обстоятелствата методи за остойностяване, за които има достатъчно налични данни за оценяване на справедливата стойност, като използва максимално съответните наблюдаеми хипотези и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите.

Подход на пазарните сравнения – използват се цени и друга полезна информация, генерирана от пазарни сделки с идентични или сравними (т.е. подобни) Активи/Пасиви.

Подход на базата на разходите – отразява актуалната сума, която би се изисквала текущо, за да се замени годността на актива (често наричана текуща цена за подмяна).

Подход на базата на доходите – превръща бъдещи суми (например парични потоци или приходи и разходи) в единна текуща (т.е. скотирана) сума, която отразява текущите пазарни очасвания за тези бъдещи суми.

Всички активи и пасиви, за които се измерва справедливата стойност или оповестени във финансовите отчети се категоризират в йерархията на справедливата стойност, описана както следва, на базата на най-ниското ниво вход, който е от значение за оценяването на справедливата стойност като цяло.

Йерархията на справедливите стойности се категоризира в три нива на хипотези, използвани при методите за оценяване на справедливата стойност. Категоризацията е в различни нива в йерархията на справедливата стойност на базата на степента, в която

входящите данни за измерването са наблюдавани и значението на входящите данни за оценяването на справедливата стойност в тяхната цялост: Йерархията на справедливите стойности предоставящи най-висок ранг на обявените (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (хипотези от 1-во ниво) и най-нисък - на ненаблюдаемите хипотези (хипотези от 3-то ниво).

- Хипотези от 1-во ниво – Обявени (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване.

- Хипотези от 2-ро ниво – Други хипотези освен включените в ниво 1 обявени цени за актив или пасив, които са наблюдаеми пряко или косвено.

- Хипотези от 3-то ниво – Ненаблюдаеми хипотези за актив или пасив. Получени от техники за оценка, които включват входи за актива или пасива, които не се основават на пазарни данни (непазарни фактори).

Критични счетоводни преценки и приблизителни оценки

При изготвянето на своите финансови отчети, Групата е направила значителни преценки, прогнози и предположения, които оказват влияние на балансовата стойност на някои активи и пасиви, доходи и разходи, както и друга информация отчетена в бележките. Групата периодично следи тези прогнози и предположения и се уверява, че те съдържат цялата необходима информация, налична към датата, на която се изготвят финансовите отчети. Въпреки това не пречи реалните цифри да се различават от направените оценки. Преценките, прогнозите и предположенията, за които съществува значителен риск да причинят съществени корекции в балансовите суми на активите и пасивите, в рамките на следващата финансова година, са разгледани по-долу.

Признаване на приходите

Групата прави провизии за търговски отстъпки, отстъпки за обеми и такси за връщане на продукти предвидени в договорите за продажба, когато признава приходите, получени от стоки и услуги. Такова намаление на прихода, представлява оценка, която е обект на преценка и предположение въз основа на минал опит, както и на обстоятелства станали известни на Групата по време на съставяне на оценката.

Провизия за съмнителни вземания

Определянето на възстановимостта на дължимата от клиенти сума, включва определянето на това дали са налице някакви обективни доказателства за обезценка. Лошите вземания се отписват, когато се идентифицират доколкото е възможно обезценка и несъбираемост да се определят отделно за всеки елемент. В случаите, когато този процес не е възможен, се извършва колективна оценка на обезценка. В резултат начинът, по който индивидуални и колективни оценки се извършват и сроковете отнасящи се до идентифицирането на обективни доказателства за обезценка изискват значителни преценки и може да повлияят значително на балансовата сума на вземания на датата на отчитане.

Тестове за обезценка на активи

Финансов актив или група от финансови активи различни от тези, които попадат в категорията на активи по справедлива стойност в печалбата или загубата се оценяват за индикатори за обезценка в края на всеки отчетен период. Обезценка съществува само тогава, когато Групата установи, че е настъпило „събитие – загуба”, засягащо очакваните бъдещи парични потоци на финансовия актив. Може да не е възможно да се определи едно събитие, което причинява обезценка още повече да се определи, когато е настъпило събитието загуба може да е свързано с упражняването на значителна преценка.

По отношение на капиталови инвестиции, категоризирани като на разположение за продажба Групата смята, че тези активи за обезценени, когато е имало значителен или продължителен спад в справедливата им стойност под себестойност. Определянето на това, дали има „значителен“ или „продължителен“ изисква значителна преценка от страна на Ръководството.

Размерът на загубата от обезценка признат за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, е разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.

Анализът за обезценка на репутация, материални и други нематериални активи изисква оценка на стойността в употреба на актива или на единицата генерираща парични потоци, към които са разпределени активите. Оценката на стойността в употреба се прави най-вече въз основа на дисконтираните модели на паричните потоци, които изискват Групата за да направи оценка на очакваните бъдещи парични потоци от актива или от единицата генерираща парични потоци, а също и да се избере подходящ дисконтов процент за да се изчисли настояща стойност на паричните потоци.

По - специфична политика на обезценки в дъщерно дружество Финанс Инфо Асистанс ЕООД – регистрирана финансова институция:

Съгласно вътрешно фирмената счетоводна политика, дружеството извършва преглед за наличие за условия за обезценка/преоценка на всички финансови активи към датата на съставяне на финансов отчет.

Обезценката на вземанията се отчита в съответствие с МСС 39 като разлика между балансовата стойност на вземането от клиента и неговата възстановима стойност към 31 декември 2015г. и 31 декември 2014г.

Определянето на обезценката се извършва на база възприетата вътрешна политика и правила за съдебно и извънсъдебно събиране на цедирани вземания.

Към датата на финансовия отчет е извършен преглед за определяне на условия за обезценка и риск от несъбираемост на вземанията.

Нетната реализуема стойност на материалните запаси

Определянето на провизия за материалните запаси включва процес на оценка. Балансовата стойност на материалните запаси се обезценява до реализуемата им стойност, когато тяхната себестойност вече може да не бъде възстановяема – например, когато материалните запаси са повредени или остарели изцяло или частично или има спад в продажните им цени. Във всеки случай реализуема стойност представлява най-добрата оценка на възстановимата стойност и се основава на най-сигурните съществуващи към датата на отчета данни и присъщо включва оценки относно бъдещите очаквания за реализуема стойност. Критериите за определяне на размера на провизията или отписването се основават на анализ за стареене, техническа оценка и последващи събития. По принцип такъв процес на оценка изисква значителни преценка и може да повлияе на балансовата сума на материалните запаси към датата на отчета.

Справедливата стойност на инвестиционни имоти

За оповестяване на справедливата стойност на инвестиционните имоти на Групата, отчитани по цена на придобиване, съгласно МСС 40 са извършени оценки от независим оценител /ниво 3 от йерархията на справедливите стойности/.

При оценките на четири от обектите за определяне на справедливата стойност е ползван „Метода на сравнителната стойност“ с тежест 100 %. За един от обектите справедливата стойност е определена с използване на следните методи със съответната тежест – „Метод на приходната стойност“ – 20 % и „Метод на сравнителната стойност“ – 80 %. За други два от обектите справедливите стойности са определени с използване на следните

методи със съответната тежест – „Метод на директната капитализация” – 30 % и „Метод на сравнителната стойност” – 70 %.

Данни за справедливата пазарна стойност на инвестиционните имоти са оповестени в приложение 6.

Приблизителна оценка за отсрочени данъци

Признаването на отсрочените данъчни активи и пасиви включва съставянето на серия от допускания. Например Групата трябва да оцени времето на възстановяване на временни разлики, дали е възможно временните разлики да не бъде възстановени в предвидимо бъдеще или доколко данъчните ставки се очаква да се прилагат за периода, когато активът ще се реализира или пасивът ще се уреди.

Що се отнася до отсрочени данъчни активи реализирането им в крайна сметка зависи от облагаемия доход, който ще е на разположение в бъдеще. Отсрочените данъчни активи се признават само когато е вероятно, че ще има облагаема печалба, срещу която може да се усвои отсроченият данъчен актив и е вероятно, че Групата ще реализира достатъчно облагаем доход в бъдещи периоди, за да оползотвори намалението при плащането на данък. Това означава, че Групата прави предположения за данъчното си планиране и периодично ги оценява повторно, за да отразяват промяната в обстоятелствата, както и данъчни разпоредби. Освен това измерването на отсрочен данъчен актив или пасив отразява начина, по който предприятието очаква да възстанови балансовата стойност на актива или уреди пасива.

Провизии

Провизиите могат да бъдат разграничени от другите пасиви, защото съществува несигурност относно проявлението им във времето и сумата на сделката. По-типичните провизии, които се отразяват от Групата произтичат от задълженията на производителя по гаранции, възстановявания на суми, добросъвестно изпълнение на договори, неуредени спорове и бизнес реструктуриране.

Признаването и оценката на провизиите изискват от Групата да направи преценка относно вероятността (ако събитието е по-вероятно, отколкото да не настъпи) изходящ поток от ресурси да се изискват за погасяване на задължение и дали би могла да се даде надеждна оценка на сумата на задължението.

Освен това счетоводната политика на Групата изисква признаването на най-добрата оценка на сумата, която ще се изисква за погасяване на задължението и оценката може да се основава на информация, която показва диапазон от стойности. Тъй като признаването се основава на сегашната стойност, то включва съставяне на предположения при адекватна дисконтова ставка, с цел да отрази при подходящ дисконтов процент специфичните за задължението рискове.

В частност що се отнася до провизиите при реструктуриране, изисква се значителна субективна преценка, за да се определи дали задължаващо събитие е настъпило. Всички налични доказателства трябва да бъдат оценени за да се определи дали е достатъчно подробен плана за да създаде валидно очакване за ангажимента на ръководството относно реструктурирането – тоест да се започне изпълнение на плана за реструктуриране или да се обявят основните му характеристики пред онези, които ще са засегнати от него.

Условни активи и пасиви

Условните пасиви на Групата не са признати, но са оповестени, освен ако възможността за изходящ поток на ресурси съдържащ икономически ползи е отдалечен във времето.

Условните пасиви представляват възможни задължения, възникващи от минали събития, чието съществуване ще бъде потвърдено само от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития не изцяло в рамките на контрола на

юридическото лице. Те не се признават защото не е вероятно, че изходящ поток от ресурси ще бъде необходим за покриване на задължението и сумата на задължението не може да бъде оценена с достатъчна надеждност.

Неизбежно определянето на условен пасив изисква значителни преценка от страна на ръководството.

Провизии за гаранции

Провизиите за разходи, свързани с гаранции се признават, когато продуктът бъде продаден или услугата предоставена. Първоначалното признаване се базира на историческия опит. Първоначалната приблизителна оценка на разходите, свързани с гаранции се преразглежда ежегодно.

Свързани лица и сделки с тях

Групата спазва изискванията на МСС24 при определяне и оповестяване на свързаните лица.

Сделка между свързани лица е прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица без разлика на това дали се прилага някаква цена.

III. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ СТАТИИТЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

1.1.1 Приходи	31.12.2015	31.12.2014
Приходи	12 292	13 605
Общо	12 292	13 605
Приходите за 2015г. са формирани от:		
Продажби на стоки, в т.ч.:	3 863	5 001
Продажби на имоти, придобити от цесии	707	903
Продажби на активи	3 146	4 092
Продажби на GPS тракери	10	6
Продажби на услуги, в т.ч.:	4 606	4 839
Продажби на услуги	769	803
Приходи от наеми	768	616
Други приходи от услуги	1	1
Приходи огледи и заснемания	1 360	1 384
Приходи от охрана	1 708	2 035
Приходи по цесии, в т.ч.:	3 823	3 765
Приходи от лихви по цесии	3 589	3 544
Приходи от събрани юрисконс.	130	161
Приходи от неустойки и събрани суми над номинал	104	60
Общо	12 292	13 605

Група Финанс Секюрити Груп

Годишен консолидиран финансов отчет и консолидиран доклад за дейността
към 31 декември 2015

1.1.2. Други доходи/загуби от дейността	31.12.2015	31.12.2014
събрани разноси по цесии	178	152
отписани задължения	26	19
корекция амортизация	39	-
други	313	215
Общо	556	386

1.2.1. Разходи за суровини и материали:	31.12.2015	31.12.2014
основни материали	147	-
ел.енергия	7	7
консумативи	2	5
канцеларски материали	15	77
гориво и консумативи автомобили	117	154
активи под стойностен праг	4	10
топлоенергия	3	2
представителни	1	4
други	9	10
материали за охрана	-	37
работно облекло	1	14
Общо:	306	320

1.2.2. Разходи за външни услуги:	31.12.2015	31.12.2014
куриерски, пощенски, мобилни разходи	38	74
счетоводно обслужване	27	24
Интернет	1	1
съдебни такси	109	104
такси ЧСИ	199	85
нотариални такси	12	18
правно обслужване и хонорари	168	185
държавни такси АВ, АГКК, Общини	24	30
наеми	404	424
МДТ имоти	94	126
комисионни	52	46
застраховки	67	71
паркоместа	25	16
одит и консултации	341	29
разходи по ремонт и поддръжка	61	13
подготовка и обучение	9	9
други	752	721
Общо:	2 383	1 976

Група Финанс Секюрити Груп

Годишен консолидиран финансов отчет и консолидиран доклад за дейността
към 31 декември 2015

1.2.3. Разходи за персонала:	31.12.2015	31.12.2014
производствен персонал	2 913	2 337
административен персонал	1 167	1 136
Общо:	4 080	3 473
1.2.4. Разходи за амортизация:	31.12.2015	31.12.2014
имоти, машини и оборудване, инвестиционни имоти	965	110
нематериални активи	1	6
Общо:	966	116
1.2.5. Други разходи	31.12.2015	31.12.2014
командировки	48	52
социални разходи в натура	22	19
други	102	18
отписани вземания и стоки	-	42
разходи непризнати за данъчни цели	12	24
обезценки	3 622	4 557
балансова стойност на продадени стоки	3 085	80
Общо:	6 891	4 792
1.2.6. Финансови приходи/разходи - нетно	31.12.2015	31.12.2014
приходи от лихви	843	845
разходи за лихви	(2 534)	(1 619)
други финансови приходи/разходи	3 600	1 163
Общо	1 909	389
1.2.7. Печалби и загуби от операции, които се отчитат нетно		
Печалби и загуби от операции, които се отчитат нетно		
Вид разход	31.12.2015	31.12.2014
Балансова стойност на продадени активи	11	-
в т.ч. дълготрайни материални активи	11	-
Приходи от продажба на дълготрайни активи	6	-
Общо	(5)	-
1.2.8. Данъци върху печалбата	31.12.2015	31.12.2014
текущ данък	34	-
отсрочени корпоративни данъци	9	392
Общо	43	392

Разходите за текущи данъци, включват начислението на корпоративен данък 10% за 2015г. (10% - 2014г.) Данъкът представлява своден резултат за групата, тъй като съгласно действащото данъчно законодателство всеки субект е самостоятелно данъчно задължено лице, независимо от факта, че е част от икономическа група.

Група Финанс Секюрити Груп

Годишен консолидиран финансов отчет и консолидиран доклад за дейността към 31 декември 2015

1.2.9. Нетна печалба/загуба на акция	31.12.2015	31.12.2014
Средно-претеглен брой акции	1 430 435	1 430 435
Нетна печалба/загуба за годината (BGN'000)	83	3 311
Нетна печалба на акция (BGN)	0.05804	2.31538

Консолидиран отчет за финансовото състояние

2. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Моторни Превозни средства	Офис Обзавеждане	Комуникационно и мрежово оборудване	В процес на придобиване	Общо
<i>Отчетна стойност</i>									
Салдо към 31.12.2013	100	812	-	18	204	76	-	-	1 210
Постъпили, с изключение на придобитите чрез бизнескомбинация	896	6 537	1 095	-	44	-	22	-	8 594
Постъпили чрез бизнескомбинация	-	-	246	-	58	5	-	-	306
Излезли от употреба	(76)	-	-	-	(143)	(38)	-	-	(257)
Трансфери и други промени /от МСС16 към МСС40 и обратно/	-	(304)	-	-	-	-	-	-	(304)
Общо увеличения (намаления) за периода	820	6 233	1 341	-	(41)	(33)	22	-	8 339
Салдо към 31.12.2014	920	7 045	1 341	18	163	43	22	-	9 549
Постъпили, с изключение на придобитите чрез бизнескомбинация	-	186	624	8	1	-	10	648	1 468
Постъпили чрез бизнескомбинация	-	-	-	-	-	-	-	-	9
Излезли от употреба	-	(1)	(234)	-	(17)	-	-	(622)	(874)
Отписани поради загуба на контрол над дъщерни предприятия	-	-	(246)	-	-	-	-	-	(246)
Трансфери и други промени /от МСС16 към МСС40 и обратно/	-	(508)	-	-	-	-	-	-	(508)
Общо увеличения (намаления) за периода	-	(323)	144	8	(16)	-	10	26	(151)
Салдо към 31.12.2015	920	6 722	1 485	26	147	43	32	26	9 398
<i>Амортизация и обезценка</i>									
Салдо към 31.12.2013	-	112	-	14	146	54	-	-	326
Амортизация за годината	-	26	-	2	21	33	4	-	86
Амортизация на излезли от употреба	-	-	-	-	(131)	(38)	-	-	(169)
Общо увеличения (намаления) за периода	-	26	-	2	(110)	(5)	4	-	(83)
Салдо към 31.12.2014	-	138	-	16	36	49	4	-	243
Амортизация за годината	-	179	215	4	38	6	14	-	453
Амортизация на излезли от употреба	-	-	(16)	-	(9)	-	-	-	(25)

Група Финанс Секюрити Груп

Годишен консолидиран финансов отчет и консолидиран доклад за дейността към 31 декември 2015

Амортизация на отписани поради загуба на контрол над дъщерни предприятия	-	-	(22)	-	-	-	-	-	(22)
Трансфери и други промени /от МСС16 към МСС40 и обратно/ Общо	-	(153)	-	-	-	(22)	-	-	(175)
увеличения(намаления) за периода	-	26	177	4	29	(16)	14	-	231
Салдо към 31.12.2015	-	164	177	20	65	33	18	-	474
Балансова стойност	<hr/>								
Балансова стойност към 01.01.2014	100	700	-	4	58	22	-	-	884
Балансова стойност към 31.12.2014	920	6 907	1 341	2	119	2	18	-	9 309
Балансова стойност към 31.12.2015	920	6 558	1 308	6	82	10	14	26	8 924

Сграда и оборудване в сградата в дъщерно дружество с балансова стойност към 31.12.2015г. в размер на 8 786 хил.лв. са ипотекирани в полза на банка-кредитор.

3. Репутация

Име	% участие	Балансова ст/ст на репутация към 31.12.2014	Обезценка/ отписване 2015г.	Балансова ст/ст на репутация към 31.12.2015
Сарк Груп ЕООД	100%	115	-	115
Фиско Груп ЕООД	100%	19	-	19
Файнанс Секюрити ЕООД	100%	5	-	5
Чефин Риъл Естейт България ЕАД	100%	2 045	2 045	-
Общо:		2 184	2 045	139

Въз основа на извършен преглед на финансовото състояние на дружествата, Групата извършва обезценка на репутацията за периода, който приключи на 31.12.2015г. Балансовата стойност на репутацията на Чефин Риъл Естейт България ЕООД е отписана поради загуба на контрол над дружеството.

4. Нематериални активи, различни от репутация

	Компютърен софтуер	Авторски права, патенти и други права на индустриална собственост, услуги и оперативни права	Нематериални активи в процес на развитие (създаване)	Общо
<i>Отчетна стойност</i>				
Салдо към 31.12.2013	32	-	-	32
Салдо към 31.12.2014	32	-	-	32
Постъпили, с изключение на придобитите чрез бизнескомбинация	-	10	-	-
Постъпили чрез бизнескомбинация	-	-	3	3
Общо увеличения(намаления) за периода	-	-	3	3
Салдо към 31.12.2015	32	10	3	35
<i>Амортизация и обезценка</i>				
Салдо към 31.12.2013	23	-	-	23
Амортизация за годината	3	-	-	3
Общо увеличения(намаления) за периода	3	-	-	3
Салдо към 31.12.2014	26	-	-	26
Амортизация за годината	1	-	-	1
Общо увеличения(намаления) за периода	1	-	-	1
Салдо към 31.12.2015	27	-	-	27
<i>Балансова стойност</i>				
Балансова стойност към 01.01.2014	9	-	-	9
Балансова стойност към 31.12.2014	6	-	-	6
Балансова стойност към 31.12.2015	5	10	3	18

5. Инвестиции в дъщерни и други предприятия

Към 01 януари 2014г. *инвестициите в дъщерни дружества*, които не подлежат на консолидационни процедури, са представени по себестойност, намалена с направените обезценки.

Дъщерно дружество	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Чефин Риъл Естейт България ЕООД	-	-	228

Към 01 януари 2014г. дъщерното дружество Чефин Риъл Естейт България ЕООД се намира в открито производство по обявяване в несъстоятелност. В началото на производството, Софийски градски съд назначава синдик. Чефин Риъл Естейт България ЕООД е изключено от настоящата консолидация, на основание МСС 27 поради загуба на

контрол от страна на майката – Фиско Груп ЕООД, т.к. не са изпълнени изискванията на чл. 37, ал. 2 от ЗС.

С решение № 518 от 07.04.2014г. на Софийски градски съд е спряно производството по несъстоятелност въз основа на извънсъдебно споразумение. Съгласно договор за уреждане на плащания на парични задължения на основание чл.740 и сл. от глава 48 от ТЗ, Чефин Риъл Естейт България ЕООД, като длъжник поема ангажимент да погаси задълженията си към кредиторите, чиито вземания са предявени в производството по несъстоятелност и приети от синдика. Считано от 01 април 2014г., дружеството е включено в настоящата консолидация по метода на пълно консолидиране.

На 30.12.2015г. дяловете в Чефин Риъл Естейт България ЕООД са продадени на несвързано лице, с което групата загубва контрол над дружеството.

6. Нетекущи финансови активи

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Заеми и вземания (заеми и финансов лизинг)	5 849	11 523	887
Общо	<u>5 849</u>	<u>11 523</u>	<u>887</u>

7. Инвестиционни имоти

	Сгради	Общо
<i>Отчетна стойност</i>		
Салдо към 31.12.2013	-	-
Придобивания чрез бизнескомбинация	12 039	12 039
Прехвърляния към и от материални запаси	569	569
Общо увеличения(намаления) за периода	12 608	12 608
Салдо към 31.12.2014	12 608	12 608
Прехвърляния към и от материални запаси	569	569
Отписани инвестиционни имоти	(92)	(92)
Отписани поради загуба на контрол над дъщерни предприятия	(12 039)	(12 039)
Намаление в резултат на класифицирани като активи държани за продажба	(303)	(303)
Общо увеличения(намаления) за периода	(11 865)	(11 865)
Салдо към 31.12.2015	743	743
<i>Амортизация</i>		
Салдо към 31.12.2013	-	-
Амортизация за годината	13	13
Общо увеличения(намаления) за периода	13	13
Салдо към 31.12.2014	13	13
Амортизация за годината	522	18
Амортизация на излезли от употреба	(15)	(15)
Амортизация на отписани поради загуба на контрол над дъщерни предприятия	(504)	-
Загуби от обезценки, които са признати в отчета за доходите	121	121
Трансфери и други промени	117	117
Общо увеличения(намаления) за периода	241	241
Салдо към 31.12.2015	254	254
<i>Балансова стойност</i>		
Балансова стойност към 01.01.2014	-	-
Балансова стойност към 31.12.2014	12 595	12 595
Балансова стойност към 31.12.2015	<u>489</u>	<u>489</u>

Група Финанс Секюрити Груп

Годишен консолидиран финансов отчет и консолидиран доклад за дейността
към 31 декември 2015

Справедливата стойност на инвестиционните имоти към 31.12.2015г. е в размер на 541 хил. лв.

Доходите от наеми на инвестиционни имоти за 2015г. са в размер на 25 хил. лв.

8. Активи по отсрочени данъци

Отсрочени данъци за продължаващи дейности	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Отсрочени данъчни активи	41	51	48
Отсрочени данъци (нето)	41	51	48

9. Материални запаси

Вид	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Текущи материални запаси, в т.ч.:	32	-	-
Резервни части	32	-	-
Стоки /нето/	5 957	9 129	3 275
Стоки	5 957	9 126	3 275
Общо	5 989	9 129	3 275

10. Нетекущи активи, класифицирани като държани за продажба

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Имоти за продажба	294	-	-
Общо	294	-	-

11. Текущи търговски и други вземания

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Вземания от клиенти и доставчици	2 681	2 214	354
Данъци за възстановяване	4	63	8
Предплащания	48	130	593
Общо	2 733	2 407	955

12. Текущи финансови активи

Текущи финансови активи	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	5	5
Финансови активи на разположение за продажба	4 209	4 209	282
Заеми и вземания (заеми и финансов лизинг)	74 114	64 903	68 451
Общо	78 330	69 117	68 738

Група Финанс Секюрити Груп

Годишен консолидиран финансов отчет и консолидиран доклад за дейността
към 31 декември 2015

Финансов инструмент, обект на оценка по справедлива стойност	Справедлива стойност в края на 2014г. (хил.лв.)	Разлики от промените в оценките, отчетени в отчета за доходите (хил.лв.)	Справедлива стойност в края на 2015г. (хил.лв.)
Акции	5	2	7
Всичко:	5	2	7

Финансов инструмент на разположение за продажба	Справедлива стойност в края на 2014г. (хил.лв.)	Разлики от промените в оценките, отчетени в отчета за доходите (хил.лв.)	Справедлива стойност в края на 2015г. (хил.лв.)
Акции 1	4 189	-	4 189
Акции 2	15	-	15
Акции 3	5	-	5
Всичко:	4 209	-	4 209

Кредити и вземания

от свързани лица	239	-	414
вземания от длъжници по цедирани дългове	61 994	52 257	54 466
вземания за лихви по цедирани дългове /падежирани/	11 545	8 250	5 691
обезценка на вземания по цедирани дългове	(6 822)	(4 076)	-
вземания по депозити вкл. лихви	1 423	1 399	1 404
други предоставени заеми	5 735	7 073	6 476
Общо	74 114	64 903	68 451

Вземанията от длъжници по цедирани дългове, както и вземанията за лихви, свързани с тях, представляват вземания на дъщерно предприятие, закупени от него от финансови институции в хода на обичайната дейност на дружеството по изкупуване и събиране на вземания. Групата има приета политика във връзка с тяхното събиране, олихвяване и обезценяване. Към 31.12.2015г. са обезценени вземания в дъщерното предприятие в размер на 6 822 хил. лв (31.12.2014г.: 4 076 хил. лв.). Размерът е определен на база съдебни решения, съгласно които не се признава определена част от прехвърлени дългове, както и по решение на ръководството на дружеството на база анализ на просрочията по отделни цедирани дългове.

Според ръководството на база извършена оценка на събираемостта на вземания и кредити към 31.12.2015г. и като се има предвид счетоводната политика на Групата няма условия за признаване на допълнителни обезценки към датата на консолидирания финансов отчет.

13. Парични средства и еквиваленти

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Парични средства в лева	6 977	5 420	5 101
Парични средства в чужда валута	600	123	125
Общо	7 577	5 543	5 226

За целите на консолидирания отчет за паричните потоци, наличните парични средства към края на отчетния период са:

Група Финанс Секюрити Груп

Годишен консолидиран финансов отчет и консолидиран доклад за дейността
към 31 декември 2015

	31.12.2015г.	31.12.2014г.	01.01.2014г.
Пари и парични средства	7 577	5 543	5 226
<i>Намаление: салда на парични средства с ограничено ползване</i>	2 053	-	-
Общо	5 524	5 543	5 226

14. Капитал и резерви

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Основен акционерен капитал	1 430	1 430	1 430
Натрупани печалби/загуби	3 047	(264)	425
Текущ резултат	83	3 311	(628)
Общо	4 560	4 477	1 227

14.1. Основен капитал

Към 31.12.2015г. капиталът на дружеството-майка е разпределен в 1 430 435 броя обикновени поименни безналични акции с номинална стойност 1 лев за една акция. Акциите не са търгуеми на Българска Фондова Борса.

