

ТЪРГОВСКА КЪЩА “МЕБЕЛ” АД
гр.София , ж.к. Люлин-4 ул.Панчо Владигеров-1

ГОДИШЕН
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОД.

Изпълнителен директор: инж. Славчо Коцев
Съставител: Елеонора Иванова Билбилева
Одитори: Иван Събев – регистриран одитор
Блага Събева – регистриран одитор

ТЪРГОВСКА КЪЩА "МЕБЕЛ" АД

Иден.ном. 121094089

гр.София , ж.к. Люлин-4 ул.Панчо Владигеров-1

Съдържание	
Отчет за финансовото състояние	3
Отчет за всеобхватния доход	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Отчет за паричните потоци	6
Статут и предмет на дейност	7
База за изготвяне на финансовия отчет	7
Приложение към финансовия отчет за годината, приключваща на 31. Декември 2011 год	13
Бележка 1 – Нетекущи материални активи	13
Бележка 2 – Брутна балансова стойност на напълно амортизирани ДМА, които са все още в употреба	14
Бележка 3 – Нетекущи нематериални активи	14
Бележка 4 – Материални запаси	15
Бележка 5 – Търговски и други вземания	16
Бележка 6 – Пари и парични еквиваленти	16
Бележка 7 – Акционерен капитал	16
Бележка 8 – Текущи пасиви задължения	17
Бележка 9 – Приходи от оперативна дейност	17
Бележка 10-Разходи	17
Бележка 11-Финансови приходи и разходи	18
Бележка 12-Свързани лица и сделки с тях	19
Бележка 13-Оповестявания на свързаните лица и сделките с тях	20
Възнаграждение за одит	21
Условни активи и условни задължения	21
Събития след датата на баланса	21
Показатели за финансов анализ	21
Доклад за дейността на ръководството	

ТЪРГОВСКА КЪЩА "МЕБЕЛ" АД

Иден.ном. 121094089

гр.София, ж.к. Люлин-4 ул.Панчо Владигеров-1

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (БАЛАНС)

на "ТЪРГОВСКА КЪЩА МЕБЕЛ" АД – СОФИЯ
за годината, завършваща на 31 декември 2011 год.

Всички суми са в хил. Български лева

Съдържание	Бележки	Годината прикл. На 31.12.2011	Годината прикл. На 31.12.2010
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	1	502	542
	2		
Дълготрайни материални активи в процес на изграждане	3	0	21
Общо нетекущи активи		502	563
Текущи активи			
Материални запаси	5	106	110
Търговски и други вземания	6	738	693
в т.ч. от свързани лица	13	700	681
Пари и парични еквиваленти	7	334	358
Общо текущи активи		1178	1161
Общо активи		1680	1724
Пасиви			
Текущи пасиви			
Текущи търговски и др. Задължения	9	122	125
Задължения към персонала	9	16	10
Общо текущи пасиви		138	135
Общо пасиви		138	135
Провизии			
Отсрочени данъци	4	0	1
Общо провизии		0	1
Собствен капитал			
Основен капитал		198	198
Резерви		700	1298
Финансов резултат от минали години		46	46
Финансов резултат от текущата година		(17)	46
Всичко собствен капитал		1542	1588
Общо пасиви и собствен капитал		1680	1724

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки от №1 до №9, представляващи неразделна част от финансовите отчети на предприятието, който е самостоятелен отчет.

Издаването на финансовите отчети беше оторизирано от Съвета на директорите от 27.02.2012 и бяха подписани от тяхно име.

Дата: 15.02.2012г.

Съставител:

(☐ Елеонора Бидбилева)

Изп. директор:

(виж. Сл. Коцев)

Заверил, съгл. доклад:

Дата: 23.03.12 (ДЕС Ив. Събев)

Иван
Събев
суден одитор

Заверил, съгл. доклад:

Дата: 23.03.12 (ДЕС Бл. Събева)

Блага
Събева
0543
Регистриран одитор

ТЪРГОВСКА КЪЩА "МЕБЕЛ" АД

Иден.ном. 121094089

гр.София, ж.к. Люлин-4 ул.Панчо Владигеров-1

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

на "ТЪРГОВСКА КЪЩА МЕБЕЛ" АД – СОФИЯ
за годината, завършваща на 31 декември 2011 год.

