

15. Нетекущи нематериални активи

В хиляди лева

	Разходи за развитие	Софтуер	Концесионно право	Активи в процес на изграждане – концесионно право	Активи в процес на изграждане - други	Общо
Отчетна стойност						
Баланс към 1 януари 2011	21,041	14,466	218,275	27,999	431	282,212
Придобити активи	-	-	-	43,487	93	43,580
Отписани активи	-	-	-	-	-	-
Трансфери	-	401	47,419	(47,419)	(401)	-
Баланс към 31 дек. 2011	21,041	14,867	265,694	24,067	123	325,792
Баланс към 1 януари 2012	21,041	14,867	265,694	24,067	123	325,792
Придобити активи	-	-	-	35,889	787	36,676
Отписани активи	-	-	-	-	-	-
Трансфери	-	553	42,082	(42,082)	(553)	-
Баланс към 31 дек. 2012	21,041	15,420	307,776	17,874	357	362,468
Амортизация						
Баланс към 1 януари 2011	(19,897)	(10,677)	(56,535)	-	-	(87,109)
Амортизация за годината	(365)	(1,445)	(14,782)	-	-	(16,592)
Баланс към 31 дек. 2011	(20,262)	(12,122)	(71,317)	-	-	(103,701)
Баланс към 1 януари 2012	(20,262)	(12,122)	(71,317)	-	-	(103,701)
Амортизация за годината	(252)	(1,374)	(18,148)	-	-	(19,774)
Баланс към 31 дек. 2012	(20,514)	(13,496)	(89,465)	-	-	(123,475)
Балансова стойност						
Към 1 януари 2011	1,144	3,789	161,740	27,999	431	195,103
Към 31 декември 2011	779	2,745	194,377	24,067	123	222,091
Към 1 януари 2012	779	2,745	194,377	24,067	123	222,091
Към 31 декември 2012	527	1,924	218,311	17,874	357	238,993

15. Нетекущи нематериални активи (продължение)

Придобити активи

Най-значимите новопридобити нетекущи нематериални активи през 2012 година са свързани с увеличаване на стойността на нематериален актив „Концесионно право“ и са в размер на 42,082 хил.лева (2011 г.: 47,419 хил.лева). Основните компоненти са:

В хиляди лева	2012	2011
Водопроводна мрежа и сградни отклонения	24,168	20,493
ПСОВ Кубратово	889	1,372
Канализационна мрежа и сградни отклонения	9,805	17,946
Хидранти и кранове	1,920	2,887
Водомери	1,826	1,902
Подобрения на наети активи	2,624	1,393
Помпени станции	850	1,426
	<u>42,082</u>	<u>47,419</u>

Активи в процес на изграждане

Активите в процес на изграждане, които са свързани с нетекущ нематериален актив „Концесионно право“ са в размер на 17,874 хил.лева (2011 г.: 24,067 хил.лева). От тях с най-значима стойност са представените по-долу.

В хиляди лева	2012	2011
Втори етап от укрепване стената на язовир Бели Искър	460	381
Пречиствателна станция за отпадни води	664	132
Пречиствателна станция за отпадни води и канали	28	-
Изграждане на водопроводи, на модел на водопроводната мрежа и на DMA зони за намаляване на неотчетените водни количества	10,025	13,949
Хлораторни станции	948	392
Изграждане на канали и на модел на канализационната мрежа	4,292	5,452
Пречиствателни станции за питейни води	810	1,050
Довеждащи съоръжения	474	1,863
Рехабилитация на резервоари, помпени станции, санитарно-охранителни зони	173	448
	<u>17,874</u>	<u>23,951</u>

Активи, заложили като обезпечение

По обезпечен банков кредит "А", Групата е заложила всички свои настоящи и бъдещи нетекущи активи, с изключение на активи публична общинска собственост.

Капитализирани разходи за лихви

Стойността на капитализираните разходи за лихви за периода е 57 хил. лева. Използваният процент за определяне на частта от разходите за лихви, подлежаща на капитализация е 5.04%.

16. Материални запаси

В хиляди лева	2012	2011
Резервни части и консумативи	3,255	2,873
Обезценка до нетна реализируема стойност	(1,317)	(1,242)
	<u>1,938</u>	<u>1,631</u>

Материали, заложили като обезпечения

По обезпечен банков кредит "А", Групата е заложила всички свои настоящи и бъдещи материални движими активи, които включват суровини и материални запаси.

