

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ</b>	
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
3. ПРИХОДИ	33
4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА	34
5. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ	36
6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	37
7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	38
8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	39
9. ОБЕЗЦЕНКА НА ТЕКУЩИ АКТИВИ	39
10. ОБЕЗЦЕНКА НА НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	40
11. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	40
12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	40
13. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА	41
14. КОМПОНЕНТИ НА ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД - РЕЦИКЛИРАНЕ НА ДОХОДИ	42
15. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	43
16. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	45
17. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	45
18. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА	46
19. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	49
20. ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	50
21. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ	51
22. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	51
23. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	53
24. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ	56
25. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ	58
26. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	60
27. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	60
28. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	64
29. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	65
30. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	66
31. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ	68
32. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	69
33. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	70
34. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	70
35. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	71
36. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	72
37. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	72
38. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ	73
39. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	76
40. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ	86
41. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	88
42. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	91

## 1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Софарма АД е търговско дружество, регистрирано в България и със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Илиенско шосе" 16.

Съдебната регистрация на дружеството е от 15.11.1991 г., решение № 1/1991 г. на Софийски градски съд.

### 1.1. Собственост и управление

Софарма АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Към 31.12.2012 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

	%
Донев Инвестмънтс Холдинг АД	24.53
Телекомплект Инвест АД	20.42
Финансова консултантска компания ЕООД	13.80
Универсален пенсионен фонд Доверие АД	6.73
Софарма АД (обратно изкупени акции)	2.64
Други юридически лица	28.02
Физически лица	3.86

Софарма АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от петима членове както следва:

Д.и.н Огнян Донев	Председател
Весела Стоева	Член
Огнян Палавеев	Член
Александър Чаушев	Член
Андрей Брешков	Член

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор д.и.н. Огнян Донев.

Към 31 декември 2012 г. средно-списъчният състав на персонала в дружеството е 1,859 работници и служители (2011 г.: 1,848).

### 1.2. Предмет на дейност

Предметът на дейност на дружеството включва следните видове операции и сделки:

- производство и търговия на лекарствени субстанции и лекарствени форми;
- научно-изследователска и инженерно-внедрителска дейност в областта на лекарствените средства.

### 1.3. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2010 – 2012 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2010	2011	2012
БВП в млн. лева	70,511	75,265	77,582
Реален растеж на БВП	0.39%	1.7%	0.8%
Инфлация в края на годината (ХИПЦ)	4.45%	2.04%	2.76%
Инфлация в края на годината (ИПЦ)	4.53%	2.75%	4.25%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.4774	1.4065	1.5221
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.4728	1.5116	1.4836
Основен лихвен процент в края на годината	0.18%	0.22%	0.03%
Безработица (в края на годината, АЗ)	9.2%	10.4%	11.4%

\*предварителни данни за 2012 г., източник: БНБ

## 2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

### 2.1. База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет на Софарма АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2012 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2012 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно трансфер на финансови активи (в сила за годишни периоди от 01.07.2011 г. – приет от ЕК от 01.07.2011 г. – за Република България практически приложим от 01.01.2012 г.).* Тези промени са свързани с разширяване на изискванията за оповестяване на данни относно трансферирани финансови активи и операциите с тях, вкл. в зависимост от обстоятелството дали към датата на финансовия отчет отчитащото се предприятие продължава да има участие и отговорност към съответния финансов актив чрез носене на определени рискове, права и ползи, и независимо дали трансферираните активи са отписани или не от отчета му за финансовото състояние.

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2012 г., няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Едни от тях са приети за действащи през 2012 г., но за годишни периоди, започващи след 1 януари 2012 г., а други – за годишни периоди, започващи на и след 1 януари 2013 г.

От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството за следващи периоди, а именно:

#### **А. Приети за периоди, започващи след 1 януари 2012 година**

- *МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.07.2012 г. – приет от ЕК).* Промяната въвежда изискване за представяне на компонентите на други всеобхватни доходи в отчета за всеобхватния доход в две отделни групи, в зависимост от това дали те потенциално в бъдеще биха могли последващо да се рекласифицират или не към отчета за доходи в текущите печалби и загуби, вкл. и техния данъчен ефект. Допълнително, променено е и наименованието на самия отчет за всеобхватния доход – отчет за печалбата или загубата и друг всеобхватен доход.

