

**БЪЛГАРСКО ТЪРГОВСКО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО
МАСТЕРКАРД ЮРЪП СА**

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2015 ГОДИНА

БЪЛГАРСКО ТЪРГОВСКО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО МАСТЕРКАРД ЮРЪП СА

Съдържание

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	I
СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС	1
ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ	2
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	3
1. Корпоративна информация	3
2.1 База за изготвяне	3
2.2 Съществени счетоводни политики	3
3. Приходи и разходи	8
3.1 Разходи за външни услуги	8
3.2 Други разходи	8
3.3 Приходи от финансиране	8
4. Оперативен лизинг	8
5. Цели и политики за управление на финансовия риск	8
6. Финансови инструменти	8
7. Събития след датата на баланса	8

БЪЛГАРСКО ТЪРГОВСКО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО МАСТЕРКАРД ЮРЪП СА

Обща информация

Представител

Ваня Бориславова Манова

Адрес на управление

ул. Шосе де Тераюрен № 198А
Ватерло В-1410
Белгия

Адрес на Търговското представителство

ул. Съборна № 2А
р-н Средец
София 1000
България

БЪЛГАРСКО ТЪРГОВСКО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО МАСТЕРКАРД ЮРЪП СА
СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

към 31 декември 2015 г.

АКТИВ	Бележки	2015	2014	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВ	Бележки	2015	2014
<i>Раздели, групи, статии</i>		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>Раздели, групи, статии</i>		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
A. Записан, но невнесен капитал		-	-	A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
B. Нетекущи (дълготрайни) активи		-	-	I. Записан капитал		-	-
I. Нематериални активи		-	-	II. Премии от емисии		-	-
<i>Общо за Група I:</i>		-	-	III. Резерв от последващи оценки		-	-
II. Имоти, машини и съоръжения		-	-	IV. Резерви		-	-
<i>Общо за Група II:</i>		-	-	V. Натрупана печалба/(загуба) от минали години		-	-
III. Дългосрочни финансови активи		-	-	VI. Текуща печалба/(загуба)		-	-
<i>Общо за Група III:</i>		-	-	Общо за Раздел A:		-	-
IV. Отсрочени данъци		-	-	B. Провизии и сходни задължения		-	-
<i>Общо за Група IV:</i>		-	-	Общо за Раздел B:		-	-
Общо за Раздел B:		-	-	B. Задължения			
B. Текущи (краткотрайни) активи		-	-	1. Други задължения, вкл.:		445	35
I. Материални запаси		-	-	- към персонала в т.ч.		36	33
<i>Общо за Група I:</i>		-	-	до 1 година		36	33
II. Вземания				-осигурителни задължения в т.ч.		10	1
1. Вземания от свързани лица:		445	35	до 1 година		10	1
2. Други вземания, вкл.:		-	-	-данъчни задължения в т.ч.		4	1
над 1 година		-	-	до 1 година		4	1
<i>Общо за Група II:</i>		445	35	Общо за Раздел B, вкл.:		445	35
III. Инвестиции		-	-	до 1 година		445	35
<i>Общо за Група III:</i>		-	-	над 1 година		-	-
IV. Парични средства		-	-	Г. Финансирания и приходи за бъдещи периоди		-	-
<i>Общо за Група IV:</i>		-	-	Общо за Раздел Г:		-	-
Общо за Раздел B:		445	35	СУМА НА ПАСИВА (A + B + B + Г)		445	35
Г. Разходи за бъдещи периоди		-	-				
СУМА НА АКТИВА (A + B + B + Г)		445	35				

Представител:

/Ваня Манова/

Съставител „Ернст и Янг България“ ЕООД:
/Найден Костадинов, Упълномощен представител на „Ернст и Янг България“ ЕООД/

Приложението е неразделна част от финансовия отчет.

ТЪРГОВСКО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО
"МАСТЕРКАРД ЮРЪП СА"



БЪЛГАРСКО ТЪРГОВСКО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО МАСТЕРКАРД ЮРЪП СА
ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ

за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

А. РАЗХОДИ	Бележки	2015	2014	Б. ПРИХОДИ	Бележки	2015	2014
		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>			<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
1. Разходи за суровини, материали и външни услуги, вкл.:		624	190	1. Други приходи, вкл.:		773	317
а) външни услуги	3.1	624	190	а) Приходи от финансираня	3.3	773	317
2. Разходи за персонала, вкл.:		121	109	Общо приходи за оперативната дейност		773	317
а) разходи за възнаграждения		115	104	Общо приходи		773	317
б) разходи за осигуровки		6	5	2. Загуба		-	-
3. Други разходи	3.2	23	18				
Общо разходи за оперативна дейност (1+2+3)		768	317				
4. Разходи за лихви и други финансови разходи		5	-				
а) отрицателни разлики от операции с финансови активи		5	-				
Общо финансови разходи		5	-				
Общо разходи (1+2+3+4)		773	317				
5. Печалба		-	-				
6. Данък върху печалбата		-	-				
7. Печалба след данъчно облагане (5-6)		-	-				
Всичко (Общо разходи+6+7)		773	317	Всичко (Общо приходи+2)		773	317