Всички суми са в хил. Български лева

Съдържание	Бележки	Годината прикл. На 31.12.2011	Годината прикл. На 31.12.2010
I.Приходи			
Приходи от продажби на стоки и услуги	9	1105	1419
Други приходи	9	147	160
Общо приходи		1252	1579
Балансова стойност на продадените активи	10	(834)	(1085)
Разходи за суровини и материали	10	(81)	(75)
Разходи за външни услуги	10	(66)	(98)
Разходи за персонала	10	(247)	(268)
Разходи за амортизации		(42)	(45)
Други оперативни разходи	10	(51)	(2)
Финансови приходи/разходи нето	12	50	45
Общо разходи		1271	1528
Печалба (загуба) преди данъци		(19)	51
Разход за данък върху дохода		2	5
Печалба(загуба) за периода		(17)	46
Сума на всеобхватния доход за периода		(17)	46

Отчетът за всеобхватния доход следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки от № 10 до № 12, представляващи неразделна част от финансовите отчети на предприятието, който е самостоятелен отчет. Дружеството няма доходи отчетени директно в капитала. Всички доходи на предприятието са отчетени за сметка на печалби и загуби за текущата година. Печалбите и загубите за текущата година съвпадат с всеобхватния доход на дружеството.

Издаването на финансовите отчети беше оторизирано от Съвета на директорите от 27.02.2012 и бяха подписани от тяхно име.

Дата: 15.02.2012г.

Съставител:

(Ел.Билбилева)

Заверил, съгл. доклад:

Дата: 23.03.12 (ДЕС Ив. Събев)

Иван Събев
0025
Регистриран одитор

Изд. директор:

(инж. Сл. Коцев)

Заверил, съгл. доклад:

Дата: 23.03.12 (ДЕС Бл. Събева)

0543
Регистриран одитор

ТЪРГОВСКА КЪЩА "МЕБЕЛ" АД

Иден.ном. 121094089

гр.София , ж.к. Люлин-4 ул.Панчо Владигеров-1

О Т Ч Е Т ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на "ТЪРГОВСКА КЪЩА МЕБЕЛ" АД – СОФИЯ
за годината, завършваща на 31 декември 2011 год.

Всички суми са в хил. Български лева

Съдържание	Основен капитал	Резерви	Натрупана печалба (загуба)	Общо собствен капитал
Баланс към 1 януари 2010 г.	198	1 248	152	1 598
Прехвърляне към други резерви		50	(50)	
Дивиденди			(56)	(56)
Сума на всеобхватния доход за периода			46	46
Остатък към 31 декември 2010 г.	198	1 298	92	1 588
Прехвърлени към други резерви		17	(20)	(3)
Дивиденди			(26)	(26)
Сума на всеобхватния доход за периода			(17)	(17)
Остатък към 31 декември 2011 г.	198	1315	29	1542

Отчетът за ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки представляващи неразделна част от финансовите отчети на предприятието, който е самостоятелен отчет.

Издаването на финансовите отчети беше оторизирано от Съвета на директорите от 27.02.2012 и бяха подписани от тяхно име.

Дата: 15.02.2012г.

Съставител:
(Ел.Билбилева)

Изп.директор:
(инж. Ел. Коцев)

Заверил, съгл. доклад:

Дата: 23.03.12 (ДЕС Ив. Събев)

Иван Събев
0025
Регистриран аудитор

Заверил, съгл. доклад:

Дата: 23.03.12 (ДЕС Бл. Събева)

0543
Регистриран аудитор

ТЪРГОВСКА КЪЩА "МЕБЕЛ" АД

Иден.ном. 121094089

гр.София, ж.к. Люлин-4 ул.Панчо Владигеров-1

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на "ТЪРГОВСКА КЪЩА МЕБЕЛ" АД – СОФИЯ
за годината, завършваща на 31 декември 2011 год.