16. Материални запаси (продължение)

Обезценка

В хиляди лева	2012	2011
Баланс на 1 януари	(1,242)	(1,145)
Начислена обезценка на материали	(75)	(97)
Възстановена обезценка на бракувани материали	-	-
Възстановена обезценка на употребени материали	-	-
Отписана обезценка	-	-
Баланс на 31 декември	(1,317)	(1,242)

17. Търговски и други вземания

В хиляди лева	Бел.	2012	2011
Търговски и други вземания		70,081	65,191
Обезценка на вземания		(36,588)	(34,787)
Съдебни вземания		11,968	10,758
Обезценка на съдебни вземания		(11,370)	(10,219)
Общо търговски вземания	25	34,091	30,943
Други вземания		158	4
Предплащания за текущи активи		1,940	1,499
		2,098	1,503
Общо търговски и други вземания		36,189	32,446
в т.ч. нетекущи		197	257
в т.ч., текущи		35,992	32,189

През 2012 година е извършено отписване на вземания с изтекъл пет годишен давностен срок в размер на 3,280 хил. лева, които са били напълно обезценени (2011: 3,211 хил. лева). За измененията в обезценката на вземанията виж бележка 25 *Финансови инструменти*.

Вземания, заложен като обезпечения:

По обезпечен банков кредит "А", Групата е заложила всички свои приходи от продажби, платими в бъдеще, по която и да е сметка в местна валута, търговски вземания от общ характер, срещу която и да е страна и вземания от застраховки, свързани, с което и да е вземане по сметка.

По силата на договор за залог, учреден от Групата по договор за кредит "В" са заложен настоящи и бъдещи вземания на Групата на стойност минимум 200 хил. евро.

Експозицията на Групата спрямо рисковете от промяна на лихвените проценти и анализ на чувствителността на финансовите активи и пасиви са оповестени в бележка 25 *Финансови инструменти*.

Предплащания за текущи активи включват:

В хиляди лева	2012	2011
Застраховки	1,063	1,056
Лицензии	127	78
Абонамент	113	29
Консултантски услуги	154	-
Други	483	336
	1,940	1,499

18. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева

	Бел.	2012	2011
Парични средства в каса		61	42
в местна валута		47	28
в чужда валута		14	14
Парични средства по банкови сметки		15,373	18,992
в местна валута		14,891	18,507
в чужда валута		482	485
Пари и парични еквиваленти в отчета за паричния поток	25	15,434	19,034

Парични наличности по банкови сметки, заложенени като обезпечения:

По инвестиционен кредит „А”, получен от банката, Групата е заложила наличностите по всички свои банкови сметки. Тези сметки ще бъдат използвани за събирането на парични средства от вземания плюс каквито и да е вземания по застраховки, платими във връзка със сключването на застраховки срещу загуби или щети.

Експозицията на Групата спрямо рисковете от промяна на лихвените проценти и анализ на чувствителността на финансовите активи и пасиви са оповестени в бележка 25.

19. Акционерен капитал и резерви

В хиляди акции

	Обикновени акции	
	2012	2011
Издадени към 1 януари	8,884	8,884
Издадени към 31 декември – напълно изплатени	8,884	8,884

Към 31 декември 2012 година акционерният капитал включва 8,884,435 обикновени поименни акции (2011 година: 8,884,435). Всички акции са с номинал от 1 лев. Към 31 декември 2012 година акционери в капитала на Групата са:

- Веолия Вода (София) Б.В. – 6,850,000 обикновени поименни акции (77.1%);
- Водоснабдяване и канализация АД - 2,034,435 обикновени поименни акции (22.9%).

Със заложно джиро от 19 декември 2000 г. в полза на банка по обезпечен банков заем А са заложенени 6,850,000 обикновени поименни акции, което е вписано в книгата на поименните акционери, на основание договор за залог на акции.

Притежателите на обикновени акции имат право на дивидент и да гласуват с един глас за всяка акция, която притежават, на общите събрания на Групата. Всички акции са равнопоставени по отношение на остатъчните активи на Групата.

Законови резерви

Законови резерви са формирани въз основа на изискването на Търговския закон за прехвърляне на 1/10 от нетната печалба в Резерви до достигане на 1/10 или повече от регистрираният капитал на Групата.

Резерв от хеджиране

Резерв от хеджиране съдържа ефективната част от нетната промяна в справедливата стойност на инструменти хеджиращи парични потоци свързани с хеджирани сделки, които още не са се случили.

20. Лихвени заеми и кредити

Тази бележка дава информация за договорните условия на лихвоносните заеми на Групата, които се отчитат по амортизирана стойност. За повече информация за експозицията на Групата към лихвен, валутен и ликвиден риск, виж бележка 25.