#### **Б. Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2013 година**

- *МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК).* Промяната е свързана с изричното пояснение, че оценката на отсрочените данъци (актив или пасив), свързани с определен актив, следва да се направи през призмата на намеренията на съответното предприятие как ще възстановява инвестираните средства в балансовата стойност на този актив – чрез продажба или през продължаваща употреба. Конкретни правила са дадени в случаите на нетекущи активи, преоценени по реда на МСС 16, но най-вече за инвестиционните имоти, оценявани по справедлива стойност по МСС 40, вкл. придобити по реда на бизнес-комбинации – т.е. приема се презумпцията, че те ще се възстановяват през продажба за целите на определяне на отсрочените данъци;

- *МСС 19 (променен) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК).* Промените са свързани с плановете с дефинирани доходи и доходите при напускане. Фундаменталната промяна е отпадането на метода на „коридора” и въвеждането на правилото за признаване на всички последващи оценки (до сега наричани – актюерски печалби или загуби) на задълженията по дефинирани доходи и на плановете от активи в момента на възникването им, през компонент на „друг всеобхватен доход”, както и ускореното признаване на разходите за минал стаж;

- *МСС 27 (изменен 2011 г.) Индивидуални финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане, най-късно, за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).* Стандартът е преиздаден с променено наименование, като частта от него, която засягаше консолидирани финансови отчети е изцяло обособена в нов стандарт – МСФО 10 Консолидирани финансови отчети. По този начин в стандарта са останали включени само правилата за отчитане на инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия на ниво индивидуални отчети;

- *МСС 28 (изменен 2011 г.) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане, най-късно, за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).* Стандартът е с променено наименование и включва правила за отчитане по метода на собствения капитал както на инвестициите в асоциираните, така и в съвместните предприятия, които досега са били под обхвата на МСС 31 Съвместни предприятия в съответствие на новите МСФО 11 и МСФО 12. МСС 31 спира да бъде приложим от 01.01.2013 г.;

- *МСФО 9 Финансови инструменти: Класификация и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2015 г. – не е приет от ЕК).* Този стандарт замества части от МСС39, като установява принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, вкл. хибридните договори. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи. Въвеждат две основни категории оценки – по амортизируема и по справедлива стойност. Новите правила ще доведат до евентуални промени основно в отчитането на финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви приети за отчитане по справедлива стойност през текущите печалби и загуби (за кредитния риск);

- *МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане, най-късно, за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).* Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – не са приети от ЕК) – относно прилагането на стандарта за първи път. Този стандарт заменя в значителната му част МСС 27 (Консолидирани и индивидуални финансови отчети) и ПКР Разяснение 12 (Консолидация – предприятия със специално предназначение). Основната му цел е да се установят принципите и начина на изготвяне и представяне на финансови отчети когато едно предприятие контролира едно или повече други предприятия. Той дава ново определение на понятието „контрол”, съдържащо три компонента, определя контролът като единствена база за консолидация и дава по-подробни правила за оценяване на наличието на отношения чрез контрол. Стандартът установява и основните задължителни правила по изготвянето на консолидирани финансови отчети;

- *МСФО 11 Съвместни споразумения (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане, най-късно, за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).* Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – не са приети от ЕК) – относно прилагането на стандарта за първи път. Този стандарт заменя МСС 31 Дялове в съвместни предприятия), вкл. и ПКР 13 Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от контролиращите съдружници. Той въвежда само два типа съвместни споразумения – съвместни дейности и съвместни дружества, като установеният критерий за класификация не е правната форма, а видът на правата и задълженията на всяка страна в конкретното споразумение, т.е. дали са права върху активите и пасивите, респ. разходите и приходите от съвместното споразумение /съвместна дейност/, или са права върху нетните активи от съвместното споразумение /съвместно дружество/. Стандартът премахва опцията за прилагане на метода на пропорционална консолидация и налага ползването на метода на собствения капитал при консолидация на съвместно контролирани дружества;

- *МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане, най-късно, за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).* Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – не са приети от ЕК) – относно прилагането на стандарта за първи път. Този стандарт въвежда изисквания за оповестяване и към информацията в оповестяванията във финансовите отчети относно всички видове участия на отчитащото се предприятие в други дружества и предприятия, вкл. и ефектите и рисковете от тези участия;

- *МСФО 13 Измерване на справедлива стойност (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК).* Този стандарт се явява единен източник с методологически насоки, съдържащ прецизирано определение на понятието „справедлива стойност”, правила и методика за нейното измерване, както и по-широки изисквания за оповестяване относно справедливата стойност и нейното измерване за целите на всички МСФО. Той покрива както финансовите инструменти, така и нефинансовите активи и пасиви, за които МСФО изискват или разрешават прилагането на справедлива стойност; и

- *Подобрения в МСФО (м.май 2012 г.) - подобрения в МСС 1, 16, 32, 34, МСФО 1, (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не са приети от ЕК).* Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции – разходи по заеми за отговарящи на условията активи, за които датата на започване на капитализация е преди датата на преминаване по МСФО (МСФО 1), разяснения по изискванията за представяне на сравнителна информация (МСС 1), разяснения по класификацията на обслужващо оборудване (МСС 16), отчитането на данъчния ефект от разпределения към притежателите на инструменти на собствения е според изискванията на МСС 12 (МСС 32), междинно отчитане на сегментна информация на общите активи за постигане на последователност с МСФО 8 (МСС 34).

