

2. Счетоводна политика (продължение)

2.18 Разпределение на дивиденди

Разпределението на дивиденди на акционерите на Дружеството се признава като задължение във финансовите отчети в периода, в който е одобрено.

3. Управление на финансовия риск

3.1. Фактори, пораждащи финансовия риск

Дейността на Дружеството е свързана с редица рискове, в това число пазарен риск (включващ ефекта от промяната на валутните курсове, риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск. Ръководството на Групата се стреми да намали възможните неблагоприятни ефекти върху дейността, свързани с тези рискове, като има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Дружеството.

Управлението на риска се извършва от финансовия отдел на Групата. Този отдел установява и оценява финансовите рискове в тясно сътрудничество с ръководството. Дейностите, свързани с управлението на риска, макар и да не са формулирани писмено, имат за цел да покрият специфични области, като валутен риск, лихвен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

(a) Пазарен риск

(i) Валутен риск

България е основният пазар на Дружеството като съществена част от продажбите и покупките се извършва в местна валута, която е фиксирана към еврото. Дружеството извършва и сделки с чуждестранни лица, като сделките с тях са деноминирани предимно в евро. По този начин, рискът от промяна на валутните курсове е ограничен.

(ii) Ценови риск

Дружеството не е изложено на съществен ценови риск.

(iii) Риск от промени в паричните потоци и справедливите стойности в резултат на промяна на лихвените нива

Дружеството е изложено на лихвен риск, свързан с дадени и получени заеми. Заемите с плаващ лихвен процент излагат Дружеството на лихвен риск, свързан с отклонения на бъдещите парични потоци. Заемите с фиксиран лихвен процент излагат Дружеството на лихвен риск, свързан с промяна на оценката на бъдещата справедлива стойност на заемите. Дружеството предоставя заеми на дъщерните си дружества с фиксирани лихвени проценти, които се отчитат по амортизирана стойност, в резултата на което не е изложено на лихвени рискове.

3. Управление на финансовия риск (продължение)

3.1 Фактори, пораждащи финансовия риск (продължение)

(а) Пазарен риск (продължение)

(iii) Риск от промени в паричните потоци и справедливите стойности в резултат на промяна на лихвените нива (продължение)

Ако през 2012 г. лихвения процент по получените банкови заеми беше с 1% по-висок/по-нисък, при равни други условия, печалбата след облагане за годината би била с 300 хил. лв. (2011 г.: 363 хил. лв.) по-ниска/по-висока в резултат на по-високия/по-ниския разход за лихви.

(б) Кредитен риск

Кредитният риск се ръководи на групово ниво. Кредитният риск произлиза от пари и парични еквиваленти, от кредитни експозиции на търговци на едро и дребно, включително неизплатени вземания и договорени стопански операции.

Паричните транзакции се извършват с финансови институции с висок кредитен рейтинг. Групата има изградена политика, която ограничава размера на кредитната експозиция към отделна финансова институция както Групата като цяло, така и за отделните дружества.

Максималната експозиция на кредитен риск е балансовата стойност на паричните средства и еквиваленти и предоставените заеми и вземания, посочени в приложение 9.1. Ръководството не очаква загуби, в следствие на неизпълнение на задълженията на своите контрагенти.

(в) Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържането на достатъчно парични средства и възможности за финансиране посредством адекватен размер на договорените кредити. Поради динамичната природа на основната дейност, ръководството на Дружеството се стреми да покрива текущите нужди от парични средства с приходите от продажбите. Покупката на имоти, машини и съоръжения се финансира с кредити.

Таблицата по-долу анализира финансовите пасиви на Дружеството в съответните падежни групи на базата на оставащия период от датата на счетоводния баланс до падежната дата на договора. Оповестените в таблицата суми са договорните недисконтирани парични потоци. Балансовите задължения в рамките на 12 месеца се равняват на преносните стойности, тъй като влиянието на дисконтирането е незначително.