В хиляди лева	2012	2011
Нетекущи пасиви		
Номинална стойност на заемите	134,573	143,856
Амортизация	(784)	(1,081)
Амортизирана стойност на заема	133,789	142,775
Задължения по финансов лизинг	851	795
	<u>134,640</u>	<u>143,570</u>
Текущи пасиви		
Номинална стойност на заемите	9,284	9,497
Амортизация	(1,469)	(498)
Амортизирана стойност на заема	7,815	8,999
Задължения по финансов лизинг	628	529
	<u>8,443</u>	<u>9,528</u>

Съгласно договор за заем «А» Групата има задължение да поддържа годишно съотношение за обслужване на заема от 1.3:1. Съотношението следва да показва, че към всеки период на изчисление (приключващ на 31 декември) съотношението на свободните парични средства за изминалия 12 месечен период, отнесени към задълженията за плащане на лихви и главници дължими през този период са 1.3:1. По силата на договора за заем изчисляването на годишното съотношение за обслужване на заема се извършва от банката с помощта на разработен модел на база на наличните към датата на изготвяне действителни и прогнозни стойности. Съгласно вътрешните изчисления на база действителен паричен поток за 2012г. показват действително годишно отношение от 1.72:1. Групата има задължение да предоставя на ЕБВР заверените годишни отчети за предходната година в рамките на 120 календарни дни от началото на текущата година, след което банката актуализира изчисленията на отношението за изтеклата година в нова версия на разработения и поддържан от нея модел.

Условия и погасителен план

В хиляди лева	Валута	Номинален лихвен процент	Година на падеж	31 декември 2012		31 декември 2011	
				Номинална стойност	Балансова стойност	Номинална стойност	Балансова стойност
Заем „А“	EUR	1.35 % плюс 6 месечен EURIBOR*	2020	72,519	70,712	81,583	80,103
Заем „Б“	EUR	5.95% плюс 6 месечен EURIBOR	2015	71,117	70,673	71,117	71,019
Заем „В“	EUR	2.50% плюс 3 месечен EURIBOR	2013	219	219	653	652
Задължения по финансов лизинг				1,479	1,479	1,324	1,324
				<u>145,334</u>	<u>143,083</u>	<u>154,677</u>	<u>153,098</u>

20. Лихвени заеми и кредити (продължение)

*считано от април 2011г. надбавката по Заем „А“ е редуцирана съгласно договора за заем с ЕБВР от 1.75% на 1.35% в резултат на постигнато съотношение от Групата в предходната година за обслужване на дълга над 1.41:1.

Задължения по финансов лизинг

Задълженията по финансов лизинг са платими както следва:

	Бъдещи минимални лизингови плащания	Лихва	Настояща стойност на минимални лизингови плащания	Бъдещи минимални лизингови плащания	Лихва	Настояща стойност на минимални лизингови плащания
В хиляди лева	2012	2012	2012	2011	2011	2011
Под 1 година	719	91	628	609	80	529
Между 1 и 2 години	524	30	494	514	45	469
От 2 до 5 години	374	17	357	337	11	326
	1,617	138	1,479	1,460	136	1,324

21. Активи и пасиви по отсрочени данъци

Отсрочените данъчни активи и пасиви се дължат на следните позиции:

	Активи 2012	Пасиви 2012	Нетно 2012	Активи 2011	Пасиви 2011	Нетно 2011
В хиляди лева						
Машини, съоръжения и оборудване	-	(915)	(915)	-	(1,088)	(1,088)
Материални запаси	132		132	124	-	124
Търговски вземания	4,796		4,796	4,501	-	4,501
Провизии	810		810	290	-	290
Задължения за неползван годишен платен отпуск	37		37	40	-	40
Дългосрочни доходи на персонала	59		59	45	-	45
Краткосрочни доходи на персонала	48		48	197	-	197
Хеджиращи инструменти	477		477	683	-	683
Финансиране от ЕБВР	25		25	29	-	29
Търговски задължения	67		67	604	-	604
Активи/(пасиви) по отсрочени данъци	6,451	(915)	5,536	6,513	(1,088)	5,425

При определяне на текущия и отсрочените данъци, Групата е възприела за счетоводна база, базата описана в значими счетоводни политики (бележка 3). Отсроченият данък за 2012 година е изчислен на база приложимите за Групата данъчни ставки, които представляват законово определената ставка за 2013 година на корпоративен данък върху печалбата, който е в размер на 10%.

