

Информация за финансовия риск

Кредитен риск

Дружеството контролира своята изложеност на кредитен риск чрез установяване на граници на риска по отношение на отделните клиенти. Дружеството е възприело политика на извършване на делова активност само с кредитоспособни насрещни страни. Кредитният риск или рискът, произтичащ от възможността Дружеството да не получи в договорения размер финансов актив, е минимизиран чрез търгуване единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземания се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството към кредитен риск не е съществена. Степента на кредитния риск, на който е изложено Дружеството се определя от стойността на търговските и други краткосрочни вземания и активи към датата на баланса. Дружеството не държи допълнително обезпечение за никое от своите вземания.

Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения. Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по баланса към 31 декември 2012 г.

Максималната кредитна експозиция на Дружеството е представена по-долу:

	31 декември 2012	31 декември 2011
Парични средства	154	39
Текущи данъчни активи	16	26
Търговски и други краткосрочни вземания, нетно	302	222
Текущи финансови активи	61	86
Общо	<u>533</u>	<u>373</u>

Ликвиден риск

Ликвидният риск произтича от възможността Дружеството да не осигури достатъчно външно финансиране, както и контрагентите да не изпълнят своите финансови задължения на договорените падежи. С цел минимизиране на този риск, дружеството периодически извършва преглед и оценка на събираемостта на търговските и други краткосрочни вземания като за тези, които са трудносъбираеми и несъбираеми се заделят резерви, както е посочено по-горе.

Дружеството управлява ликвидния риск на базата на очакваните дати на падежа.

В следващата таблица са анализирани финансовите задължения по оставащия срок до падежа съгласно съответния договор (договорни и недисконтирани парични потоци):

	до 1 месец	над 1 месец до 3 месеца	над 3 месец до 6 месеца	над 6 месец до 12 месеца	над 1 година до 3 години	над 3 години до 5 години	над 5 години	Общо
Нетекущи активи	-	-	-	-	450	-	-	450
Нетекущи финансови активи					450			450
Нетекущи пасиви	-	-	-	-	130	-	-	130
Нетекущи финансови пасиви					130			130
Нетна ликвидна стойност - дългосрочна	-	-	-	-	320	-	-	320

Текущи активи	533	-	-	-	-	-	-	533
Текущи финансови активи	61							61
Текущи данъчни активи	16							16
Текущи търговски и други вземания	302							302
Парични средства и парични еквиваленти	154							154
Текущи пасиви	442	-	-	600	-	-	-	1 042
Текущи финансови пасиви				261				261
Текущи финансови пасиви свързани лица извън групата				339				339
Текущи данъчни задължения	20							20
Текущи задължения към персонал	1							1
Текущи търговски и други задължения	286							286
Текущи търговски и други задължения от свързани лица	135							135
Нетна ликвидна стойност - краткосрочна	91	-	-	(600)	-	-	-	(509)
Общо финансови активи	533	-	-	-	450	-	-	983
Общо финансови пасиви	442	-	-	600	130	-	-	1 172
Общо Нетна ликвидна стойност	91	-	-	(600)	320	-	-	(189)

Дружеството очаква, че от текущата дейност ще се генерират задоволителни парични постъпления, за да се изпълнят тези парични ангажименти.

Дружеството не дъжи в портфейлите си от финансови инструменти експозиции в гръцки държавни ценни книжа, както и в ДЦК на държави в затруднено финансово състояние.

Лихвен риск

Лихвеният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените в лихвените нива.

Валутният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените във валутните курсове.

Дружеството не използва хеджиращи инструменти. Основните финансови инструменти на Дружеството, различни от деривативи, включват банкови заеми, облигации, финансови лизинги, парични средства и депозити. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Дружеството притежава и различни други финансови инструменти, като например взимания по продажби и задължения към доставчици, които възникват пряко от дейността.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството, включват риск на лихвения процент, риск на ликвидността, валутен риск и кредитен риск.

	С фиксирана лихва	С плаваща лихва	Без лихвени	Общо
Нетекущи активи	450	-	-	450
Нетекущи финансови активи	450			450
Нетекущи пасиви	130	-	-	130

Нетекущи финансови пасиви	130			130
Дългосрочен риск	320	-	-	320
Текущи активи	-	-	533	533
Текущи финансови активи			61	61
Текущи данъчни активи			16	16
Текущи търговски и други вземания			302	302
Парични средства и парични еквиваленти			154	154
Текущи пасиви	600	-	442	1 042
Текущи финансови пасиви	261			261
Текущи финансови пасиви от свързани лица извън групата	339			339
Текущи данъчни пасиви			20	20
Текущи задължения към персонал			1	1
Текущи търговски и други задължения			286	286
Текущи търговски и други задължения от свързани лица			135	135
Краткосрочен риск	(600)	-	91	(509)
Общо финансови активи	450	-	533	983
Общо финансови пасиви	730	-	442	1 172
Общо излагане на лихвен риск	(280)	-	91	(189)
Анализ на чувствителност към изменения на лихвени %				
Ефект върху печалба/загуба нето от данъци			31.12.2012 г.	
При увеличение на лихвени нива с 0,75%			-	
При намаление на лихвени нива с 0,75%			-	

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутни рискове, свързани със сделки от продажби или покупки в чуждестранна валута. Налични финансови активи и пасиви в чуждестранна валута.

