

Признаване

Притежаван инвестиционен имот се признава като актив само когато:

а) е вероятно бъдещите икономически изгоди, приписвани на инвестиционния имот, да се получат от предприятието и

б) цената на придобиване на инвестиционния имот може да бъде оценена достоверно

Когато дадени имоти включват част, която се притежава за получаване на доходи от наем или за увеличаване стойността на капитала и друга част, която се притежава за използване в производството или доставката на стоки или услуги или за административни цели, ако тези части могат да бъдат продадени поотделно (или отдадени на финансов лизинг поотделно), предприятието отчита частите поотделно. Ако частите не могат да бъдат продадени поотделно, имотът е инвестиционен имот само ако незначителна част от него е притежавана за използване в производството или доставката на стоки или услуги или за административни цели.

Първоначална оценка

Притежаваният инвестиционен имот се оценява първоначално по неговата цена на придобиване. Разходите по сделката се включват в първоначалната оценка.

Последващо оценяване след първоначално признаване

Предприятието може:

а) да избере между модела на справедливата стойност и модела на цената на придобиване за всички инвестиционни имоти, подкрепящи пасиви, които носят възвръщаемост, свързана пряко със справедливата стойност или с определени активи, включващи този инвестиционен имот и

б) да избере или модела на справедливата стойност или модела на цената на придобиване за всички други инвестиционни имоти, независимо от направения избор по буква а)

Към 31.12.2024 год. Групата не отчита инвестиционни имоти.

2.15 Лизинг

В началото на договора Групата преценява дали договорът представлява или съдържа компонент на лизинг. Договорът представлява или съдържа компонент на лизинг, ако по силата на този договор се прехвърля срещу възнаграждение правото на контрол над използването на даден актив за определен период от време. За да оцени дали по силата на договор се прехвърля правото на контрол над използването на даден актив Групата използва правилата и дефиницията на МСФО 16.

Като лизингополучател

Към началната дата или при промяна на договор, който съдържа лизингов компонент Групата разпределя възнаграждението по договора към всеки лизингов компонент на базата на относителната му единична цена.

Към началната дата на лизинга Групата признава актив с право на ползване и пасив по лизинг. Активът с право на ползване първоначално се оценява по цена на придобиване, която представлява първоначалната стойност на пасива по лизинга, коригирана с всички лизингови плащания направени към или преди началната дата, плюс всички извършени първоначални директни разходи, както и

**ГРУПАТА „МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ - ПАЗАРДЖИК“ АД,
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2024**

приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на основния актив или възстановяване на основния актив или на терена, на който е разположен, намалена с получените стимули по лизинга.

Активът с право на ползване се амортизира последващо на база линейния метод от началната дата до края на срока на лизинга, освен ако лизингът не прехвърля собствеността върху основния актив на Групата към края на срока на лизинга или цената на придобиване на актива с право на ползване отразява, че Групата ще упражни опция за покупка. В този случай активът с право на ползване ще бъде амортизиран на същата база, както тези имоти или съоръжения или оборудване. В допълнение, активът с право на ползване подлежи на тест за обезценка, в съответствие с МСС 36 Обезценка на активи, както и се коригира при определени преоценки на пасива по лизинга.

Пасивът по лизинга първоначално се оценява по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са платени към началната дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор или ако той не може да бъде непосредствено определен, Групата използва диференциален лихвен процент като дисконтов процент.

Лизинговите плащания, които се включват при определяне на пасива по лизинга включват следното:

- фиксирания плащания, включително фиксираните по същество плащания;
- променливи лизингови плащания, които зависят от индекс или процент, които са оценени според стойността на индекса или процента към началната дата;
- суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност;
- цената на упражняване на опция за покупка, която е достатъчно сигурно, че Групата ще упражни, лизингови плащания във възможния период за упражняване на подновяване, ако Групата е достатъчно сигурно, че ще упражни опцията за удължаване и санкции за по-ранно прекратяване на лизинга, освен ако Дружеството е разумно сигурно, че няма да прекрати лизинга по-рано.

Пасивът по лизинга се оценява по амортизирана стойност като се използва ефективния лихвен процент.

Пасивът се преоценява, когато е налице промяна в бъдещите лизингови плащания, произтичащи от промяна в индекс или процент или ако има промяна в приблизителната оценка за сумата, която се очаква да бъде платена по гаранции за остатъчна стойност, ако Групата промени оценката си за това дали ще упражни покупка, удължаване или опция за прекратяване или ако е налице промяна в във фиксираните по същество лизингови плащания.

Когато пасивът по лизинга се преоценява по този начин се прави съответна корекция на балансовата стойност на актива с право на ползване или се отчита в печалбата и загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване е намалено до нула.

Групата представя активи с право на ползване, които не отговарят на определението за инвестиционен имот, към Машини, съоръжения и оборудване, а пасивите по лизинг - като отделни позиция в отчета за финансовото състояние.

Лизинги и лизинги на активи на ниска стойност

Групата е избрала да използва освобождаванията от изискванията за признаване и не признава активи с право на ползване и пасиви по лизинг за лизинги на активи на ниска стойност и краткосрочни лизинги.

**ГРУПАТА „МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ - ПАЗАРДЖИК“ АД,
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2024**

Групата признава лизинговите плащания, свързани с тези лизинги като разход на линейна база за годината на лизинга

Като лизингодател

Когато Групата е лизингодател то определя в началото на лизинга дали един лизинг е финансов или оперативен. За да класифицира един лизинг Групата прави обща оценка дали лизингът прехвърля по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив. Ако е така, то лизингът е финансов, ако не - то той е оперативен. Като част от тази оценка Групата отчита определени индикатори и критерии, като това дали лизингът е за преобладаващата част от икономическия живот на актива и какво е настоящата стойност спрямо текущите пазарни цени на обекта на лизинга. Ако споразумението включва лизингов и нелизингов компонент, тогава Групата прилага МСФО 15, за да разпредели възнаграждението в договора. Групата прилага изискванията за отписване и обезценка в МСФО 9 към нетната инвестиция в лизинга. Освен това Групата преглежда приблизителните оценки на негарантираните остатъчни стойности, използвани при изчисление на брутната инвестиция в лизинга. Групата признава лизинговите плащания, получени по оперативен лизинг като приход на линейна база за срока на лизинга.

Към 31.12.2024 г. в Групата няма сключени договори за финансов лизинг.

2.16 Материални запаси

Материалните запаси при тяхната покупка са оценявани по цена на придобиване. Материалните запаси се посочват в консолидирания отчет за финансовото състояние по по-ниската от двете оценки - себестойност или нетна реализируема стойност. Нетната реализируема стойност е равна на очакваната продажна цена, при нормално протичане на дейността, намалена с пряко свързаните с продажбите разходи.

Обезценката на материални запаси се признава като разход в периода на извършване на обезценката. Всяко последващо възстановяване на загуба от обезценка се признава в печалбата или загубата в периода на възстановяването. При продажба на материални запаси балансовата им стойност се признава като разход през периода, през който са отчетени приходите от продажби.

Оценката при потреблението им е извършвана по метода на средно претеглената стойност.

Като материални запаси се отчитат следните активи: материални запаси, които се изразходват за дейността при предоставяне на услуги, медикаменти, консумативи, инструменти, резервни части, горивни и смазочни материали, работно облекло.

2.17. Търговски и други вземания

Търговските вземания представляват безусловно право на Групата да получи възнаграждение по договори с клиенти и други контрагенти (т.е. то е обвързано само с изтичане на време преди изплащането на възнаграждението).

Първоначално оценяване

Търговските вземания се представят и отчитат първоначално по справедлива стойност на база цената на сделката, която стойност е обичайно равна на фактурната им стойност, освен ако те съдържат съществен финансиращ компонент, който не се начислява допълнително. В този случай те се признават

ГРУПАТА „МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ - ПАЗАРДЖИК“ АД,
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2024
по сегашната им стойност, определена при дисконтова норма в размер на лихвен процент, преценен за присъщ на длъжника.

Последващо оценяване

Групата държи търговските вземания единствено с цел събиране на договорни парични потоци и ги оценява последващо по амортизирана стойност, намалена с размера на натрупаната обезценка за очаквани кредитни загуби.

Ръководството преценява събираемостта на вземанията като анализира индивидуалната експозиция на клиента, възможностите за погасяване и взема решение относно начисляването на обезценка и/или отписване. Вземанията на Групата са основно от НЗОК. Плащанията са регулярни, поради което обезценки на индивидуални експозиции не са правени.