21. Активи и пасиви по отсрочени данъци (продължение)

Движения във временните разлики през годината

<i>В хиляди лева</i>	Баланс на 1 януари 2011	Признати в печалби и загуби	Признати в друг всеобхватен доход	Баланс на 31 декември 2011	Признати в печалби и загуби	Признати в друг всеобхватен доход	Баланс на 31 декември 2012
Машини, съоръжения и оборудване	(1,416)	328	-	(1,088)	173	-	(915)
Материални запаси	114	10	-	124	7	-	131
Търговски вземания	4,255	246	-	4,501	295	-	4,796
Провизии	271	19	-	290	(10)	-	280
Задължения за неползван годишен платен отпуск	46	(6)	-	40	(4)	-	36
Дългосрочни доходи на персонала	96	(51)	-	45	15	-	60
Краткосрочни доходи на персонала	156	41	-	197	28	-	225
Хеджиращи инструменти	860	-	(177)	683	-	(206)	477
Финансиране от ЕБВР	28	1	-	29	(3)	-	26
Търговски задължения	371	233	-	604	(184)	-	420
Активи/(пасиви) по отсрочени данъци	4,781	821	(177)	5,425	317	(206)	5,536

22. Търговски и други задължения

В хиляди лева	2012	2011
Търговски задължения	11,949	20,415
Гаранции	1,793	1,415
Задължения към персонала	3,228	3,634
Застраховки	1,149	597
Замърсяване	3,108	-
ИСПА	3,456	3,363
Общо търговски задължения	24,683	29,424
Задължения за социални осигуровки	453	421
Търговско задължение съгласно Договор за спогодба между Софийска вода АД и Столична Община	8,923	8,412
Задължение за такса водоползване	5,314	4,656
Получен аванс по договор за покупка на намалени емисии парникови газове	-	97
Други задължения и начисления	1,477	1,937
	16,167	15,523
Общо търговски и други задължения	40,850	44,947
в т.ч. <i>нетекущи</i>	7,838	7,115
в т.ч. <i>текущи</i>	33,012	37,832

Експозицията на Групата спрямо рисковете от промяна на лихвените проценти и анализ на чувствителността на финансовите активи и пасиви са оповестени в бележка 25 *Финансови инструменти*.

23. Провизии

В хиляди лева	2012	2011
Провизия за съдебни задължения	2,519	2,522
	2,519	2,522

Провизия за съдебни задължения

Провизията се базира на приблизителни оценки, направени на база професионалната преценка на адвокатите на Групата за изходящите паричните потоци предвид очаквания изход от делата и на база исторически данни, свързани с тези спорове.

Провизирани са съдебни претенции от облигационен характер – обезщетение на твърдени вреди вследствие на аварии от активи, експлоатирани от Групата, искове за възстановяване на суми за изграждане на активи, както и искове за връщане на твърдени недължимо платени суми.

Друга група дела, които са провизирани, са от трудово-правен характер и касаят най-вече потенциално плащане на обезщетения на бивши служители за оставане без работа, в случай, че съдът намери за незаконосъобразно прекратяването на съответното трудово правоотношение.

В отделна група следва да се посочат провизиите, касаещи налагането на административни санкции, най-вече в производство по установяване на евентуални нарушения, свързани с господстващото положение на Групата на пазара. С последната посочена група, както и с част от исковете за репарирание на вреди, са свързани и най-значителните провизирани суми. В общ план, може да се очаква, че част от делата, по които са начислени провизии, се очаква да приключат с окончателни решения от съответния съд в рамките на 2013г., макар и да не е изключено да останат за решаване през следващата финансова година.

23. Провизии (продължение)

Изменението на провизиите през годината е представено по-долу:

В хиляди лева	Баланс на 1 януари 2012	Начислени провизии през годината	Използвани провизии през годината	Сторнирани провизии през годината	Ефект от дискон- тиране	Баланс на 31 декември 2012
Провизия за съдебни задължения	2,522	104	(107)	-	-	2,519
	<u>2,522</u>	<u>104</u>	<u>(107)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,519</u>

24. Задължения за данъци

В хиляди лева	2012	2011
Задължения за корпоративен данък	-	781
Други данъчни задължения	130	130
Задължения за ДДС	405	-
	<u>535</u>	<u>911</u>

25. Финансови инструменти

Управление на финансовия риск

Преглед

Групата има експозиция към следните рискове от употребата на финансови инструменти:

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

Тази бележка представя информация за експозицията на Групата към всеки един от горните рискове, целите на Групата, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Групата.

Общи положения за управление на риска

Съветът на директорите носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Групата. Съветът е създал Комитет за управление на риска, който е отговорен за развитие и надзор над политиките на Групата за управление на риска. Комитетът докладва регулярно пред Съвета на директорите за своите действия.