Всички суми са в хил. Български лева

Парични потоци	Бележки	Годината прикл. На 31.12.2011	Годината прикл. На 31.12.2010
A	Б	1	2
Парични потоци от оперативна дейност			
Парични постъпления от клиенти за предоставени стоки и услуги		1474	1890
Парични постъпления от други приходи			6
Платени и възстановени данъци от печалбата			(3)
Плащания при разпределение на печалбата			(39)
Парични плащания на доставчици за стоки и услуги		(1209)	(1566)
Парични плащания на и от името на персонала		(242)	(259)
Нетни парични наличности от оперативна дейност		23	29
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Плащания за недвижимо имущество, съоръжения, техника и оборудване		(30)	1
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		(30)	(1)
Парични потоци от финансова дейност			
Други парични постъпления свързани с депозити		(17)	(15)
Нетни парични потоци от финансова дейност		(17)	(15)
Нетно увеличение/намаление на паричните наличности и еквиваленти		(24)	13
Парични наличности и еквиваленти в началото на годината		358	345
Парични наличности и еквиваленти в края на годината		334	358

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от финансовите отчети на предприятието който е самостоятелен отчет.

Дата: 15.02.2012г.

Съставител:

(Ел.Билбилева)

Заверил, съгл. доклад:

Дата: 23.03.12 (ДЕС Ив. Събев)

Изм. директор:

(инж. Сл. Коцев)

Заверил, съгл. доклад:

Дата: 23.03.12 (ДЕС Бл. Събева)

0543 Блага
Регистриран одитор

ТЪРГОВСКА КЪЩА "МЕБЕЛ" АД

Иден.ном. 121094089

гр.София, ж.к. Люлин-4 ул.Панчо Владигеров-1

Статут и предмет на дейност

"ТЪРГОВСКА КЪЩА МЕБЕЛ" АД е АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО, вписано в Търговския регистър съгласно удостоверение с изх. №20080423112108/23.04.2008 г. със седалище и адрес на управление София, община Люлин, жк. Люлин-4, бул. "Панчо Владигеров" №1 и с предмет на дейност: търговия в страната и чужбина с мебели, произведения на приложно-декоративното изкуство, художествени произведения, транспорт, отдаване под наем на движимо и недвижимо имущество, както и всяка друга дейност, която не е забранена със закон.

През 2011г. Дружеството е управлявано от Съвет на директорите в състав:

Славка Асенова Белчева-Миндова – Председател

Иван Ангелов Тодоров - Зам. Председател

Славчо Григоров Коцев – Изпълнителен директор

Същото е представлявано от Изпълнителния директор Славчо Григоров Коцев.

С решение №14/05.10.2006г. на СГС е вписано увеличение на капитала на "ТЪРГОВСКА КЪЩА МЕБЕЛ" АД от 99198 лева на 198396 лева, чрез издаване на нови 33066 броя обикновени поименни безналични акции с номинална стойност 3/три/ лева всяка една. За периода от 2006 до 2011 няма други промени в структурата на капитала. Към 31.12.2011 г. капитала се разпределя както следва:

1.КОРТЕКС ТРЕЙДИНГ АД	33033 броя	49,95%
2.ФАВОРИТ ХОЛД АД	28485 броя	43,07%
3.НЕФТОХИМ-ИНВЕСТ-ФИНАНС АД	1 брой	0,00%
4.ИНДИВИДУАЛНИ УЧАСТНИЦИ	3552 броя	5,37%
5. АУТО БОХЕМИЯ АД	1061 броя	1.61%

През отчетната 2011г. Дружеството е реализирало своите приходи от основния си предмет на дейност – търговия с мебели и отдаване под наем на част от търговската площ на магазина.

2 . База за изготвяне на финансовия отчет

2.1. Основни принципи за изготвяне на финансовият отчет

Финансовият отчет на "ТЪРГОВСКА КЪЩА МЕБЕЛ" АД е изготвен въз основа на Международните счетоводни стандарти, приети от Европейската комисия съгласно Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на международните счетоводни стандарти. Международните счетоводни стандарти включват: Международните счетоводни стандарти (International Accounting Standards (IAS), Международните стандарти за финансово отчитане (International Financial Reporting Standards (IFRS) и тълкуванията за тяхното прилагане (SIC - IFRIC interpretations). Международните счетоводни стандарти включват и последващите изменения и допълнения на тези стандарти и тълкуванията за тяхното прилагане, бъдещите стандарти и тълкуванията за тяхното прилагане, изготвени или одобрени от

ТЪРГОВСКА КЪЩА "МЕБЕЛ" АД

Иден.ном. 121094089

гр.София, ж.к. Люлин-4 ул.Панчо Владигеров-1

Съвета по международни счетоводни стандарти (International Accounting Standards Board (IASB).

Финансовият отчет на ТК Мебел е приет от Съвета на директорите на заседание от 27.02.2011

Счетоводството се осъществява и финансовите отчети се съставят в съответствие с изискванията на Закона за счетоводство при съобразяването със следните основни счетоводни принципи:

1. текущо начисляване – приходите и разходите, произтичащи от сделки и събития, се начисляват към момента на тяхното възникване, независимо от момента на получаването или плащането на паричните средства или техните еквиваленти и се включват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;

2. действащо предприятие – предприятието е действащо и ще остане такова в предвидимо бъдеще; предприятието няма нито намерение, нито необходимост да ликвидира или значително да намали обема на своята дейност

3. предпазливост – оценяване и отчитане на предполагаемите рискове и очакваните евентуални загуби при счетоводното третиране на стопанските операции с цел получаване на действителен финансов резултат;

4. съпоставимост между приходите и разходите – разходите, извършени във връзка с определена сделка или дейност се отразяват във финансовия резултат за периода, през който предприятието черпи изгода от тях, а приходите се отразяват за периода, през който са отчетени разходите за тяхното получаване;

5. предимство на съдържанието пред формата – сделките и събитията се отразяват счетоводно съобразно тяхното икономическо съдържание, същност и финансова реалност, а не формално според правната им форма;

6. запазване при възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период – постигане съпоставимост на счетоводните данни и показатели през различните отчетни периоди;

7. независимост на отделните отчетни периоди и стойностна връзка между начален и краен баланс – всеки отчетен период се третира счетоводно сам за себе си независимо от обективната му връзка с предходния и със следващия отчетен период, като данните на финансовия отчет в началото на текущия отчетен период съвпадат с данните в края на предходния отчетен период.

Предприятието осъществява счетоводството на основата на документалната обосновааност на стопанските операции и факти, като спазва изискванията за съставянето на документите съгласно действащото законодателство.

Текущото счетоводно отчитане се организира по реда, определен в Закона за счетоводството и утвърден от ръководството на предприятието индивидуален сметкоплан, който е съобразен с бизнеса на предприятието, необходимостта от текущи справки и обслужва финансовата отчетност.

Приложими счетоводни стандарти при изготвянето на отчета за 2011 година за значими салда и транзакции са както следва: МСС1, МСС2, МСС7, МСС8, МСС10, МСС12, МСС16, МСС18, МСС19, МСС24, МСС32, МСС33, МСС36, МСС39, МСФО7

2.3. Значими счетоводни политики

2.3.1. Промени в счетоводната политика и сравнителни данни

ТЪРГОВСКА КЪЩА "МЕБЕЛ" АД

Иден.ном. 121094089

гр.София, ж.к. Люлин-4 ул.Панчо Владигеров-1

През отчетния период прилаганите счетоводни политики се прилагат последователно спрямо предходния отчетен период. Няма промени в прилаганите счетоводни политики. Промяната в счетоводните стандарти нямат приложимост спрямо отчетността на дружеството.

2.3.2.Използване на приблизителни счетоводни оценки и предположения

Изготвянето на финансов отчет по Международните счетоводни стандарти изисква ръководството да направи някои приблизителни счетоводни оценки и предположения, които се отнасят до докладваните балансови активи и пасиви, оповестените условни активи и пасиви, както и до признатите разходи и приходи за периода. Реалните резултати биха могли да се различават от приблизителните счетоводни оценки.

Елементите на финансовия отчет, чието представяне включва по-висока степен на преценка или субективност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовия отчет като цяло, се оповестяват отделно.