Представител:

/Ваня Манова/

ТЪРГОВСКО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО
"МАСТЕРКАРД ЮРЪП СА"

Съставител "Ърнст и Янг България" ЕООД:
 /Найден Костадинов, Упълномощен представител на "Ърнст и Янг България" ЕООД/

Приложението е неразделна част от финансовия отчет.



БЪЛГАРСКО ТЪРГОВСКО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО МАСТЕРКАРД ЮРЪП СА БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. Корпоративна информация

Търговско представителство МастерКард ЮрЪп СА („МастерКард“ или „Търговското представителство“) е регистрирано в София, България на 4 септември 2012 г. Принципалът на търговското представителство е МастерКард ЮрЪп СА, Белгия („Принципал“), дружество, регистрирано съгласно законодателството на Белгия.

МастерКард ЮрЪп СА е световна компания за разплащания и технологии, която предлага широка гама от методи за разплащане, които позволяват използването на електронните преводи вместо пари в брой и чекове. Тя генерира приходи чрез събиране на такси от своите клиенти за обработка на транзакции и други услуги, свързани с плащания.

Търговското представителство не извършва икономическа дейност и неговата основна дейност в България е да установява и развива бизнес връзките на МастерКард ЮрЪп СА в България.

Финансовият отчет за годината, приключваща на 31 декември 2015 г., е одобрен за издаване от управляващия представител на Търговското представителство на 27 май 2016 г.

2.1 База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена. Всички суми във финансовия отчет са посочени в български лева (лв.) и са закръглени до хиляди лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с българския Закон за счетоводството и Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия.

2.2 Съществени счетоводни политики

Приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които оказват влияние върху стойността на отчетените активи и пасиви и оповестяването на условните активи и пасиви към датата на баланса, както и върху приходите и разходите, отчетени за периода. Въпреки че оценките са базирани на най-добрата преценка на ръководството за текущи събития и действия, действителните резултати могат да се различават от направените приблизителни счетоводни оценки.

Справедлива стойност на финансовите инструменти

Когато справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, отчетени в баланса, не може да бъде получена от активни пазари, тя се определя чрез използване на техники за оценяване, включително модела на дисконтираните парични потоци. Входящата информация в тези модели се получава от подлежащи на наблюдение пазари, където това е възможно, но когато това не може да бъде направено, за определянето на справедливите стойности се изисква определена степен на преценка. Преценката включва разглеждане на входяща информация като например ликвиден риск, кредитен риск и променливост. Промените в предположенията за тези фактори могат да се отразят на отчетената справедлива стойност на финансовите инструменти.

Сделки в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Търговското представителство. Сделките в чуждестранна валута се отразяват първоначално във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута се преизчисляват във функционалната валута по обменния курс към датата на счетоводния баланс. Всички курсови разлики се признават в отчета за приходите и разходите. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка.

БЪЛГАРСКО ТЪРГОВСКО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО МАСТЕРКАРД ЮРЪП СА БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

2.2 Съществени счетоводни политики (продължение)

Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, ако има такива.

При първоначално придобиване имотите, машините и съоръженията се представят по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително вносни мита и невъзстановими данъци при покупка) и всички преки разходи за привеждане на актива в състояние, необходимо за нормалното му функциониране в съответствие с предназначението му. Всички последващи разходи, свързани с отделни имоти, машини и съоръжения като ремонт и поддръжка, се признават за текущи в периода, в който са направени. Когато може да бъде доказано, че последващите разходи водят до увеличаване на икономическата изгода над първоначално оценената ефективност от използването на актива, същите се прибавят към стойността му.

Амортизацията се изчислява на база линеен метод за срока на полезния живот на активите, определен от ръководството.

Имот, машина или съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива), се включват в отчета за приходите и разходите, в годината в която активът бъде отписан.

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Търговското представителство оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В такива случаи или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Търговското представителство определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му в употреба и се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност. При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя чрез използването на подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност. Загубите от обезценка на продължаващи дейности се признават като разходи в отчета за приходите и разходите съобразно функцията на обезценения актив.