Политиката на Групата за управление на риска е развита така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Групата, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Групата. Групата, чрез своите стандарти и процедури за обучение и управление, цели да развие конструктивна контролна среда, в която всички служители разбират своята роля и задължения.

Комитетът по управление на рисковете на Групата следи как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска, и преглежда адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които се сблъсква Групата. Комитетът на Групата използва помощта на Вътрешния одит. Вътрешният одит се занимава както с планирани, така и с изненадващи прегледи на контролите и процедурите за управление на риска, резултатите от които се докладват директно на ръководството.

Кредитен риск

Кредитният риск за Групата се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти.

25. Финансови инструменти (продължение)

Експозиция към кредитен риск (продължение)

Балансовата стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната кредитна експозиция към датата на отчета за финансово състояние е:

В хиляди лева	Бел.	Балансова стойност 2012	Балансова стойност 2011
Търговски и други вземания	17	34,091	30,943
Пари и парични еквиваленти	18	15,434	19,034
		<u>49,525</u>	<u>49,977</u>

Търговски и други вземания

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така зависи от риск от неплащане присъщ за В и К сектора. Групата предоставя монополни В и К услуги на територията на Столична Община, като към 31 декември 2012г. активните клиенти на Групата са 578,990 (2011 г. – 570,403). Съгласно анализите на Групата, предоставените В и К услуги са с ниска ценова еластичност. Цените на предоставените услуги се регулират от Държавната Комисия по енергийно и водно регулиране. Групата не изисква гаранции от клиентите си във връзка с предоставените услуги, но разработва и прилага политика за увеличаване събираемостта на вземанията. През 2011 г. политиката беше преразгледана и вътрешният екип беше увеличен с пет души. В допълнение Групата използва и външни колекторски агенции с цел възползване от специализиран опит и най-добри практики, както и от най-съвременното софтуерно осигуряване. Усилията на Групата са насочени към търсене на активен контакт, проследяване на резултатите и ползване на база данни с история на контактите с клиентите и други оперативни статистики.

С оглед кредитния риск може да се каже, че възможностите на Групата да влияе пряко върху поведението на своите клиенти са ограничени предвид нормативната база и усложненията при прекъсване на потреблението, както и факта, че по-голямата част от несъбраните търговски вземания се дължи от индивидуални клиенти (домакинства), а не институционални.

Балансовата стойност на търговски вземания по видове клиенти отразява кредитната експозиция към датата на отчета за финансово състояние на Групата и тя е както следва:

В хиляди лева	Отчетна стойност 31 декември	Обезценка 2012	Балансова стойност 31 декември	Отчетна стойност 31 декември	Обезценка 2011	Балансова стойност 31 декември
	2012	2012	2012	2011	2011	2011
Бюджетни организации	1,748	(212)	1,536	1,629	(170)	1,459
Юридически лица	10,804	(4,800)	6,004	10,156	(3,950)	6,206
Население	69,317	(42,946)	26,371	63,079	(40,886)	22,193
Други клиенти	180	-	180	1,085	-	1,085
	<u>82,049</u>	<u>(47,958)</u>	<u>34,091</u>	<u>75,949</u>	<u>(45,006)</u>	<u>30,943</u>

25. Финансови инструменти (продължение)

Експозиция към кредитен риск

Времевата структура на търговските вземания на Групата към датата на отчета за финансово състояние е:

В хиляди лева	2012	2012	2011	2011
	Отчетна стойност	Обезценка	Отчетна стойност	Обезценка
С ненастъпил падеж	21,805	(102)	18,165	(208)
Просрочени до 30 дена	2,979	(266)	3,519	(369)
Просрочени от 31-120 дена	7,223	(1,218)	7,391	(1,373)
Просрочени от 121-210 дена	5,252	(2,137)	5,734	(2,519)
Просрочени от 211-270 дена	2,983	(2,493)	3,191	(2,650)
Просрочени от 271-360 дена	4,055	(3,990)	3,916	(3,854)
Просрочени над 1 година	37,752	(37,752)	34,033	(34,033)
	<u>82,049</u>	<u>(47,958)</u>	<u>75,949</u>	<u>(45,006)</u>

Обезценката на вземанията на Групата към датата на отчета за финансово състояние, включително обезценката на съдебните вземания е:

В хиляди лева	Бел.	2012	2011
Салдо в началото на периода		(45,006)	(42,554)
Начислено през периода	11	(6,232)	(5,663)
Отписани		3,280	3,211
Салдо в края на периода		<u>(47,958)</u>	<u>(45,006)</u>

Качеството на търговски и други вземания се оценява на база на кредитна политика, изготвена от Комитета по управление на риска и прилагана в Групата. Ръководството на Групата наблюдава кредитния риск на клиентите като групира търговски и други вземания на база на техните характеристики като през 2012 г. продължава анализа върху специфични клиенти, на база конкретни проактивни действия, работа с тях и историята на водената комуникация. От 2011г. Групата въвежда обезценка и на непросрочени търговски вземания за конкретни групи клиенти.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Групата ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Групата за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, че винаги ще има достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да се понесат неприемливи загуби или да се навреди на репутацията на Групата.

