

23) Финансови инструменти, продължение

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 Дружеството 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

Дружеството е изложено на валутен риск във връзка със своите продажби, покупки и заемни средства определени във валута, различна от функционалната валута – българския лев. Тези трансакции са предимно деноминирани в евро. От 1998 г. обменният курс на българския лев спрямо еврото е фиксиран на 1.95583 лв. за евро.

Лихвен риск

Експозицията на Дружеството към лихвен риск се изразява в ефекта от колебанията в преобладаващите нива на пазарните лихвени проценти, отразяващи се върху финансовото му състояние и бъдещите парични потоци. Лихвените маржове може да се увеличат в резултат от тези промени, но може да намалее или създадат загуби, ако се появят неочаквани движения, в зависимост от нивото на несъответствие в преценката на лихвите. При това положение Управителите са поставили ограничения върху допустимото ниво на несъответствие при преценката на лихвените проценти. Това ниво се наблюдава ежемесечно. Политиката на Дружеството, както относно заемането, така и относно отпускането на средства, се основава на едни и същи променливи пазарни лихвени проценти, като EURIBOR, и всякакви значими промени в този пазарен лихвен процент се отразяват по същия начин и на двата типа лихвени проценти. Това позволява на дружеството да сведе до минимум лихвения риск.

Дружеството използва стълбицата на несъответствието на лихвения процент, която идентифицира несъответствията между финансовите активи и пасиви, като основен механизъм за контрол върху лихвения процент.

В хиляди лева	2013	2012
Инструменти с плаваща доходност		
Финансови активи	88,826	87,044
Финансови пасиви	(80,172)	(76,964)
	8,654	(10,080)

Всички финансови активи и пасиви с плаваща доходност са на база едномесечен EURIBOR плюс надбавка.

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с плаваща лихва

Ефект от промяна на с 1% на лихвения процент по инструменти с плаваща лихва

В хиляди лева

31 Декември 2012

Търговски заеми с плаваща лихва	(770)	770
Търговски вземания с плаваща лихва	870	(870)
Нетен паричен поток	100	(100)

31 Декември 2013

Търговски заеми с плаваща лихва	(802)	802
Търговски вземания с плаваща лихва	888	(888)
Нетен паричен поток	86	(86)

23) Финансови инструменти, продължение

Риск от неспазване на нормативните изисквания

Рискът от неспазване на нормативните изисквания произтича от невъзможност или неспособност да се спазят законите или разпоредбите, приложими към сектора финансови услуги. Неспазването може да доведе до глоби, публични критики и възлагане на възбрана върху дейността, или, в най-лошия случай, отнемане на разрешителното за извършване на дейност.

Управление на риска от дейността

Рискът от дейността, присъщ за всички стопански предприятия, носи потенциала за финансови загуби и стопанска нестабилност, произтичаща от недобър вътрешен контрол, дейностни процеси или на системите, които ги поддържат.

Целта на управлението на риска от дейността е да се балансират разходите и рискът в рамките на ограниченията на рисковия апетит на Дружеството, и да отговарят на едно надлежно управление, необходимо на една голяма финансова организация.

Очевидно е, че такива рискове никога не могат да бъдат напълно елиминирани и че разходите за контрол с цел свеждане до минимум на тези рискове може да превишават потенциалните ползи от тях. Съответно Дружеството продължава да инвестира в управление на риска и смекчаването му, като например в непрекъснатото управление на предприятието и управлението на определени ситуации.

Правен риск

Правен риск е рискът, че стопанската дейност на Дружеството води до непланирани или неочаквани правни последици. Това включва рисковете, произтичащи от:

- Непълна документация, правна или нормативна неадекватност, недостатъчни пълномощия на партньор и несигурност относно валидността или прилагането на договор в случай на несъстоятелност на партньор;
- Фактически или потенциални нарушения на закон или разпоредба (включително дейност, неразрешена за едно лизингово дружество и която може да стане причина за гражданска или наказателна глоба или неустойка);
- Невъзможност да се защити собствеността на Дружеството (включително интереса към помещенията му и интелектуалната му собственост като фирмения знак Порше, търговските марки и продукти);
- Възможността от възникване на граждански иски (включително актове или други събития, които може да доведат до съдебно дело или други спорове).

Дружеството идентифицира и управлява правния риск чрез ефективно използване на външните си правни съветници.

Данъчен риск

Данъчният риск е рискът от загуби или повишени разходи, свързани с промени, или грешки в тълкуването, на данъчните ставки или закона.

24) Последващи събития

Няма събития след датата на отчета, които да изискват допълнителни оповестявания или корекции към настоящия отчет.

25) База за оценяване

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на историческата цена.

26) Промени в счетоводната политика

Дружеството е приело следните нови стандарти и изменения на стандарти, включително всички последващи изменения на други стандарти, с дата на първоначално прилагане от 1 януари 2013.

- Оповестяване - Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви (изменения на МСФО 7) (а)
- МСФО 13 Измерване на справедлива стойност (б)
- Представяне на позиции от Друг всеобхватен доход (Промени в МСС 1) (в)

Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви

Няма значимо влияние върху финансовите отчети на дружеството, в резултат на измененията в МСФО 7, тъй като Дружеството не е страна по споразумения за нетиране и не представляват финансови инструменти на нетна база.

Оценка по справедлива стойност

МСФО 13 установява обща рамка за оценяване на справедливата стойност и прави оповестявания за справедливата стойност, когато се изисква или е разрешено от друг МСФО, такива оповестявания. По-специално, тя обединява определянето на справедливата стойност като цена, на която обичайна сделка да продаде даден актив или за прехвърляне на отговорност ще се проведе между участниците на пазара към датата на оценяване. Той също така замества и разширява изискванията за оповестяване за справедливата стойност в друг МСФО, включително и МСФО 7. В резултат на Дружеството е включена допълнителни оповестявания в това отношение (вж. бел. 32.)