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2012 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика, класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството, а именно:

- *МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и финансови пасиви.* Тези промени са свързани с уточнение относно приложението на правилата за нетиране на финансови инструменти. Основно те са в четири насоки: а) изясняване на значението на разбирането за „текущо законосъобразно приложимо право за нетиране”; б) приложението за едновременна реализация и споразумение за уреждане; в) нетиране на суми предоставени като гаранция; г) мярката за прилагането на изискванията за нетиране;

- *МСФО 1 (променен) Прилагане за първи път на МСФО – относно заеми предоставени от държавата – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1.01.2013 г. – приет от ЕК).* Тази промяна е свързана отразяване на промени в МСС 20 Счетоводно отчитане на безвъзмездни средства, предоставени от държавата и оповестяване на държавна помощ относно първоначалното признаване по справедлива стойност на заеми предоставени от държавата с под пазарни лихвени нива;

- *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК).* Тези промени са свързани с разширяването на оповестяванията за всички финансови инструменти, които ще се нетират (компенсират) в съответствие с МСС 32 (пара. 42), както и според допълнителни споразумения за нетиране, които са извън обхвата на МСС 32;
- *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2015 г. – не е приет от ЕК);*
- *КРМСФО 20 Разходи за откривка в производствена фаза на открита мина – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1.01.2013 г. – прието от ЕК).* Това тълкуване дава разяснение относно разграничението на счетоводното третиране на разходи за отстраняване на инертна маса с цел производство и разходи с цел за подобряване на достъпа до други количества минна маса за производство в бъдещи периоди.

Индивидуалният финансов отчет на дружеството е изготвен на база историческата цена с изключение на имотите, машините и оборудването, инвестиционните имоти и финансовите инструменти на разположение и за продажба, които са оценени на база преоценена респ. справедлива стойност.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в индивидуалния финансов отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни). Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност на, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.27.

## **2.2. Консолидиран финансов отчет на дружеството**

Дружеството е започнало процеса на изготвяне на своя консолидиран финансов отчет за 2012 г. в съответствие с МСФО в сила за 2012 г., в който отчет ще е включен и настоящият индивидуален финансов отчет. Съгласно планираните дати ръководството очаква консолидираният финансов отчет да бъде одобрен за издаване не по-късно от 30.04.2013 г. от Съвета на директорите на дружеството, след която дата отчетът ще бъде публично на разположение на трети лица.

## **2.3. Сравнителни данни**

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

#### ***2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики***

Функционална и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев. От 1.07.1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1 : DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз - с еврото в съотношение BGN 1.95583 : EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева, като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в отчета за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на търговски сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в момента на възникването им, като се третираат като “други доходи/(загуби) от дейността” (в печалбата или загубата за годината) и се представят нетно.

#### ***2.5. Приходи***

Приходите в дружеството се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която и по начина, по който стопанските изгоди се придобиват от дружеството и респ. стопанските рискове се носят, както и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При продажбите на продукция, стоки и материали приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи от собствеността на стоките преминават у купувача.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на отчета за финансовото състояние, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ.

Приходите се оценяват на база справедливата цена на продадените продукция, стоки и услуги, нетно от косвени данъци (акциз и данък добавена стойност) и предоставени отстъпки и рабати.

Нетните разлики от промяна на валутни курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, като се представят нетно към “други доходи/(загуби) от дейността”.

Приходите от преценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност се представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на ред “други доходи/(загуби)



от дейността”. В същата статия от отчета се отчитат и реализираните приходи от предоставени инвестиционни имоти на оперативен лизинг.

При продажби на изплащане, приходът се признава на датата на продажбата без инкорпорираните лихви.

Финансовите приходи се представят отделно на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) и се състоят от: приходи от лихви по предоставени заеми и срочни депозити, приходи/печалби от сделки с инвестиции в ценни книжа на разположение и за продажба и/или от инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества, в т.ч. дивиденди, нетна печалба от курсови разлики от преоценка на заеми в чуждестранна валута.

### ***2.6. Разходи***

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост, и до степеня, до която това не би довело за признаване на активи/пасиви, които не отговарят на определенията за такива съгласно МСФО.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

Загубите, възникнали в резултат на преоценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност се представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на ред “други приходи/(загуби) от дейността”.