	В BGN	В EURO	В USD	Друга валута	Общо
Нетекущи активи	450	-	-	-	450
Нетекущи финансови активи	450		-		450
Нетекущи пасиви	130	-	-	-	130
Нетекущи финансови пасиви	130				130
Дългосрочен риск	320	-	-	-	320
Текущи активи	533	-	-	-	533
Текущи финансови активи	61				61
Текущи данъчни активи	16				16
Текущи търговски и други вземания	302				302
Парични средства и парични еквиваленти	154				154
Текущи пасиви	781	261	-	-	1 042
Текущи финансови пасиви		261			261
Текущи финансови пасиви от свързани лица извън групата	339				339
Текущи данъчни пасиви	20				20
Текущи задължения към персонал	1				1
Текущи търговски и други задължения	286				286

Текущи търговски и други задължения от свързани лица	135				135
Краткосрочен риск	(248)	(261)	-	-	(509)
Общо финансови активи	983	-	-	-	983
Общо финансови пасиви	911	261	-	-	1 172
Общо излагане на валутен риск	72	(261)	-	-	(189)
Анализ на чувствителност към изменения на валутата					
Ефект върху печалба/загуба нето от данъци				31.12.2012 г.	
При увеличение на валутен курс с 10%				-	
При намаление на валутен курс с 10%				-	

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци от даден инструмент ще варира поради промените в пазарните цени. Пазарните цени включват четири типа риск: лихвен, валутен, стоков и друг ценови риск, какво е и рискът за цената на собствения капитал. Финансовите инструменти, които биват засегнати от пазарния риск, включват заеми и привлечени средства, депозити, инструменти на разположение за продажба и деривативни финансови инструменти.

Анализите на чувствителността в следващите раздели са свързани със състоянието към 31 декември през 2012 и 2011 г.

Анализите на чувствителността са изготвени при предположението, че сумата на нетния дълг, съотношението на фиксираните към плаващите лихвени проценти по дълга и деривативите и съотношението на финансовите инструменти в чуждестранни валути, всички са постоянни и на база определянето на хеджове както те съществуват към 31 декември 2012 г.

Анализите изключват ефекта от движенията в пазарните променливи в балансовата стойност на пенсионните и други задължения след пенсиониране, провизиите и по текущите финансови активи и пасиви на чуждестранни дейности.

При изчисление на анализите на чувствителността са направени следните предположения:

- ✓ Чувствителността на отчета за финансовото състояние е свързана единствено с деривативи и дългови инструменти на разположение за продажба;
- ✓ Чувствителността на съответния отчет за доходите представлява ефекта от предполагаемите промени в пазарните рискове. Той се базира на финансовите активи и финансовите пасиви, държани към 31 декември 2012 и 2011 г., включително ефект на хеджиращите инструменти;
- ✓ Чувствителността на собствения капитал се изчислява като се преценява ефекта от свързаните хеджове на паричен поток и хеджове на нетна инвестиция в чуждестранно дъщерно дружество към 31 декември 2012 г. за ефектите от поетите промени в базовия инструмент.

4. Управление на капитала

Капиталът включва конвертируеми привилегировани акции и собствен капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството-майка.

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се гарантира, че тя поддържа стабилен кредитен рейтинг и подходящи капиталови съотношения, за да поддържа бизнеса си и да увеличи максимално стойността за акционерите.

Дружеството управлява капиталовата си структура и прави корекции в нея с оглед на промените в икономическите условия. За поддържане или коригиране на капиталовата структура Дружеството може да коригира плащането на дивиденди на акционерите, възвръщаемостта върху капитала на акционерите или емисията на нови акции.

През годините, приключващи на 31 декември 2012 г. и 31 декември 2011 г. няма промени в целите, политиката или процесите за управление на капитала.

Дружеството наблюдава капитала като използва съотношение на задлъжнялост, което представлява нетния дълг, разделен на общия капитал плюс нетния дълг. Дружеството

включва в нетния дълг, лихвоносните заеми и привлечени средства, заем от партньори в съвместно предприятие, търговски и други задължения, намалени с паричните средства и паричните еквиваленти, с изключение на преустановените дейности.