При управлението на дейността усилията на Групата са насочени от една страна към защитаване съгласно регулаторната рамка в България на необходими приходи посредством цените на услугите, които правят възможни постигането на заложените в текущия Бизнес план на Групата цели, нива на услуги и инвестиционни ангажменти, като се отчита цената на капитала, нивото на разходите, потреблението, годишната инфлация и постигнатата ефективност на оперативните и капиталови разходи както и с оглед спазването на изискванията на основния кредитор (ЕВБР) относно съотношението за обслужване на дълга. Във връзка с това „Софийска вода“ АД внася и защитава ежегодни ценови заявления съгласно предвидените в регулаторното законодателство срокове и процедури.

25. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

По отношение на изходящия паричен поток и разплащането с контрагенти Групата търси баланса между оптимизиране на цикъла на оборотния капитал и осигуряването на адекватни условия на работа за поддържането на надеждни партньорски взаимоотношения.

Обикновено Групата гарантира, че разполага с достатъчно парични средства при поискване, за да посрещне очакваните оперативни разходи за период от 60 дни, включително обслужването на финансовите задължения, с изключение на потенциалното въздействие на екстремни обстоятелства, които не могат да бъдат предвидени, като природни бедствия. През 2012 г. Групата не поддържа овърдрафти.

По-долу са представени договорните падежи на финансови задължения, включително очакваните плащания на лихви като е изключен ефекта от договорени ангажменти за взаимно прихващане:

31 декември 2012 г.

В хиляди лева

	Балансова стойност	Договорени парични потоци	1 година или по-малко	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Недеривативни финансови задължения						
Заем „А“ (1.35%* плюс 6 месечен EURIBOR)	70,712	(78,247)	(10,352)	(10,188)	(29,585)	(28,122)
Заем „Б“ (5.95% плюс 6 месечен EURIBOR)	70,673	(81,245)	(4,505)	(39,496)	(37,243)	-
Заем „В“ (2.5% плюс 3 месечен EURIBOR)	219	(221)	(221)	-	-	-
Задължения към свързани лица - неконсолидирани	6,061	(6,061)	(6,061)	-	-	-
Задължения по финансов лизинг	1,479	(1,617)	(719)	(524)	(374)	-
Търговски и други задължения	24,683	(24,683)	(24,683)	-	-	-
	173,827	(192,074)	(46,541)	(50,208)	(67,202)	(28,122)
Деривативни финансови задължения						
Хеджиращи лихвения риск договори за суап	5,695	(5,695)	(5,695)			
	5,695	(5,695)	(5,695)			

Брутните суми в предходната таблица са договорните недисконтирани парични потоци относно деривативни финансови задължения, държани за целите на управление на риска като те обикновено не се затварят преди техния договорен падеж. Това оповестяване показва нетни парични потоци за деривативи, които се уреждат нетно в брой.

Както е оповестено в бележка 20, Групата има обезпечен банков заем „А“ с изискване за спазване на определени условия, при нарушаването на някои от които - като например поддържане на съотношение за обслужване на заема (вж. бележка 20) под 1.05:1 – Групата може да изпадне в неизпълнение и непогасената част от заема да стане предсрочно изискуема от кредитора. Лихвените плащания по заеми с променлива лихва в горната таблица отразяват пазарните лихвени нива към края на периода, базирани на EURIBOR и тези суми могат да се променят при промяна на пазарната лихва. Бъдещите парични потоци по деривативни инструменти може да се различават от сумите в горната таблица тъй като лихвените проценти се променят. Освен за тези финансови задължения, не се очаква, че паричните потоци включени в таблицата могат да възникнат значително по-рано или на значително различни суми.

25. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

31 декември 2011 г.