Към всяка отчетна дата, Търговското представителство преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Търговското представителство прави оценка на възстановимата стойност на този актив. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в оценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай, балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност. Увеличената, вследствие на възстановяване на загубата от обезценка, балансова стойност на актив не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била (след приспадане на амортизацията), в случай, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за приходите и разходите.

БЪЛГАРСКО ТЪРГОВСКО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО МАСТЕРКАРД ЮРЪП СА БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

2.2 Съществени счетоводни политики (продължение)

Доходи на персонала

Социално осигуряване

Според българското законодателство, Търговското представителство е задължено да изплаща вноски към социално осигурителните фондове. Това задължение е по отношение на наетите на пълно работно време служители и изисква плащането на вноски от работодателя и от работника в размери, определени в Кодекса за социално осигуряване. Тези вноски се отчитат в отчета за приходите и разходите за периода, за който се отнасят.

Краткосрочни доходи на персонала

Краткосрочните доходи на персонала под формата на възнаграждения, бонуси и плащания за социално осигуряване (платими в рамките на 12 месеца след края на периода, когато служителите са оказали услугата или са спазили поставените срокове и изисквания) се признават за разходи в отчета за приходите и разходите за периода, когато услугата е била извършена или изискванията за тяхното приемане са били спазени и като краткосрочен пасив (намален с всички вече изплатени суми и дължими намаления) по тяхната недисконтирана стойност. Задълженията на Търговското представителство за социално и здравно осигуряване се признават за текущ разход и пасив по тяхната недисконтирана стойност заедно със съответните доходи и в периода на съответния приход, към който се отнасят. Към всяка отчетна дата, Търговското представителство отчита очакваните разходи за натрупващите се компенсируеми отпуски, като тази сума се очаква да бъде платена в резултат от неизползваните права. Отчитането включва очакваните разходи за неизползвани отпуски на служителите. Начислява се провизия за настоящи задължения, произлизащи от неизползвани права.

Финансови активи

Финансовите активи, в обхвата на НСС 32 Финансови инструменти, се класифицират като финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, като заеми и вземания, като инвестиции, държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, както това е по-уместно. Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на инвестиции, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

Търговското представителство класифицира финансовите си активи след първоначалното им признаване и в края на всеки отчетен период, преразглежда класификацията на тези активи, за които това е позволено и уместно.

Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на сделката, т.е. на датата, на която Търговското представителство се е ангажирало да купи актив. Редовните покупки или продажби са покупки или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар.

Обезценка на финансови активи

Към всяка отчетна дата Търговското представителство преценява, дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценена.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от заеми и вземания, отчитани по амортизирана стойност, сумата на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на очакваните бъдещи загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив (т.е. ефективния лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Балансовата стойност на актива се намалява чрез използване на корективна сметка за провизия за обезценка. Сумата на загубата се признава в отчета за приходите и разходите.

БЪЛГАРСКО ТЪРГОВСКО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО МАСТЕРКАРД ЮРЪП СА БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

2.2 Съществени счетоводни политики (продължение)

Обезценка на финансови активи (продължение)

Търговското представителство първо преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка отделно на финансови активи, които са индивидуално значими, и отделно или заедно на финансови активи, които не са индивидуално значими. Ако Търговското представителство определи, че няма обективни доказателства за обезценка за отделно оценен финансов актив, без значение дали е значим или не, активът се включва в група от финансови активи с подобни характеристики на кредитния риск и обезценката им се определя заедно. Активи, които се оценяват за обезценка отделно и при които се признава или продължава да се признава загуба от обезценка, не участват в колективната оценка на обезценката.

Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, признатите преди това загуби от обезценка се възстановяват. Възстановяването на загубата от обезценка се признава в отчета за приходите и разходите до степента, до която балансовата стойност на финансовия актив не надвишава неговата амортизирана стойност, каквато би била определена на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

Търговските вземания се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства (като например, става вероятно, че длъжникът ще бъде обявен в несъстоятелност или има значителни финансови затруднения), че Търговското представителство няма да може събере изцяло всички дължими суми, съгласно първоначалните условия на фактурата. Балансовата стойност на търговските вземания се намалява чрез използване на корективна сметка за провизия за обезценка. Обезценените вземания се отписват, когато станат несъбираеми.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви, в обхвата на НСС 32 Финансови Инструменти, се класифицират като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, като заеми и привлечени средства или като деривати, конструирани като хеджиращи инструменти в ефективен хедж, както е по-уместно. Търговското представителство определя класификацията на финансовите си пасиви при първоначалното им признаване.

Финансовите пасиви се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на лихвоносни заеми и привлечени средства, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия пасив.