Вид	31.12.2012 г.	31.12.2011 г.
Общо дългов капитал, т.ч.:	1 172	2 370
Задължения към банки и финансови институции	391	685
Задължения по финансов лизинг	-	27
Търговски кредити и заеми към трети лица и стокови кредити	286	892
Задължения към свързани предприятия	474	578
Всички останали пасиви	21	188
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	(154)	(39)
Нетен дългов капитал	1 018	2 331
Общо собствен капитал	3 578	3 307
Общо капитал	4 596	5 638
Коефициент на задлъжнялост	0,22	0,41

5. Събития след края на отчетния период

Не са настъпили събития след края на отчетния период, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

6. Възнаграждение за одит

Съгласно чл.38 ал.5 от ЗС Дружеството оповестява, че възнаграждението за одит за 2012 г. е в размер на 1000 лева без ДДС.

7. Принцип-предположение за действащо предприятие – финансово състояние

Принципът-предположение за действащо предприятие е фундаментален принцип при изготвянето на финансовите отчети. Съгласно принципа-предположение за действащо предприятие, Дружеството обикновено се разглежда като продължаващо дейността си в обозримо бъдеще без намерение или необходимост от ликвидация, преустановяване на стопанската дейност или търсене на защита от кредиторите, вследствие на съществуващи закони или други нормативни разпоредби. Съответно, активите и пасивите се отчитат на база възможността на Дружеството да реализира активите и да уреди пасивите си в нормалния ход на бизнеса. При оценката за това дали принципа-предположение за действащо предприятие е уместен, ръководството взема предвид цялата налична информация за обозримото бъдеще, която обхваща поне, но не се ограничава само до, дванадесетте месеца от края на отчетния период.

Финансовият отчет е изготвен на принципа-предположение за действащо предприятие, който предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримото бъдеще. Дружеството има история на печеливша дейност и свободен достъп до финансови ресурси. Общата несигурност при сегашната неблагоприятна икономическа ситуация в условията на глобална икономическа и финансова криза, породила спад в продажбите на Дружеството ще се преодолява чрез оптимизиране на оперативната дейност и следване на стратегия, съсредоточена върху основните компетенции на Дружеството. Освен промяна на бизнес модела и приемане на нова стратегия за функциониране в променяща се среда, Дружеството предприема намаляване на разходите си и политика на по-бърза и ефективна адаптация към променящия се пазар.

Ръководството на Дружеството счита, че Дружеството е действащо и ще остане действащо, няма планове и намерения за преустановяване на дейността.

Показатели					
№	Показатели	2012 г.	2011 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Имоти, Машини, Съоръжения и Оборудване /общо/	2 820	3 199	(379)	-12%
2	Нетекущи активи	4 096	4 899	(803)	-16%
3	Текущи активи в т.ч.	654	778	(124)	-16%
4	Активи държани за продажба	-	-	-	#DIV/o!
5	Материални запаси	121	405	(284)	-70%
6	Текущи вземания	318	248	70	28%
7	Текущи финансови активи	61	86	(25)	-29%
8	Парични средства	154	39	115	295%
9	Обща сума на активите	4 750	5 677	(927)	-16%
10	Собствен капитал	3 578	3 307	271	8%
11	Финансов резултат	212	57	155	272%
12	Нетекущи пасиви	130	829	(699)	-84%
13	Текущи пасиви	1 042	1 541	(499)	-32%
14	Обща сума на пасивите	1 172	2 370	(1 198)	-51%
15	Приходи общо	2 931	3 417	(486)	-14%
16	Приходи от продажби	921	3 305	(2 384)	-72%
17	Разходи общо	2 703	3 357	(654)	-19%

Коефициенти					
№	Коефициенти	2012 г.	2011 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Рентабилност:				
1	На собствения капитал	0,06	0,02	0,04	244%
2	На активите	0,04	0,01	0,03	345%
3	На пасивите	0,18	0,02	0,16	652%
4	На приходите от продажби	0,23	0,02	0,21	1235%
	Ефективност:				
5	На разходите	1,08	1,02	0,07	7%
6	На приходите	0,92	0,98	(0,06)	-6%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	0,63	0,50	0,12	24%
8	Бърза ликвидност	0,51	0,24	0,27	111%
9	Незабавна ликвидност	0,21	0,08	0,13	154%
10	Абсолютна ликвидност	0,15	0,03	0,12	484%
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	3,05	1,40	1,66	119%
12	Задлъжнялост	0,33	0,72	(0,39)	-54%

Гр. Твърдица
20.03.2013 г.

Съставител:

Димитър Димитров



Представяващ:

Инж. Петко Петков