В хиляди лева	Балансова стойност	Договорени парични потоци	1 година или по- малко	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Недеривативни финансови задължения						
Заем „А“ (1.75% плюс 6 месечен EURIBOR)	80,103	(93,978)	(11,588)	(22,306)	(21,168)	(38,915)
Заем „Б“ (5.95% плюс 6 месечен EURIBOR)	71,019	(88,963)	(5,495)	(45,855)	(37,613)	-
Заем „В“ (2.5% плюс 3 месечен EURIBOR)	652	(676)	(454)	(222)	1	-
Задължения към свързани лица	1,540	(1,540)	(1,540)	-	-	-
Задължения по финансов лизинг	1,324	(1,461)	(633)	(515)	(313)	-
Търговски и други задължения	29,424	(29,424)	(29,424)	-	-	-
	184,062	(216,042)	(49,134)	(68,898)	(59,093)	(38,915)
Деривативни финансови задължения						
Хеджиращи лихвения риск договори за суап	7,411	(5,695)	(2,939)	(2,756)	-	-
	7,411	(5,695)	(2,939)	(2,756)	-	-

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Групата или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да се контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Групата е изложена на валутен риск при покупки и/или продажби и/или поемане на заеми във валута, различна от функционалната валута - BGN. Такива сделки са деноминирани предимно в (EUR), (USD), (GBP) и (CHF). От 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0. Значителна част от всички сделки, извършени във валути, различни от националната, са осъществени в EUR поради което изложеността на Групата към валутен риск е минимална.

• Експозиция към валутен риск

Експозицията на Групата към валутен риск е както следва на базата на условни суми:

В хиляди	31 декември 2012			31 декември 2011		
	Евро	Британски лири	Щатски долари	Евро	Британски лири	Щатски долари
Търговски задължения	(2,066)	(503)	(326)	(3,790)	(1)	(724)
Лихвени заеми и кредити	(73,157)	-	-	(77,601)	-	-
Лихвен суап	-	-	-	(3,789)	-	-
Брутна балансова експозиция	(75,223)	(503)	(326)	(85,180)	(1)	(724)

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

	Среден курс за периода		Курс към датата на отчета	
	2012	2011	2012	2011
USD 1	1.5221	1.4065	1.4836	1.51158
GBP 1	2.4128	2.2544	2.39406	2.34147

25. Финансови инструменти (продължение)

Пазарен риск (продължение)

Валутен риск (продължение)

- Анализ на чувствителността**

10 процентно увеличение на курса на лева спрямо следващите валути към 31 декември би увеличило (намалило) капитала и печалбите и загубите със сумите, посочени по-долу. Анализът допуска, че всички други променливи, особено лихвените проценти, са постоянни. Анализът е направен на същата база за 2011 година.

В хиляди лева	Отчет за всеобхватния доход	Отчет за всеобхватния доход
	31 декември 2012	31 декември 2011
USD	(49)	(109)
GBP	-	-

- Анализ на чувствителността спрямо паричните потоци на инструменти с променлива лихва**

10 процентно отслабване на лева спрямо валутите по-горе към 31 декември би имало същия като суми, но обратно като посока ефект при допускането, че всички други променливи са постоянни.

Лихвен риск

Групата е възприела политика, посредством която одобрените от ДКЕВР нива на референтните лихвени проценти по договорите за заем така, както те участват в изчислението на цената на капитала на дружеството към началото на съответния регулаторен период, не трябва да бъдат надвишавани през съответния регулаторен период с цел да бъде избегнато намаление поради промени в лихвените нива на действителната норма на възвръщаемост на капитала. В изпълнение на тази политика Групата сключва лихвени суапове при фиксирана лихва за договорите за заем, които са обвързани с референтни лихвени проценти и ги определя като хедж на паричните потоци поради риска от промяна на лихвените проценти.

- Профил**

Към датата на отчета за финансово състояние лихвеният профил на лихвените финансови инструменти е:

В хиляди лева	2012	2011
Инструменти с фиксиран лихвен процент		
Финансови активи	15,373	18,992
Финансови пасиви	-	-
	<u>15,373</u>	<u>18,992</u>
Инструменти с плаващ лихвен процент		
Финансови активи	12,388	12,986
Финансови пасиви	(148,778)	(160,509)
	<u>(136,390)</u>	<u>(147,523)</u>

25. Финансови инструменти (продължение)

Пазарен риск (продължение)

Лихвен риск (продължение)

- *Анализ на чувствителността спрямо справедливата стойност на инструменти с фиксирана лихва*

Групата не е осчетоводявала финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност, отчитана през печалби и загуби в отчета за всеобхватния доход. Групата е страна по финансови инструменти (лихвени суапове) като хеджиращи инструменти по модела хеджиране на справедлива стойност.