„БОНИ ХОЛДИНГ” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
(ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2012 г.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

3. Управление на финансовия риск (продължение)

3.1 Фактори, пораждащи финансовия риск (продължение)

(в) Ликвиден риск (продължение)

Към 31 декември 2012 г.	По-малко от 1 година	Между 1 и 2 години	Между 2 и 5 години	Над 5 години
Банкови заеми и лихви по тях (Прил. 15)	17,845	6,050	11,532	-
Финансов лизинг (Прил. 15)	16	16	-	-
Депозити и лихви по тях (Прил. 15)	518	11,136	-	-
Търговски и други задължения (Прил. 17)	6	-	-	-
	18,385	17,202	11,532	-

Към 31 декември 2011 г.	По-малко от 1 година	Между 1 и 2 години	Между 2 и 5 години	Над 5 години
Банкови заеми (Прил. 15)	19,737	6,801	18,470	-
Финансов лизинг (Прил. 15)	15	16	16	-
Депозити и лихви по тях (Прил. 15)	10,162	-	-	-
Търговски и други задължения (Прил. 17)	11	-	-	-
	29,925	6,817	18,486	-

3.2 Управление на капиталов риск

Управлението на капиталовия риск се извършва от Дружеството с цел да защити способността на Дружеството и Групата като цяло да продължат като действащо предприятие с цел да осигури възвръщаемост за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.

За да поддържа или изменя капиталовата структура, Дружеството може да коригира сумата на изплатените от дружествата дивиденди, да пренасочи налични свободни финансови средства от едно дружество от Групата към друго дружество от Групата под формата на заеми – директно или чрез компанията майка, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да изплати дългове.

3. Управление на финансовия риск (продължение)

3.2 Управление на капиталов риск (продължение)

Групата наблюдава и управлява капитала на дружествата като следствие на тяхната рентабилност, ликвидност и необходимост от инвестиции в производствени активи. Този процес включва наблюдение и управление на собствения капитал на Дружеството, получените и предоставени заеми, както и вземанията и задълженията от/към предприятието майка, другите дружества от Групата и собственика на Групата, както са показани в счетоводния баланс и съответните приложения на финансовия отчет.

3.3. Оценка на справедливата цена

Отчетната стойност на търговските вземания и задължения, намалена с провизия за обезценка, се приема за приблизително равна на тяхната справедлива стойност. Справедливата стойност на финансовите пасиви за целите на оповестяванията, е определена чрез дисконтиране на бъдещите договорени парични потоци, използвайки текущият пазарен лихвен процент, предоставен на Дружеството за подобни финансови инструменти.

4. Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

Приблизителните счетоводни оценки и преценки се преразглеждат непрекъснато и се основават на исторически опит и други фактори, включително очакване за бъдещи събития, за които се смята, че са основателни при създадените обстоятелства. Основателността на тези оценки се преглежда редовно.

(а) Данъци върху дохода

Дружеството е данъчен субект, попадащ под юрисдикцията на данъчната администрация. Значителна преценка е необходимо да бъде направена за определянето на данъчната провизия. Дружеството признава пасиви за очаквани данъчни задължения на база на преценка на ръководството. Когато окончателния данъчен резултат е различен от първоначално отчетените суми, тези разлики ще имат влияние върху краткосрочния данък и провизиите за временни данъчни разлики в периода на данъчните ревизии.

(б) Обезценки на вземания и предоставените заеми

При извършване на обезценки на вземанията ръководството на Дружеството оценява размера и периода на очакваните бъдещи парични потоци свързани с вземанията въз основа на своя опит за сходни по характер вземания, като взема под внимание и текущите обстоятелства за вземанията, преглеждани за обезценка. Сумата на обезценката и съответните вземания са представени в Прил. 10 и 11. Преразглеждането на обезценката на вземанията през следващата финансова година може да доведе до съществена корекция на балансовата стойност на вземанията.

4. Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки (продължение)

(в) Влияние на продължаващата световна финансова и икономическа криза

Съществуващата глобална ликвидна криза, която започна в средата на 2007 г. (често наричана „кредит крънч”), доведе до, освен всичко друго, и до по-ниска ликвидност в банковия сектор и икономиките като цяло, а в същото време и до по-високи лихвени проценти на междубанковите заеми и много голяма променливост на стоковите и валутните пазари. Несигурността на световните финансови пазари доведе до неплатежоспособност и несъстоятелност на банки и предприятия, както и до спасяването на банки в САЩ, Западна Европа, Русия и др. Пълната степен на влияние на продължаващата финансова и икономическа криза се оказа невъзможно да бъде предвидена или да бъдат взети съответните необходими защитни мерки.