В съответствие с преходните разпоредби на МСФО 13, дружеството е кандидатствало за новите насоки за измерване на справедливата стойност перспективно и не е представила никакви сравнителна информация за нови разкрития. Независимо от горното, промяната няма значимо влияние върху измерванията на активите и пасивите на дружеството.

Представяне на елементи на друг всеобхватен доход

В резултат на измененията на МСС 1, Дружеството е промяна на представянето на позициите на друг всеобхватен доход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, да представя поотделно статии, които биха били прекласифицира към печалбата или загубата в бъдеще от тези, които никога няма да бъде. Няма нужда да се представи сравнителна информация, тъй като не е имало елементи на друг всеобхватен доход.

27) Значими счетоводни политики

С изключение на промените, описани в бележка 26, счетоводните политики, изложени по-долу са приложени последователно за всички периоди, представени в тези финансови отчети, и са били последователно прилагани от Дружеството.

По-долу е индекс на основните счетоводни политики, подробностите за която са на разположение на страниците, които следват.

а. Сделки в чуждестранна валута	31
б. Признаване на приходи	31
в. Разходи	32
г. Лизинги	32
д. Финансови инструменти	32
е. Обезценки	34
ж. Материални запаси	35
з. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	36
и. Нематериални активи	37
й. Лихвени заеми и кредити	37
к. Доходи на персонала	37
л. Провизии и начисления	38
м. Корпоративен данък	38

(а) Чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутуирана по курса в края на периода.

Непарични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Непарични активи и пасиви в чуждестранна валута, които се оценяват по историческа цена, се превалутират във функционалната валута по курса на датата на сделката. Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, или отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, които се признават в друг всеобхватен доход.

От 1998 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0

(б) Признаване на приходи

Приходите от финансов лизинг се отчитат за периода на лизинга, като се използва метода на нетната инвестиция, който отразява една постоянна периодична възвращаемост върху сумата на нетната инвестиция, остатъчна по финансовия лизинг.

Приходите от лихви се отчитат на база разпределение по време, като се има предвид остатъчната сума на главницата и ефективния лихвен процент за срока до падежа, когато се реши, че този приход ще се натрупва в полза на Дружеството.

Приходите от оперативен лизинг се отчитат по линейния метод за срока на лизинга.

Другите приходи обикновено се отчитат на база натрупване, когато услугата е била предоставена.

27) Значими счетоводни политики, продължение

(в) Разходи

Плащания по оперативен лизинг

Плащанията направени по оперативен лизинг, се признават в отчета за приходи и разходи по линейния метод за периода на лизинга.

Плащания по финансов лизинг

Минималните лизингови вноски се разпределят между финансовите разходи и намалението в съществуващото задължение. Финансовия разход се отнася към всеки период от срока на лизинга, така че да се получи постоянен лихвен процент върху остатъка от задължението.

Нетни разходи за финансиране

Нетните разходи за финансиране представляват дължимите лихви за заеми, изчислени като се използва методът на ефективния лихвен процент, лихвените вземания от инвестираните средства и положителни и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове, които се завеждат в отчета всеобхватния доход.

(г) Лизинги

Финансов лизинг

При отдаване на активи на финансов лизинг нетната инвестиция се отчита като вземане. Приходите от лизинг се признават за периода на лизинговото споразумение по метода на нетната инвестиция, който отразява постоянна норма на възвръщаемост.

Оперативен лизинг

Активите, отдадени при условията на оперативния лизинг се включват в Имоти, машини, съоръжения и оборудване от Отчета за финансовото състояние. Те се амортизират за срока на полезния им живот на база, подобна на тази за подобни собствени Имоти, машини, съоръжения и оборудване. Приходите от наеми (без отстъпките, които лизингополучателят евентуално ползва) се отчитат по линейния метод за срока на лизинга, освен ако друга системна база на отчитане е подходяща за отчитане на намалението на ползите от актива, отдаден на лизинг, във времето.

Комисионни на дилъри

Дилърските комисионни се представят разсрочено като част от вземанията по финансов лизинг. В отчета за всеобхватния доход са показани като намаление на приходите от лихви за срока на лизинг, а в предходните периоди са признати като печалба или загуба при възникването им. Компанията счита, че разсрочването на дилърските комисионни и последващото им признаване за периода на лизинг предоставя повече информация за характера на тези комисионни като преки разходи, свързани с лизингови сделки. Също така предоставя допълнителна информация за приходите от лизинг, което е в съответствие с практиката в бранша.

(д) Финансови инструменти

(i) Недеривативни финансови активи

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив, когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството се признава като отделен актив или пасив.

27) Значими счетоводни политики, продължение

(д) Финансови инструменти, продължение

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството има следните недеривативни финансови активи: финансови активи по справедлива стойност в печалби или загуби, държани до падежа финансови активи, заеми и вземания, и финансови активи на разположение за продажба.

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Заемите и вземанията включват пари и парични еквиваленти и търговски и други вземания.

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности в банки нетно от банкови овърдрафти и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко.

(ii) *Недеривативни финансови пасиви*

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнение или са отменени или не са валидни повече.

Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Други финансови пасиви включват заеми и кредити, банков овърдрафт и търговски и други задължения.

Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Дружеството, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричните потоци.

(iii) *Акционерен капитал*

Обикновени акции

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Пределните разходи пряко свързани с издаването на обикновените акции се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти.