

24. Управление на финансовия риск

Структура на финансовите активи и пасиви на дружеството към 31 декември по категории е посочена по-долу. Тя включва всички финансови активи в една група, “кредити и вземания”, и всички финансови пасиви в една група – “други финансови пасиви”:

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN'000	BGN'000
Кредити и вземания		
Финансови активи		
Търговски вземания	1,432	3,495
Вземания от свързани предприятия	1,330	1,540
Други вземания	600	-
Парични средства и парични еквиваленти	1,790	2,164
Общо	5,152	7,199

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN'000	BGN'000
Други финансови пасиви		
Финансови пасиви		
Задължения към свързани предприятия	110	225
Търговски и други задължения	73	137
Общо	183	362

Дружеството не работи с деривативни инструменти.

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството е изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. 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 дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите на дружеството, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск. Дружеството не използва деривативни инструменти за хеджиране на определени рискови експозиции.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от ръководството на дружеството.

Пазарен риск

а. Валутен риск

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото повечето негови операции и сделки са деноминирани в евро и български лева, доколкото еврото е с фиксиран курс спрямо лева по закон. Въпреки това дружеството извършва част от дейността си с чуждестранни клиенти и доставчици в щатски долари, поради което е изложено на незначителен валутен риск. Този незначителен за дружеството валутен риск е свързан с негативното движение на валутните курсове на посочените валути спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви. Валутният риск спрямо промените на курса на българския лев спрямо щатския долар се наблюдава и контролира текущо от ръководството и финансовия отдел.

б.Ценови риск

Дружеството не е изложено на ценови риск за негативни промени в цените на продукцията, обект на неговите операции, тъй като договорните цени с клиентите са обект на периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара.

Кредитен риск

Основните финансови активи на дружеството са вземания и пари в банкови сметки (текущи).

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в отчета за финансовото състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Политиката на дружеството е, че отсрочени плащания се предлагат само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с дружеството, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на кредитните условия. Вземанията се контролират от управителя и главния счетоводител.

Основната част от паричните, включително разплащателни операции, са ограничени до банка с висока репутация и ликвидна стабилност.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството.

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружеството, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет към датата на финансовия отчет. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането и респ. задължението е изискуемо. Сумите включват главници, доколкото лихви не са договорени.

31 декември 2014	на виждане	до 1 м.	от 1 до 3 м.	от 3 до 6 м.	от 6 до 12 м.	без матуритет	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Търговски вземания	-	79	148	993	212	-	1,432
Вземания от свързани предприятия	-	-	8	-	-	1,322	1,330
Други вземания	-	-	-	600	-	-	600
Парични средства и парични еквиваленти	1,790	-	-	-	-	-	1,790
Финансови активи	1,790	79	156	1,593	212	1,322	5,152

Задължения към свързани предприятия	-	110	-	-	-	-	110
Търговски и други задължения	-	70	-	-	-	3	73
Финансови пасиви	-	180	-	-	-	3	183

31 декември 2013	на виждане	до 1 м.	от 1 до 3 м.	над 3 м.	над 6 м.	без матуритет	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Търговски вземания	-	8	2,837	-	650	-	3,495
Вземания от свързани предприятия	25	-	-	71	1,444	-	1,540
Други вземания	-	-	-	-	-	-	-
Парични средства и парични еквиваленти	1,144	-	-	1,020	-	-	2,164
Финансови активи	1,169	8	2,837	1,091	2,094	-	7,199

Задължения към свързани предприятия	-	50	-	83	92	-	225
Търговски и други задължения	-	137	-	-	-	-	137
Финансови пасиви	-	123	-	-	92	-	362

Риск на лихвоносните парични потоци

Като цяло дружеството няма значителна част лихвоносни активи, с изключение на паричните средства. Затова приходите и оперативните входящи парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища. Текущия контрол за лихвоносните активи се изпълнява от ръководството и главния счетоводител на дружеството чрез анализ на лихвените равнища по разплащателните и депозитните сметки и договаряне на нови лихви, в зависимост от пазарните промени.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на съдружника, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички

привлечени заемни средства така, както са посочени в отчета за финансовото състояние и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала към 31 декември:

	31.12.2014 BGN'000	31.12.2013 BGN'000
Общо сума на капитала	19,195	19,383
Общо привлечен капитал	5,699	3,979
Общо собствен капитал	13,496	15,404
Парични средства и парични еквиваленти	1,790	2,164
<i>Съотношение на собствен капитал към привлечен капитал</i>	<i>2.4</i>	<i>3.9</i>
<i>Съотношение на парични средства към привлечен капитал</i>	<i>0.3</i>	<i>0.5</i>

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на финансовия отчет.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Притежаваните от дружеството финансови активи са краткосрочни търговски вземания и наличности по разплащателни сметки в банки, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

25. Събития настъпили след датата на баланса

Няма подлежащи на оповестяване събития, настъпили между датата на баланса и датата на съставяне и приемане на настоящия годишен финансов отчет на дружеството.

Съставил:


/М.Колева/



Ръководител:


/инж. М.Хинков/