Ръководството не е в състояние да прецени надеждно последствията върху бъдещата финансовата позиция на Дружеството от евентуално последващо влошаване на средата, в която оперира Дружеството, в резултат на продължаващата криза. Ръководството вярва, че взема всички необходими мерки за поддържане на стабилността и развитие на дейността на Дружеството в настоящата обстановка.

Влияние върху ликвидността

Обемът на финансирането в реалния сектор по света значително намаля от август 2007 г. Тези обстоятелства може да повлияят върху способността на Дружеството да получи нови заеми и рефинансира неговите съществуващи такива при срокове и условия, подобни на тези за по-ранните операции.

Влияние върху клиентите

Длъжниците или заемополучателите на Дружеството може да бъдат негативно повлияни от финансовата и икономическата среда, което от своя страна би могло да окаже влияние върху тяхната способност да изплатят задълженията си. Влошените оперативни условия за клиентите могат да повлияят и върху прогнозите за паричните потоци на ръководството и оценката на обезценяването на финансовите и нефинансовите активи. Доколкото подобна информация е налична, ръководството подходящо е отразило актуализираните преценки за очакваните бъдещи парични потоци в своите оценки за обезценяване.

„БОНИ ХОЛДИНГ” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
(ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2012 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

5 Имоти, машини и съоръжения

	Машини и оборуд- ване	Транспор- тни средства	Други активи	Разходи за придобиване на ИМС	Общо
Към 31 декември 2010 г.					
Отчетна стойност	114	1,001	136	30	1,281
Натрупана амортизация	(111)	(842)	(133)	-	(1,086)
Балансова стойност	3	159	3	30	195
Година, приключила на 31 декември 2011 г.					
Балансова стойност в началото на периода	3	159	3	30	195
Новопридобити активи	51	-	1	22	74
Отписване на разход за придобиване на активи	-	-	-	(52)	(52)
Разход за амортизация	(19)	(58)	(1)	-	(78)
Балансова стойност в края на периода	35	101	3	-	139
Към 31 декември 2011 г.					
Отчетна стойност	165	968	137	-	1,270
Натрупана амортизация	(130)	(867)	(134)	-	(1,131)
Балансова стойност	35	101	3	-	139
Година, приключила на 31 декември 2012 г.					
Балансова стойност в началото на периода	35	101	3	-	139
Новопридобити активи	6	-	-	-	6
Разход за амортизация	(27)	(53)	(1)	-	(81)
Балансова стойност в края на периода	14	48	2	-	64
Към 31 декември 2012 г.					
Отчетна стойност	171	893	137	-	1,201
Натрупана амортизация	(157)	(845)	(135)	-	(1,137)
Балансова стойност	14	48	2	-	64

През годината няма активи придобити на финансов лизинг.

„БОНИ ХОЛДИНГ” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
(ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2012 Г.

(всички суми са посочени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

5. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Посочените по-горе активи придобити чрез финансов лизинг (където Дружеството е лизингополучател) включват моторни превозни средства със следните стойности:

	31.12.2012 г.	31.12.2011 г.
Отчетна стойност-капитализирани финансови лизинги	110	110
Натрупана амортизация	(92)	(64)
Балансова стойност	18	46

6 Нематериални активи

Към 1 януари

	2012 г.	2011 г.
Отчетна стойност	35	30
Натрупана амортизация	(31)	(30)
Балансова стойност	4	-

Движение през годината

Балансова стойност в началото на периода	4	-
Новопридобити активи	-	5
Разход за амортизация	(2)	(1)
Балансова стойност в края на периода	2	4

Към 31 декември

Отчетна стойност	35	35
Натрупана амортизация	(33)	(31)
Балансова стойност	2	4

7 Инвестиции в дъщерни дружества

	2012 г.	2011 г.
Стойност в началото на периода	11,252	10,808
Новопридобити	-	452
Отписани	(91)	(8)
11,161	11,252	

„БОНИ ХОЛДИНГ” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
(ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2012 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

7. Инвестиции в дъщерни дружества (продължение)