Групата използва матрица за обезценка за измерване на очакваните кредитни загуби на търговските вземания от клиенти, които включват голям брой малки вземания (когато е приложимо). Процентът на загубите се изчислява на база на исторически опит, базиран на вероятността вземането да напредне през последователни етапи от просрочие до отписване. Тези проценти се изчисляват отделно за експозициите на базата на следната характеристика на кредитния риск - възраст на взаимоотношенията с клиентите.

2.18. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства включват касовите наличности и наличностите по разплащателните сметки, а паричните еквиваленти - депозити в банки с едномесечни падежи и средствата на депозитите с по-дълъг падеж, които са свободно разполагаеми за Групата съгласно условията на договореностите с банките по време на депозита. Паричните еквиваленти са краткосрочни, лесно обратими, високо ликвидни вложения. Банковите депозитни сметки съдържат салда по банкови сметки, включително натрупана лихва, отнасящи се за периода.

Паричните средства и еквиваленти се държат във финансови институции, които са с висок кредитен рейтинг. Обезценката на парични средства и парични еквиваленти е оценена на база 12-месечна очаквана кредитна загуба и отразява краткосрочните падежи на експозициите. Групата счита, че паричните средства и паричните еквиваленти имат нисък кредитен риск въз основа на външни кредитни рейтинги на финансовите институции.

Последващо оценяване

Паричните средства и еквиваленти в банки се представят последващо по амортизирана стойност без натрупаната обезценка за очаквани кредитни загуби.

В резултат на направените анализи и приложената методика за изчисление на очаквани кредитни загуби на парични средства и еквиваленти, ръководството е определило, че обезценката на паричните средства и еквиваленти би била сума, доближаваща се до нула х.лв. Поради това Групата не е признала провизия за обезценка за очаквани кредитни загуби както към 01.01.2024 г.

2.19. Данъчно облагане и отсрочени данъци

В съответствие с българското данъчно законодателство, Групата е субект на данъчно облагане с корпоративен данък. Номиналната данъчна ставка за 2024 г. и за 2023 г. е 10%.

ГРУПАТА „МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ - ПАЗАРДЖИК“ АД,
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2024

При преобразуване на счетоводната печалба в данъчно облагаема печалба предприятията от Групата отчитат отсрочени данъци на базата на балансовия метод на задълженията.

Временни разлики се получават при сравняване на счетоводната и данъчната основа /счетоводна и данъчна преносна стойност/ на активите и пасивите. Отсрочени данъчни активи се признават, когато е вероятно да има налична облагаема печалба, срещу която може да бъде усвоен отсрочения данъчен актив.

Ефектът от признаването на отсрочените данъчни активи и/или пасиви се отразяват там, където е представен ефектът от самото събитие, което ги е породило. За събития, които засягат другия отчет за всеобхватния доход, ефектът от отсрочените данъчни активи и пасиви е признат също в другия отчет за всеобхватния доход.

2.20. Доходи на наети лица

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Групата „МБАЛ - ПАЗАРДЖИК“ АД се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в РБългария и МСС -19 Доходи на наети лица.

Доходите на наети лица, предоставяни от предприятието срещу положен труд се класифицират на както следва:

- а) задължения за краткосрочните доходи на наети лица са доходи от заплати, платен годишен отпуск и платен отпуск по болест, бонуси и др., платими до една година от отчетната дата
- б) доходи след приключване на трудовите правоотношения, каквито са пенсии, еднократно изплащани суми при пенсиониране
- в) други дългосрочни доходи – отпуски за дългогодишен трудов стаж, отпуски за празнични дни, юбилей и др.
- г) доходи при приключване на трудовите правоотношения

Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база се отчитат като разход, когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена, ако Групата има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител и задължението може да се оцени надеждно.

Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

Доходи след приключване на трудовите правоотношения

Групата има задължение за еднократно изплащане на суми при пенсиониране, в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или

ГРУПАТА „МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ - ПАЗАРДЖИК“ АД,
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2024
служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни brutни работни заплати.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

а) Доходи по планове с дефинирани вноски

Задълженията за превеждане на вноски по планове с дефинирани вноски се признават като разходи когато свързаните услуги се предоставят.

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който Групата плаща вноски на друго лице. При планове с дефинирани вноски предприятието работодателят прави фиксирани вноски в пенсионен фонд, но не носи законово или конструктивно задължение да извършва доплащания, ако фондът няма достатъчно активи за изплащане на всички полагащи се пенсионни доходи. Не се гарантира окончателния размер на пенсионния доход, който ще получат наетите лица.

Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски в България. Разходите по ангажимента на Групата да превежда вноски по планове за дефинирани вноски се признават в отчета за всеобхватния доход при тяхното възникване. Вноските по план с дефинирани вноски, които са дължими повече от 12 месеца след края на периода на предоставяне на услугите от служителите се дисконтират до настоящата им стойност.

б) Доходи по планове с дефинирани доходи

Планове за дефинирани доходи са всички други планове, различни от планове с дефинирани вноски. При този вид планове първо се определят доходите, които ще получи наетото лице при пенсиониране, а след това по обратния ред определя размерът на сегашните вноски във фонда. Нетното задължение на Групата за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план като се прогнозира бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди.

Използват се актюерски предположения и изчисления за оценка на разхода и задължението, дисконтирани с използване на кредитния метод на прогнозираните единици. Определя се справедливата стойност на активите по плана, отчитат се актюерски печалби и загуби. Преоценките, възникващи от планове с дефинирани доходи, представляват актюерски печалби и загуби, които се признават в другия всеобхватен доход. Нетни разходи за лихви и други разходи, свързани с планове за дефинирани доходи, се признават в печалбата или загубата.

През 2024 г. въз основа на доклад от сертифициран актюер, дружеството-майка признава като задължение дисконтираната сума на натрупващите се задължения по доходи при пенсиониране към 31.12.2024 г.

2.21. Провизии

Провизии се признават, когато Групата има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития, има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи и може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Групата очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор,

възстановяването се признава като отделен актив, но само когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време се представя като финансов разход.

През 2024 година не са начислявани провизии.

2.22. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал

Групата класифицира дългови инструменти и инструменти на собствен капитал и като финансови задължения или като собствен капитал в зависимост от същността и условията в договора със съответния контрагент относно тези инструменти.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва.

Отписване

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението бъде погасено или прекратено, или изтече. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитодател при по същество различни условия, или условията на съществуващ пасив бъдат съществено променени, тази размяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов. Разликата балансовата стойност на финансовия пасив, уреден или прехвърлен на друга страна в пари и/или непарични активи се признава в печалба и загуби за периода.

2.23 Финансирания

Политиката на Групата по отношение на правителствените финансирания е да прилага приходния подход, при който безвъзмездните средства се признават в печалбата или загубата през един или повече периоди.

Безвъзмездни помощи от публични институции (общински, държавни и международни, вкл. по реда на използване на Европейските фондове и програми) се признават първоначално като отсрочен доход (финансиране), когато е налице разумна сигурност, че то ще бъде получено от Групата и че последното е спазило и спазва условията и изискванията по дарението.

Правителствено финансиране, свързано с компенсиране на направени разходи се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за същия период, през който са признати и разходите. Критериите и редът за определяне размера на субсидиите се регламентират с различни наредби, методики, национални и европейски програми.

ГРУПАТА „МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ - ПАЗАРДЖИК“ АД,
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2024
Правителствено финансиране, свързано с компенсиране на инвестиционни разходи за придобиване на актив се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за целия период на полезен живот на актива, пропорционално на размера на признатата в разходите амортизация.

2.24 Собствен капитал

„МБАЛ – Пазарджик“ АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на Дружеството-майка.

Собственият капитал се състои от:

Основен капитал включващ

Регистриран капитал – представен по номинална стойност, съгласно акта за регистрация.

Нерегистриран капитал- определен с решение на Общото събрание

Резерви в т.ч.:

Общи резерви, образувани от разпределение на печалба, по реда на член 246, ал.1 и 2 на Търговския закон и Устава на дружеството- майка. В общите резерви се натрупва най-малко 1/10 от печалбата, която се отделя, докато средствата достигнат 20 % от капитала.

Други резерви, формирани от разпределение на печалбата по решение на Общото събрание.

Преоценъчен резерв – образуван от *ревалоризацията* на активи и пасиви /преизчисление за свръхинфлация/ към 31. 12. 1997 г., както и еднократна оценка на активите през 2003 година.

За целите на последващата оценка на имоти, машини и съоръжения се прилага *модела на цената на придобиване* минус натрупаната амортизация и натрупаните загуби от обезценка. В тази връзка с цел по-коректно представяне целият размер на преоценъчния резерв, който е с произход от 1997 г. и 2003 г. е рекласифициран във финансовия отчет за годината, приключваща на 31.12.2021 г. като е посочен в увеличение на позиция **неразпределени печалби от минали години** и с цел повишаване съпоставимостта на информацията между периодите е направена рекласификация на сравнителната информация.

Резерв от актюерски преоценки - актюерски печалби и загуби.

Резерв във връзка с целеви субсидии за капиталови финансираня по чл.100 от ЗЛЗ: формиран от получени от Групата капиталови финансираня от МЗ на основание чл.100 от Закона за лечебните заведения, с които суми предстои да бъде увеличен размера на записания капитал (чл.100 ал.7 от ЗЛЗ).

Натрупана печалба/загуба включва

- Неразпределена към датата на финансовия отчет и натрупана печалба от предходни периоди.
- Непокрита към датата на финансовия отчет натрупана загуба от предходни периоди.
- Рекласифициран преоценъчен резерв с произход от 1997 г. и 2003 г.
- Печалба/загуба - общ всеобхватен доход за отчетния период.

3. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВИТЕ СТОЙНОСТИ

Някои от счетоводните политики и оповестявания изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на

ГРУПАТА „МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ - ПАЗАРДЖИК“ АД,
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2024
отчитането и оповестяването на базата на следните методи. Когато е приложимо в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията, направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

3.1. Инвестиции в капиталови и дългови ценни книжа

Справедливите стойности на финансовите активи, определени за отчитане по справедлива стойност чрез печалби и загуби, държаните до падеж инвестиции и финансовите активи на разположение за продажба се определят на базата на котирана цена купува към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние. Справедливата цена на държаните до падеж инвестиции се определя само за целите на оповестяването.

3.2. Търговски и други вземания

Всички индивидуално значими активи се проверяват за специфична обезценка текущо и в края на годината при инвентаризацията. Загубата от обезценка се изчислява като разлика между отчетната стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Обезценката на вземанията се начислява и се представя на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

3.3. Недеривативни финансови задължения

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви, дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние. За финансов лизинг пазарният лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

3.4. Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за средна продължителност на предстоящия живот, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор.

4. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

4.1. Фактори на финансовия риск

Дейността на Групата е изложена на множество финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти под влияние на пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци, в резултат на промяна в пазарните лихвени нива. Програмата на Групата за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Групата.

4.1.1. Пазарен риск

а) Валутен риск

Той е свързан с промяната на валутните курсове. Въведеният валутен борд в България и еврото като единна валута на ЕС минимизира влиянието на валутния риск. Групата не е изложена на значим валутен риск, тъй като нейните сделки се извършват основно в лева.

б) Ценови риск

Групата е изложена на риск от неблагоприятни изменения на цените на предлаганите услуги, както и в промяна на размера на разходите, свързани с извършваните услуги.

4.1.2. 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 извърши своите договорни задължения. Финансовите активи на Групата са концентрирани в две групи: парични средства и вземания. Паричните средства и разплащателните операции са съсредоточени в търговски банки със стабилна ликвидност, което ограничава риска, относно паричните средства и паричните еквиваленти. Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролира текущо и стриктно, съгласно установената политика на Групата. Кредитната ни политика има отношение към събираемостта на вземанията, които се контролират текущо чрез ежедневен преглед на откритите позиции по клиенти и извършените плащания

4.1.3. Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, че Групата може да срещне затруднения при изпълнението на своите задължения, когато те станат изискуеми. С цел управление на този риск, Ръководството на Групата поддържа оптимално количество свободни парични наличности. Това се постига посредством системата за финансово планиране, като паричните постъпления и плащания се координират от гледна точка на срочност и размери. Засега не съществува риск по отношение на очакваните парични потоци и риск за влошаване на ликвидността и финансовото състояние на Групата.

4.1.4. Лихвен риск

За финансиране на стопанската си дейност Групата не ползва банкови и търговски кредити. Групата не е изложена на значим лихвен риск

4.1.5 Риск от промяна на бъдещите парични потоци

Рискът, свързан с паричния поток разглежда проблемите с наличните парични средства в Групата. Тук от съществено значение е договорната политика, която следва да защитава фирмените финанси, като гарантира регулярни входящи потоци от страна на клиенти, както и навременни плащания на задълженията.

Управлението на риска, свързан с паричните потоци за Групата изисква поддържане на положителна стойност на ликвидността, т.е. готовност за посрещане на текущите задължения.