Акционер	2015			2014			2013		
	Брой акции	Стойност в лева	% участие	Брой акции	Стойност в лева	% участие	Брой акции	Стойност в лева	% участие
Дениз 2001 ЕООД	1 351 435	1	94.48	1 351 435	1	94.48	108 000	1	57.75
Николай Костов	79 000	1	5.52	79 000	1	5.52	79 000	1	42.25
Общо	1 430 435	1	100.00	1 430 435	1	100.00	187 000	1	100.00

14.2. Финансов резултат

	хил. лв.
Печалба към 01.01.2014 г.	-
Печалба за годината 2014	3 311
Печалба към 31.12.2014 г.	3 311
Увеличения от:	83
Печалба за годината 2015	83
Печалба към 31.12.2015 г.	3 394
Загуба към 01.01.2014 г.	(203)
Увеличения от:	(61)
Промени в счетоводната политика, грешки и др.	(61)
Загуба към 31.12.2014 г.	(264)
Загуба към 31.12.2015 г.	(264)
Финансов резултат към 31.12.2013 г.	(203)
Финансов резултат към 31.12.2014 г.	3 047
Финансов резултат към 31.12.2015 г.	3 130

Група Финанс Секюрити Груп

Годишен консолидиран финансов отчет и консолидиран доклад за дейността
към 31 декември 2015

15. Нетекущи финансови пасиви

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Финансови пасиви отчитани по амортизируема стойност	13 570	-	-
Заеми и задължения	55 722	93 531	55 289
Общо	69 292	93 531	55 289

Финансов пасив в размер на 13 570 хил. лв. представлява настоящата стойност на емитиран облигационен заем от дружеството – майка.

Финансовите пасиви, отчитани по амортизируема стойност са изцяло нетекущи и представляват задължението на дружеството във връзка с емитирания през периода облигационен заем с номинална и емисионна стойност 7 000 000 евро, за 7 000 бр. издадени обикновени, безналични, обезпечени, свободнопрехвърляеми и лихвоносни облигации, с годишна лихва 6.3 %, код на емисията BG2100006159 от 15.05.2015г., с падеж 15.05.2022г. Плащанията по главницата са четири, по едно годишно в периода от 2019г. до 2022г. Лихвените плащания са на всеки шест месеца от ноември 2015г. до май 2022г.

За обезпечаване на вземанията на облигационерите по главницата по облигационния заем дружеството-майка има сключен договор за застраховка на всички плащания по облигационната емисия срещу риска от неплащане, в полза на Банката, срокът на полицата е до 18.06.2022г.

Номиналната стойност на облигационния заем е в размер на 13 691 хил. лв.

Справедливата стойност на облигационния заем към 31.12.2015г. е в размер на 13 130 хил. лв., изчислена при лихвен процент 8 %.

Заеми и задължения - нетекущи

Вид	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Заеми	8 330	34 580	6 332
Задължения по лизингови договори	252	221	290
Други финансови пасиви в т.ч. задълж.по цесии	47 140	58 730	48 667
Общо	55 722	93 531	55 289

16. Текущи търговски и други задължения

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Задължения към доставчици, в т.ч.:			
Задължения към свързани лица	-	-	18
Задължения към трети лица	3 408	1 765	154
Общо:	3 408	1 765	172

17. Текущи задължения към персонала и социалното осигуряване

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
За възнаграждения	132	128	122
За компенсиреми отсъствия	16	12	12
Задължения за осигурителни вноски	58	50	81
Общо:	206	190	215

18. Текущи данъчни задължения

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
За данък върху добавената стойност	48	55	61
За други данъци	98	437	51
Общо:	146	492	112

19. Текущи финансови пасиви

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Заеми и задължения	32 771	21 440	23 421
Общо	32 771	21 440	23 421
	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Заеми	16 126	10 287	6 813
Задължения по лизингови договори	56	53	30
Задължения към свързани лица	1 125	288	-
Други финансови пасиви, в т.ч. по цесии	15 464	10 812	16 578
Общо	32 771	21 440	23 421

Задълженията по цесии включват основно задължения на дъщерно дружество по договори за цесия, с падеж до 12 месеца от датата на консолидирания финансов отчет. Другите задължения към финансови предприятия включват основно задължения на дъщерно дружество към финансови институции за покупка на акции и др.

IV. ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ**1. Свързани лица и сделки със свързани лица**

Свързани лица - лицата са свързани, когато едното е в състояние да контролира другото или да упражнява върху него значително влияние при вземането на решения от финансово-стопански характер. Те могат да бъдат юридически и физически лица, в т. ч. управленски персонал. Сделки между свързани лица - прехвърляне на активи и/или на пасиви между свързани лица, без да е задължително прилагането на характерната за сделката справедлива цена.

Свързаните лица в Групата са дружеството-майка, неговите собственици (оповестени по-горе) и всички дъщерни предприятия, така както са посочени в пояснителните бележки по-горе.