2.3.3. Имоти, машини и съоръжения

А) Признаване - имотите, машините и съоръженията се признават в баланса, ако се прецени, че предприятието ще има бъдеща икономическа изгода, цената на придобиване може надеждно да се определи и са над стойностен праг от 500 лв.

Б) Оценка при признаване – имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по цената им на придобиване, която включва неговата покупна цена, мита, невъзстановими данъци, транспортни разходи и всякакви други разходи пряко свързани с неговото придобиване

В) Оценка след признаване – след признаването като актив предприятието имотите, машините и съоръженията се оценяват по тяхната цена на придобиване минус натрупаните амортизации и натрупани загуби от обезценка с изключение на земята, която е неамортизируем актив.

Г) Амортизация – приетият метод на амортизиране на амортизируемите активи е линейният. При придобиването на машините и съоръженията ръководството определя техния полезен живот. Амортизационните разходи се признават за всеки отчетен период в отчета за доходите, освен ако не е включена в балансовата стойност на друг актив. Амортизируемата сума на актива се разпределя систематично върху целия му полезен живот. Остатъчната стойност и полезният живот на активите се преразглеждат през всеки отчетен период и ако очакванията се различават от предишни приблизителни оценки се правят нови приблизителни оценки. Промените в приблизителните оценки се отчитат в съответствие с МСС 8.

- Сгради	25 години
- Машини и съоръжения	4-10 години
- Транспортни средства	4-5 години
- Стопански инвентар, обзавеждане и оборудване	3- 8 години

Д) Отписване – балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията се отписват при продажба или, когато не се очакват никакви други икономически изгоди от тяхното използване. Печалбите или загубите възникнали при отписването се включват в отчета за приходите и разходите, когато активът бъде отписан

ТЪРГОВСКА КЪЩА "МЕБЕЛ" АД

Иден.ном. 121094089

гр.София, ж.к. Люлин-4 ул.Панчо Владигеров-1

2.3.4. Дълготрайни нематериални активи

Дълготрайните нематериални активи са оценени по тяхната цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и признатата обезценка. Определен е праг на същественост 500 лева.

Разходи по придобиване на търговски марки и лицензии, програмни продукти, продукти от развойна дейност и другите нематериални активи се капитализират и амортизират по линейния метод за периода, в който се очакват бъдещи изгоди, обикновено около 7 години. Нематериалните активи не се преоценяват. Отчетната стойност на всеки нематериален актив се преразглежда годишно и се обезценява, ако превишава възстановимата му стойност.

2.3.5. Материални запаси

Материалните запаси при тяхната покупка са оценявани по цена на придобиване. Оценката на потреблението им е извършвана по метода на средно претеглената цена. В края на годината те са оценени по по-ниската между нетната им продажна стойност и отчетната им стойност.

Разходите за закупуване на материалните запаси съставляват покупната цена, митните сборове и други данъци (различни от тези, които впоследствие предприятието може да си възстановява от данъчните органи), транспортните разходи и други, които могат директно да се отнесат към придобиването на завършените стоки, материалите и услугите. Търговските отстъпки, рабати и други подобни компоненти се приспадат при определяне на покупната стойност.

2.3.6. Търговски вземания

Търговските вземания в лева са оценени по стойността на тяхното възникване. Дружеството няма вземания в чуждестранна валута. Всички посочени вземания са текущи. Извършен е възрастов анализ. Вземанията не са обезценявани.

2.3.7. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти включват пари в брой, пари по банкови сметки, други високо ликвидни краткосрочни инвестиции с падеж до 3 месеца, както и банкови овърдрафти.

Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност, а паричните средства в чуждестранна валута – по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2011 година. За целите на съставянето на отчета за паричните потоци парите и паричните еквиваленти са представени като неблокирани пари в банки и в каса.

2.3.8. Акционерен капитал

Собственият капитал на дружеството включва акционерния (основен) капитал, общи и специализирани резерви, преоценъчни резерви, премии от емисии, неразпределена печалба (респективно непокрита загуба) и текуща печалба (загуба).