Промяна със 100 базисни пункта на лихвените проценти към датата на отчета за финансово състояние ще увеличи /(намали) собствения капитал и печалбата или загубата със суми така, както са посочени по-долу. Този анализ се основава на това, че всички други променливи, и по-точно валутни курсове остават непроменени. Същият анализ е извършен за 2011 г.

Ефекти в хиляди лева

	Печалба или загуба		Собствен капитал	
	100 базисни пункта увеличение	100 базисни пункта намаление	100 базисни пункта увеличение	100 базисни пункта намаление
31 декември 2012				
Финансови активи с плаваща лихва	124	(124)	-	-
Финансови пасиви с плаваща лихва	(1,431)	1,431	-	-
Финансов инструмент хеджиращ лихвения риск	(2,614)	(4,896)	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(3,921)	(3,589)	-	-
31 декември 2011				
Финансови активи с плаваща лихва	130	(130)	-	-
Финансови пасиви с плаваща лихва	(1,527)	1,527	-	-
Финансов инструмент хеджиращ лихвения риск	(1,391)	(4,377)	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(2,788)	(2,980)	-	-

Управление на капитала

Политиката на Съвета на директорите е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на клиенти, кредитори и на пазара като цяло и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Съветът на директорите следи възвръщаемостта на капитала, както и нивото на дивидентите за обикновените акционери.

Целта на Съвета на директорите е да поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция.

През годината не е имало промени в управлението на капитала на Групата. Групата не е предмет на наложени отвън капиталови изисквания.

Съгласно второ допълнително споразумение към Договора за концесия, подписано на 19 март 2008 г. реалната възвращаемост върху капитала на акционерите на Групата трябва да бъде не по-малка от 17%.

25. Финансови инструменти (продължение)

Счетоводни класификации и справедливи стойности

Справедливи стойности, сравнени с балансови стойности

Справедливите стойности на финансови активи и пасиви, заедно с балансовите стойности, посочени на лицето на отчета за финансово състояние, са следните:

31 Декември 2012 В хиляди лева		Справед. стойност - хеджиращи инструменти	Заеми и вземания	Други финансови пасиви	Балансова стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	17	-	34,091	-	34,091	34,091
Вземания от свързани лица	17	-	-	-	-	-
Пари и парични еквиваленти	18	-	15,434	-	15,434	15,434
		-	49,525	-	49,525	49,525
Заем от свързани лица - Заем „Б”	30	-	(70,673)	-	(70,673)	(70,673)
Заем „А”	20	-	(70,712)	-	(70,712)	(70,712)
Заем „В”	20	-	(219)	-	(219)	(219)
Търговски и други задължения	22	-	-	(24,683)	(24,683)	(24,683)
Задължения към свързани лица	30	-	-	(6,061)	(6,061)	(6,061)
Задължения по финансов лизинг	20	-	(1,479)	-	(1,479)	(1,479)
Хеджиращ финансов инструмент		(5,695)	-	-	(5,695)	(5,695)
		(5,695)	(143,083)	(30,744)	(179,522)	(179,522)

Групата има задължение по обезпечени банкови заеми „А” и „Б”, които по амортизируема стойност съответно са в размер на 70,713 хил. лева и 70,673 хил. лева към 31 декември 2012 г. С Договори за суап от 12 ноември 2008 г. Групата фиксира експозицията си към шест месечния EURIBOR по гореописаните заеми, като по банков заем „А” е договорен фиксиран лихвен процент от 3.694%, а по банков заем „Б” фиксиран лихвен процент от 3.650% до 2013 г. (за периода на одобрения бизнес план 2009-2013 г.). Двамата договора са за пет годишен период.

31 Декември 2011г.
В хиляди лева

		Справед. стойност - хеджиращи инструменти	Заеми и вземания	Други финансови пасиви	Балансова стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	17	-	30,943	-	30,943	30,943
Пари и парични еквиваленти	18	-	19,034	-	19,034	19,034
		-	49,977	-	49,977	49,977
Заем от свързани лица-Заем „Б”	30	-	(71,019)	-	(71,019)	(71,019)
Заем „А”	20	-	(80,103)	-	(80,103)	(80,103)
Заем „В”	20	-	(652)	-	(652)	(652)
Търговски и други задължения	22	-	-	(29,424)	(29,424)	(29,424)
Задължения към свързани лица	30	-	-	(1,540)	(1,540)	(1,540)
Задължения по финансов лизинг	20	-	(1,324)	-	(1,324)	(1,324)
Хеджиращ финансов инструмент		(7,411)	-	-	(7,411)	(7,411)
		(7,411)	(153,098)	(31,026)	(191,473)	(191,473)