Дъщерни предприятия, регистрирани в страната:	31.12. 2012 г.	31.12. 2011 г.
„Бони Търговия” ЕООД	100 %	100 %
„Месокомбинат Ловеч” АД	76 %	76 %
„Месокомбинат Правец” АД	77 %	77 %
„Месокомбинат Хасково” АД	77 %	77 %
„Месокомбинат Русе” АД	75 %	75 %
„Месокомбинат Приста” АД	75 %	75 %
„Свинокомплекс Боздуганово” АД	77 %	77 %
„Свинокомплекс Зимен” АД	69 %	69 %
„Свинокомплекс Крумово Градище” АД	69 %	69 %
„ХЦС-Боникас” АД	75 %	75 %
„Свинокомплекс Брестак” АД	69 %	69 %
„Хибриден център по свиневъдство” АД	70 %	70 %
„Бони Комерс” АД	75 %	75 %
„Бони Маркетинг” ЕООД	100 %	100 %
„БН комерс” ООД	-	51 %
„Свинокомплекс Дунав” АД	85 %	85 %
„Бони агро” АД - в ликвидация	-	75 %
„Месокомбинат Карлово” АД	85 %	85 %
„Тетрахиб” ЕАД (косвено чрез „ХЦС Боникас АД”)	75 %	75 %

8. Инвестиции в асоциирани предприятия

	2012 г.	2011 г.
Стойност в началото на периода	2	2
Стойност в края на периода	2	2

Активите и пасивите на асоциираните предприятия са както следва:

Асоциирани предприятия, регистрирани в страната:	2012 г.	2011 г.
„Бони Вурст” ООД	34 %	34%

„БОНИ ХОЛДИНГ” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
(ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2012 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

9.1 Финансови инструменти по категории

Счетоводните политики за финансови инструменти са приложими за изброените по-долу единици:

Заеми и вземания – активи според баланса	31.12. 2012 г.	31.12. 2011 г.
Предоставени заеми и начислени лихви (Приложение 10)	40,487	46,716
Вземания от свързани лица (Приложение 11)	129	71
Парични средства и еквиваленти (Приложение 12)	335	68
	40,951	46,855
Заеми и търговски задължения – пасиви според баланса	31.12. 2012г.	31.12. 2011г.
Заеми (Приложение 15)	44,230	50,375
Търговски и други задължения	6	11
	44,236	50,386

9.2 Кредитно качество на финансовите активи

Кредитното качество на финансовите активи, които не са нито просрочени, нито обезценени, може да бъде оценено чрез справка с външни кредитни рейтинги (ако е възможно) или чрез историческа информация за нива на просрочия от този вид:

	31.12. 2012 г.	31.12. 2011 г.
Парични средства в банки и банкови депозити с кредитен рейтинг (Приложение 12)		
BB+ (S&P)	13	2
BBB (Fitch Ratings)	1	5
Ba1 (Moody's)	27	30
BBB+ (S&P)	47	6
	88	43

Предоставените заеми на свързани лица се считат за напълно възстановими.

Нито един от напълно редовните финансови активи не е бил предоговорен през последната година.

„БОНИ ХОЛДИНГ” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
(ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2012 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

10. Предоставени заеми

	31.12. 2012 г.	31.12. 2011 г.
Текущи		
Заеми към свързани лица и начислени лихви (Приложение 24)	180	46,696
Заеми към трети лица и начислени лихви	20	20
Общо текущи	200	46,716
Нетекущи		
Заеми към свързани лица и начислени лихви (Приложение 24)	40,287	-
Общо заеми	40,487	46,716

Справедливите стойности на заемите съвпадат с тяхната балансова стойност.

Предоставените заеми са деноминирани в лева и са с осреднен годишен ефективен процент 6% (от 1 януари 2012 г. до 31 декември 2012 г.) и 5% лихвен процент към датата на баланса (2011 г: годишен ефективен процент 7%)

Отчетна стойност Справедлива стойност

Към 31 декември

	2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.
Свързани лица (Приложение 24)	40,467	46,696	40,467	46,696
Трети лица	20	20	20	20
	40,487	46,716	40,487	46,716

11. Търговски и други вземания

	31.12.2012 г.	31.12.2011 г.
Вземания от свързани лица (Приложение 24)	129	71
Разходи за бъдещи периоди	10	12
Други вземания	134	36
	273	119

12. Парични средства и еквиваленти

	31.12.2012 г.	31.12.2011 г.
Парични средства в каса	247	25
Парични средства в банкови сметки	88	43
	335	68