ТЪРГОВСКА КЪЩА "МЕБЕЛ" АД

Иден.ном. 121094089

гр.София, ж.к. Люлин-4 ул.Панчо Владигеров-1

Акционерният (основен) капитал се състои от обикновени поименни безналични акции и е представен по неговата номинална стойност, която съответства на актуалната му съдебна регистрация.

Към 31 декември 2011 година е внесен целият записан капитал.

Общите (задължителни) резерви и допълнителните резерви се образуват от разпределението на печалбата, съгласно изискванията на Търговския закон и Устава на дружеството. Като допълнителни резерви са отчетени и резултати от ревалоризацията на активите и пасивите, извършвана през 1997 г. По предвиден в закона начин.

Като **Преоценъчен резерв** в баланса на дружеството е представен резултатът от извършваните през предходни години преоценки до справедливата стойност на част от притежаваните от дружеството дълготрайни материални активи. Преоценъчният резерв се признава като неразпределена печалба след освобождаването от съответния актив. В съответствие с изискванията на корпоративния данъчен закон преоценъчният резерв на всички дълготрайни активи, които към 31 декември 2006г. са напълно амортизирани, е отписан.

Премии от емисии дружеството притежава в размер на 33066 лева.

2.3.09. Заеми

Дружеството не е ползвало заеми през 2010 година.

2.3.10. Отсрочени данъци

Отсрочен данък се начислява по балансовия метод за всички временни разлики, явяващи се между данъчната основа на активите и пасивите и отчетната им стойност във финансовия отчет.

Краткосрочните доходи на наети лица (МСС12), като платен годишен отпуск ако са платими в рамките на дванадесет месеца след края на периода за наетите в момента лица, се включват като данъчната основа на активите и пасивите и се считат за временна разлика.

При изчисляването на отсрочените данъци се използват данъчните ставки, които се отнасят за периодите на очакваното обратно проявление на данъчните временни разлики.

Отсрочен данъчен актив се признава само в случай, че е вероятно наличието на достатъчни по размер бъдещи облагаеми печалби, срещу които тези активи да могат да бъдат използвани.

2.3.11. Признаване на приходите

Приходите включват справедливата цена на продадените стоки и услуги, нетно от ДДС. Приходите се признават както следва:

(а) Продажби на стоки

Приходите от продажби на стоки се признават, когато предприятието е доставило на клиента, а клиента е приел стоките.

ТЪРГОВСКА КЪЩА "МЕБЕЛ" АД

Иден.ном. 121094089

гр.София, ж.к. Люлин-4 ул.Панчо Владигеров-1

Приходите от продажби на стоки се признават когато предприятието продава стоката на клиента. Продажбите на дребно се извършват в брой или чрез банкови карти. Сумата на прихода е надеждно оценена, както и икономическите ползи и направените разходи във връзка със сделката. Приходите се признават без оборотни данъци и предоставени отстъпки.

(б) Продажби на услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в отчетния период, в който са извършени, на база на степента на изпълнение, определени като процент на извършените услуги до момента от всички услуги, които трябва да бъдат предоставени.

(г) Приходи от лихви

Приходите от лихви се разсрочват, като се използва метода на ефективната лихва.

2.3.12. Управление на финансовия риск

Дейността на дружеството е изложена на финансови рискове, включващи лихвените проценти по търговските и банковите кредити, залози срещу вземания и кредитни периоди предоставяни на клиенти.

(а) Риск от курсови разлики

Дейността на дружеството понастоящем не е изложена на риск от курсови разлики поради това, че притежаваната валута е само евро.

(б) Кредитен риск

Предприятието няма значителна концентрация на кредитен риск. Неговата политика гарантира, че продажбите на продукция и услуги на дребно се извършват на клиенти с подходяща кредитна история.

(в) Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства и ликвидни ценни книжа, както и възможност за допълнително финансиране с кредити и за закриване на пазарни позиции.

(г) Лихвен риск

Предприятието не притежава значителни лихвоносни активи и приходите и паричните потоци не се влияят от промените в пазарните лихвени проценти.

Дружеството не е ползувало банкови и търговски кредити.