Търговските задължения се състоят от задължения към доставчици и се отчитат по стойност, която е справедливата стойност на получените услуги, без значение дали те са фактурирани или не на Търговското представителство. След първоначалното им признаване, дългосрочните търговски задължения се оценяват по амортизируема стойност чрез използване на метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите се признават в отчета за приходите и разходите, когато задълженията се отписват или обезценяват, както и чрез процеса на амортизация.

Отписване на финансови активи и пасиви

Финансови активи

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са запазени, но е поето договорно задължение за плащане на всички събрани парични потоци, без съществено отлагане, на трета страна по сделка за прехвърляне; или
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени, при което (а) Търговското представителство е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Търговското представителство нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

БЪЛГАРСКО ТЪРГОВСКО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО МАСТЕРКАРД ЮРЪП СА БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

2.2 Съществени счетоводни политики (продължение)

Отписване на финансови активи и пасиви (продължение)

Когато Търговското представителство е прехвърлило договорните си права за получаване на парични потоци от финансов актив и нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху този актив, но е запазило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него. Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Търговското представителство.

Когато продължаващото участие е под формата на издадена и/или закупена опция за прехвърления актив (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или по подобен начин), степента на продължаващото участие на Търговското представителство е равна на стойността на прехвърления актив, за която Търговското представителство може да го изкупи обратно. В случаите, обаче, на издадена път опция (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или по подобен начин) за актив, който се оценява по справедлива стойност, степента на продължаващото участие на Търговското представителство е ограничена до по-ниската между справедливата стойност на прехвърления актив и цената на упражняване на опцията.

Финансови пасиви

Финансов пасив се отписва, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Замяната на съществуващ финансов пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществено различни условия, или същественото модифициране на условията на съществуващ финансов пасив, се отчита като отписване на първоначалния финансов пасив и признаване на нов финансов пасив. Разликата между балансовите стойности на първоначалния и новия пасив се признава в отчета за приходите и разходите.

Корпоративно подоходно облагане и данък върху добавената стойност („ДДС“)

Търговското представителство не извършва икономическа дейност и не подлежи на корпоративно подоходно облагане и ДДС в България.

Лизинг

Определянето дали дадено споразумение представлява или съдържа лизинг се базира на същността на споразумението в неговото начало и изисква оценка относно това, дали изпълнението на споразумението зависи от използването на конкретен актив или активи и дали споразумението прехвърля правото за използване на актива, дори ако това право не е изрично посочено в споразумението.

Търговското представителство като лизингополучател

Лизинговите плащанията по договори за оперативен лизинг се признават като разход в отчета за приходите и разходите на линейна база за срока на лизинговия договор.

БЪЛГАРСКО ТЪРГОВСКО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО МАСТЕРКАРД ЮРЪП СА
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

3. Приходи и разходи

3.1 Разходи за външни услуги

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Професионални услуги	538	103
Наем на офис и други административни услуги	73	76
Офис консумативи и поддръжка	10	8
Разходи за телекомуникации	3	3
	624	190

Професионалните услуги включват правни, консултантски и други свързани услуги.

3.2 Други разходи

Други разходи включват представителни разходи и разходи, възникнали по време на командировки (телекомуникационни разходи, храна, хотели, транспорт, гориво и др.)

3.3 Приходи от финансиране

Приходите от финансиране включват разходите, платени от Принципала от името на Търговското представителство.

4. Оперативен лизинг

През октомври 2013 г., Търговското представителство сключва договор за наем на офис с Акари Рисорсез Лимитед ЕООД. Офисът се намира на ул. Съборна 2А, София. Срокът на договора е за една година и включва автоматично продължаване за последователните срокове, равни на първия период. Месечният наем е в размер на 3 хил.евро.

5. Цели и политики за управление на финансовия риск

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Търговското представителство, са валутен риск и ликвиден риск.

Валутен риск

Търговското представителство сключва сделки, деноминирани в чужда валута, във връзка с получаване на финансиране и осъществяване на дейността си. Търговското представителство не използва никакви специални финансови инструменти за хеджиране на този риск.

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Търговското представителство предполага осигуряване на финансиране на дейността основно посредством финансиране, предоставено от Принципала.

6. Финансови инструменти

Справедливи стойности

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката.

Търговското представителство определя справедливата стойност на финансовите инструменти на база на наличната пазарна информация или ако няма такава, чрез подходящи модели за оценка.

7. Събития след датата на баланса

Не са настъпили значими събития след датата на баланса, които да налагат корекции и/или оповестяване във финансовия отчет към 31 декември 2015 година.