Всички сделки, участия, предоставени и/или получени заеми, приходи, разходи, пачалби и/или загуби със свързани лица, участващи в консолидацията са елиминирани, освен следните оповестени:

Вземания от свързани лица	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Дениз 2001 ЕООД, дружество, не участващо в настоящата консолидация	239	-	-
Всичко вземания от свързани лица:	239	-	-

Задължения към свързани лица	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Дениз 2001 ЕООД, дружество, не участващо в настоящата консолидация	1 125	288	18
Всичко задължения към свързани лица:	1 125	288	18

2. Информация за финансовия риск

В хода на обичайната си стопанска дейност Групата е изложена на различни финансови рискове, най-важните от които са: риск на лихвено-обвързани парични потоци, пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на

потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружествата от Групата.

Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на услугите на дружествата и на привлечения заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от групата инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в Групата се осъществява текущо от оперативното ръководство на дружеството-майка, съгласно политиката определена от Съвета на директорите.

Съветът на директорите на дружеството-майка е приел основните принципи на общото управление на финансовия риск и за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на деривативни и недеривативни (основно) инструменти.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложена групата при осъществяване на търговските си операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към дружество от Групата. Дружествата са изложени съществено на този риск тъй като основните активи на Групата произтичат от закупени чрез договори за цесия вземания в дъщерното дружество Финанс Инфо Асистанс ЕООД, които са в просрочие спрямо условията при които са били договорени.

Кредитният риск е присъщ на дружества, опериращи с просрочени вземания и като такъв се извършва специално наблюдение и управление върху него. За да се оцени ежедневно се извършва анализ на конкретни вземания – събираемост, срочност, метод на събиране, под каква форма ще бъде събран – имот, вземане, парично и т.н. На тримесечие се извършва преглед върху целите пакети по закупените вземания и се дават ясни указания за действия по събиране на вземанията, така че да не се допусне загуба от пропускане на срокове и процедури; на неточно определени разходи, приходи; неправилни/непропорционални решения за събиране на вземания с цел минимизиране на кредитния риск.

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:

Групи финансови активи – балансови стойности:	2015	2014	2013
Парични средства	7 577	5 543	5 226
Търговски вземания и финансови активи	86 860	82 854	69 979
Балансова стойност	94 437	88 397	75 205

Дружествата от групата са предоставили част от финансовите си активи като обезпечение:

Дружествата от групата са предоставили част от финансовите си активи като обезпечение:

Финанс Инфо Асистанс ЕООД: 55 252 хил. лв.

Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява рискът дружество от Групата да не може да погаси своите задължения. При оценяването и управлението на ликвидния риск дружествата от Групата отчитат очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните

парични средства, търговски вземания и основно очаквани постъпления от пакетите просрочени вземания.

Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми, включително в извънредни и непредвидени ситуации. Целта на ръководството е да поддържа постоянен баланс между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси, чрез използване адекватни форми на финансиране.

По – специфична е политиката за управление на ликвидния риск в дружеството Финанс Инфо Асистанс ЕООД: на база историческата информация от дейността по събиране на просрочените вземания, след като е извършен анализ на паричните потоци в зависимост от типа вземания (потребителски, ипотечни, фирмени и т.н.), средната забава на плащания в различните портфейли и други показатели се изгражда очаквания помесечен паричен поток, на чиято база се прогнозира и планират плащанията към контрагентите. С цел да се регулират временни или други разминавания между паричните потоци през годината се подписват споразумения за разсрочване/отлагане на изплащане на задължения.

Дългосрочното управление на ликвидния риск се извършва чрез:

- Първостепенно погасяване на по-утежняващите лихвоносни задължения;
- Предсрочно погасяване на главници на по-утежняващите лихвоносни задължения, като за тази цел се подписват договорите с възможност за първоначално погасяване на главница;
- Преговаряне на лихвените условия, в отговор на промените на пазарните лихвени условия;
- Други мерки способстващи за поддържане на правилни съотношения между капитал/привлечени средства/задължения/активи – краткосрочни и дългосрочни такива.

Ликвиден риск

	до 12 месеца	над 1 година до 3 години	над 3 години до 5 години	над 5 години	Общо
Нетекущи активи	-	272	5 577	-	5 849
Нетекущи финансови активи	-	272	5 577	-	5 849
Нетекущи пасиви	-	19 290	26 045	23 897	69 232
Нетекущи финансови пасиви	-	19 290	26 045	23 897	69 232
Нетна ликвидна стойност - дългосрочна	-	(19 018)	(20 468)	(23 897)	(63 383)
Текущи активи	88 588	-	-	-	88 588
Текущи финансови активи	78 091	-	-	-	78 091
Текущи финансови активи от свързани лица	239	-	-	-	239
Текущи търговски и други вземания	2 681	-	-	-	2 681
Парични средства и парични еквиваленти	7 577	-	-	-	7 577
Текущи пасиви	36 181	-	-	-	36 181
Текущи финансови пасиви	31 648	-	-	-	31 648
Текущи финансови пасиви от свързани лица	1 125	-	-	-	1 125
Текущи търговски и други задължения	3 408	-	-	-	3 408
Нетна ликвидна стойност - краткосрочна	52 448	-	-	-	52 448
Общо финансови активи	88 588	272	5 577	-	94 437
Общо финансови пасиви	36 181	19 290	26 045	23 897	105 413
Общо Нетна ликвидна стойност	52 407	(19 018)	(20 468)	(23 897)	(10 894)

Група Финанс Секюрити Груп

Годишен консолидиран финансов отчет и консолидиран доклад за дейността
към 31 декември 2015

Лихвен риск

Лихвеният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените в лихвените нива.