Финансовите разходи се представят отделно в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) и се състоят от: разходи за лихви по получени заеми, банкови такси по заеми и гаранции, нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута, разходи/загуби от сделки с инвестиции в ценни книжа на разположение и за продажба и/или от инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества.

### ***2.7. Имоти, машини и оборудване***

Имотите машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

#### ***Първоначално придобиване***

При първоначално придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи основно са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци, разходи за капитализирани лихви за квалифицирани активи и др.

При придобиване на имоти, машини и оборудване при условията на разсрочено плащане, покупната цена е еквивалентна на сегашната стойност на задължението, дискантирано на база на лихвеното равнище по привлечените от дружеството кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение.

Дружеството е определило стойностен праг от 500 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се изписват като текущ разход в момента на придобиването им.

### ***Последващо оценяване***

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е модела на преоценената стойност по МСС 16 – преоценена стойност, намалена с последващо начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Преоценка на имотите, машините и оборудването е прието да се извършва от лицензирани оценители обичайно на период от 5 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може да се извършва по-често.

### ***Последващи разходи***

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчния му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

### ***Методи на амортизация***

Дружеството използва линеен метод на амортизация на имотите, машините и оборудването. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Полезният живот по групи активи е съобразен с физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Срокът на годност по групи активи е както следва:

- сгради – 20-70 г.
- пътни съоръжения – 20 г.
- машини и оборудване – 7-15 г.
- съоръжения – 7-10 г.
- компютри – 2-5 г.
- транспортни средства – 7-17 г.
- стопански инвентар – 6-7 г.

Определените срокове на полезен живот на дълготрайните материални активи се преглеждат в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

### ***Обезценка на активи***

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на имотите, машините и оборудването е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща

стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката е за сметка на този резерв и се представя в отчета за всеобхватния доход (към статиите на другите компоненти на всеобхватния доход), освен ако тя не надхвърля неговия размер (на резерва), и надвишението се включва като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

#### ***Печалби и загуби от продажба***

Дълготрайните материални активи се отписват от отчета за финансовото състояние когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “имоти, машини и оборудване” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/(загуби) от дейността, нетно” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината). Частта от компонента “преоценъчен резерв”, отнасяща се за продадения актив, се прехвърля директно към компонента “неразпределена печалба” в отчета за промените в собствения капитал.

#### ***2.8. Биологични активи***

Биологичните активи се оценяват по справедлива стойност, намалена с приблизителната оценка на разходите за продажба. Те включват трайни насаждения.

Справедливата стойност на биологичните активи се определя въз основа на тяхното настоящо местонахождение и състояние на база цена, котирана на активен пазар. Печалбата или загубата, възникнала при първоначалното признаване на биологичен актив по справедлива стойност, намалена с приблизителната оценка на разходите за продажба и от промени в справедливата му стойност, намалена с приблизителната оценка на разходите за продажба, се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в периода, в който са възникнали и се представят към “други доходи/(загуби) от дейността, нетно”. Когато справедливата стойност на определен биологичен актив не може да бъде надеждно оценена, той се оценява по неговата себестойност, намалена с натрупаната амортизация или загуби от обезценка. Впоследствие, когато вече стане възможно справедливата стойност на този биологичен актив да може надеждно да бъде оценявана, дружеството променя подхода си и започва да оценява актива по справедлива стойност, намалена с приблизителната оценка на разходите за продажба.

#### ***2.9. Нематериални активи***

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот 5 - 10 години.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Нематериалните активи се отписват от отчета за финансовото състояние когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “нематериалните активи” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/(загуби) от дейността, нетно” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

### **2.10. Инвестиционни имоти**

Инвестиционни имоти са тези имоти, които дългосрочно се държат от дружеството за доходи от наеми и/или заради вътрешното увеличение на тяхната стойност. Те са представени в отчета за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност. Печалбите или загубите от промените в справедливата стойност на инвестиционните имоти се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статия “други доходи/(загуби) от дейността, нетно” за периода, през който са възникнали. Реализираните приходи от инвестиционни имоти се представят в същата статия от отчета.

Инвестиционните имоти се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “инвестиционните имоти” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/(загуби) от дейността, нетно” в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Трансфери от и към групата “инвестиционни имоти” се прави, когато има промяна във функционалното предназначение и цели на даден имот. В случай на прехвърляне от “инвестиционни имоти” към “имоти за използване в собствената дейност” активът се завежда в новата си група по намерена историческа цена, която представлява справедливата му стойност към датата на прехвърлянето. Обратно, когато от “имоти за използване в собствената дейност” има прехвърляне към “инвестиционни имоти”, активът се оценява по справедливата му стойност към датата на прехвърлянето, като разликата до балансовата му стойност се представя като компонент на отчета за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход) и се представя към “преоценен резерв – имоти, машини и оборудване” в отчета за промените в собствения капитал.