Лихвен риск

	С фиксирана лихва	Без лихвени	Общо
Нетекущи активи	5 751	98	5 849
Нетекущи финансови активи	5 751	98	5 849
Нетекущи пасиви	29 888	39 344	69 232
Нетекущи финансови пасиви	29 888	39 344	69 232
Дългосрочен риск	(24 137)	(39 249)	(63 383)
Текущи активи	50 296	38 292	88 588
Текущи финансови активи	47 732	30 359	78 091
Текущи финансови активи от свързани лица	235	4	239
Текущи търговски и други вземания	-	2 681	2 681
Парични средства и парични еквиваленти	2 329	5 248	7 577
Текущи пасиви	32 589	3 592	36 181
Текущи финансови пасиви	31 464	184	31 648
Текущи финансови пасиви от свързани лица	1 125	-	1 125
Текущи търговски и други задължения	-	3 408	3 408
Текущи търговски и други задължения от свързани лица	-	-	-
Краткосрочен риск	17 707	34 741	52 448
Общо финансови активи	56 047	38 390	94 437
Общо финансови пасиви	63 477	42 936	105 413
Общо излагане на лихвен риск	(6 430)	(4 464)	(10 894)

Валутен риск

Дружествата от Групата към датата на съставяне на настоящият консолидиран финансов отчет не осъществяват сделки в чуждестранна валута, различна от евро, поради което не са изложени на риск, свързан с възможните промени на валутни курсове. Такъв риск би настъпил при условие, че отпадне фиксираният курс на българският лев към единната европейска валута.

Управление на капитала

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала към 31 декември 2015г. и 2014г.:

	2015	2014
Общо дългов капитал	105 823	117 418
Намален с паричните средства и парични еквиваленти	(7 577)	(5 543)
Нетен дългов капитал	98 246	111 875
Общо собствен капитал	4 560	4 477
Общо капитал	102 806	116 352
Съотношение на задлъжнялост %	95,56	96,15

3. Събития след датата на отчета

Събития, подлежащи на оповестяване са:

Дяловете на Финанс Инфо Асистанс ЕООД в дъщерното дружество МКАР ЕООД са продадени през м. март 2016г. Същото ще бъде изключено от консолидацията през първо тримесечие на следващата финансова година поради загуба на контрол от страна на Групата.

4. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

Приложението на Международните стандарти за финансово отчитане изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на годишния консолидиран финансов отчет и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвянето на настоящият отчет.

5. Действащо предприятие. Несигурности

Консолидирания финансов отчет на Групата е изготвен в съответствие с принципа на действащо предприятие на участващите в консолидацията дружества. На управляващите органи на дружествата не са известни данни, които водят до несигурност относно възможността на Групата и/или дружество от нея да продължи своята дейност.

6. Поети ангажименти. Условни активи и пасиви

В дъщерно дружество Финанс Инфо Асистанс ЕООД условните активи и пасиви са:

Условни пасиви		
Договор /контрагент	Учредена гаранция, обезпечение в полза на контрагент	Сума на обезпечението
Кредитор	обезпечение имоти	4 733
Кредитор	обезпечение вземания	49 189
Кредитор	депозит	1 330

7. Възнаграждение за одита на консолидирания отчет

Съгласно Закона за счетоводството, дружеството оповестява, че възнаграждението за одит на консолидирания ГФО за 2015г. е в размер на 3 хил. лв. Не са получавани други услуги от независимия одитор през 2015г.

Настоящият отчет е подписан от:

Цветолина Проданова
Съставител

Димитър Михайлов
Изп. директор

Николай Костов
Председател на СД



София, 22 април 2016г.

**ДОКЛАД
НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР****ДО АКЦИОНЕРИТЕ
НА „ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП“ АД**Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложеня консолидиран финансов отчет на компанията „ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП“ АД и дъщерните ѝ дружества (Групата), включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015г. и консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидирания финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в консолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет от страна на Групата, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Групата. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в консолидирания финансов отчет.

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

База за квалифицирано мнение

Ние не сме присъствали на инвентаризацията на парични средства в брой на дружество от Групата към 31 декември 2015г. и не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства, които да потвърдят стойността на включени в консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015г. парични средства в брой в размер на 881 хил.лв. и съответно ние не бяхме в състояние да определим дали са необходими корекции на тези суми. Наличностите на парични средства оказват пряко влияние върху финансовото състояние към 31 декември 2015г. и отчетените парични потоци за годината, завършваща на тази дата, поради което ние не бяхме в състояние да определим дали биха могли да са необходими корекции на тези елементи от консолидирания финансов отчет. В допълнение на това ние не сме присъствали на инвентаризацията на парични средства в брой на дружество от Групата към 31 декември 2014г., включени в консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014г. със стойност 1 179 хил.лв. Нашият одиторски доклад върху консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2014г., също беше модифициран в тази връзка.

Квалифицирано мнение

В резултат на това, удостоверяваме, че по Наше мнение консолидирания финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на групата "ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП" АД за периода приключващ към 31 декември 2015 г., както и за нейните финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Доклад върху други законови изисквания – Годишен консолидиран доклад за дейността на Групата, съгласно Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на чл.38, ал.4 от Закона за счетоводството (Отм.), ние се запознахме със съдържанието на годишния консолидиран доклад за дейността на Групата. Годишният консолидиран доклад за дейността не е част от консолидирания финансов отчет на Групата. По наше мнение, историческата финансова информация, представена в годишния консолидиран доклад за дейността, изготвен от ръководството на "ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП" АД, съгласно чл.33 от Закона за счетоводството (Отм.), съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания от нас консолидиран финансов отчет към и за годината завършваща на 31 декември 2015г., изготвен в съответствие с МСФО, приети от Комисията на Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на годишния консолидиран доклад за дейността приет от Съвета на директорите на "ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП" АД на 22 април 2016г., се носи от Ръководството на Групата.

СОП „РСМ България“ ООД

Управител:

ИЗАБЕЛА ДЖАЛЪЗОВА

Регистриран одитор, отговорен за одита:

ЕВГЕНИ АТАНАСОВ

22 юни 2016 година

гр. София, България