### **2.11. Инвестиции в дъщерни дружества**

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции в дъщерни дружества, са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаградението, което е било платено, вкл. преките разходи по придобиване на инвестицията, намалена с натрупаната обезценка.

Притежаваните от дружеството инвестиции в дъщерни дружества подлежат на преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) (Приложение № 2.27).

При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни дружества се прилага “датата на сключване” на сделката.

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху

стопанските изгоди от съотвения конкретен тип инвестиции. Печалбата/(загубата) от продажбата им се представя съответно към “финансови приходи” или “финансови разходи” в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

### ***2.12. Инвестиции на разположение и за продажба***

Инвестициите (финансовите активи) на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, представляващи акции и дялове от капитала на други дружества (малцинствено участие).

#### ***Първоначално оценяване***

Първоначално инвестициите (финансови активи) на разположение и за продажба се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията –(финансовия актив) (Приложение № 2.23).

#### ***Последващо оценяване***

Притежаваните от дружеството инвестиции (финансови активи) на разположение и за продажба, представляващи:

а) акции в чуждестранни публични дружества, които се търгуват на борсов пазар, определен като активен, се оценяват последващо по справедлива стойност, определяна обичайно на база на “средни цени” на реализирани сделки за последния месец на годината – директни борсови цени – ниво 1;

б) акции в български публични дружества, които се търгуват на българския борсов пазар, който на настоящия етап не може да се определи като активен, поради изключително лимитирания обем сделки и представителност, както и икономическата ситуация в страната, последващо са оценявани по справедлива стойност, както следва:

- за малцинствени инвестиции в границите от 0.01% до 10 % участие в капитала на съответното дружество - чрез прилагане на коригирани борсови цени – ниво 2, изчислени по метода на пазарните аналози, доколкото държаните от дружеството пакети са малки по обем и е възможно да бъдат реализирани на борсовия пазар;
- за малцинствени инвестиции в границите от 10.01% до 19.99 % участие в капитала на съответното дружество - чрез прилагане на комбиниран подход, включващ оценъчни методи от ниво 2 - метод на пазарните аналози и ниво – 3 метод на дисконтираните парични потоци. Приоритетна тежест се дава на резултатите от оценките при ниво 3, доколкото тези пакети се държат от дружеството със стратегически дългосрочни бизнес цели от дружеството; и

в) акции в други затворени дружества (малцинствено участие), които не се търгуват на борсов пазар и за тях няма котировки на пазарни цени, а предположенията за прилагането на алтернативни оценъчни методи са свързани с високи несигурности, за да се постигне достатъчно надеждно определяне на справедливата им стойност, се оценяват и представят по себестойност (Приложение № 2.23).

Последващото оценяване до справедлива стойност се извършва с професионалното съдействие на независим лецизиран оценител.

Ефектите от последващата преоценка на ценните книжа до тяхната справедлива стойност се представят в отделен компонент на отчета за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход) и се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) при освобождаване (продажба) от съответната инвестиция като се посочват към статията “финансови приходи” или “финансови разходи”.

Приходите от дивиденди, свързани с дългосрочните инвестиции (финансови активи), представляващи акции в други дружества (малцинствено участие) се признават като текущи приходи и представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статията „финансови приходи”.

При отписването на акции поради продажба се използва методът на средно-претеглена цена, определена към края на месеца, в който се извършва отписването.

Всички покупки и продажби на инвестиции (финансови активи) на разположение и за продажба се признават на “датата на търгуване” на сделката, т.е. датата, на която дружеството се ангажира да закупи или продаде актива.

Притежаваните инвестиции (финансови активи) на разположение и за продажба се прегледат към всяка дата на всеки отчетен период и при установяване на условия за перманентна обезценка, същата се отразява в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статия “финансови разходи”.

При установяване на условия за обезценка, същата се определя като разлика между балансовата стойност и възстановимата стойност на инвестицията и се отразява в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако през предходни периоди има формиран положителен резерв за тези инвестиции – тогава първо обезценката се покрива за сметка на този резерв и се представя нетно в отчета за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход).

### ***2.13. Материални запаси***

Материалните запаси са оценени по по-ниската от: цена на придобиване (себестойност) и нетната им реализируема стойност.

Разходите, които се извършват, за да доведат даден продукт в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в цената на придобиване (себестойността), както следва:

- суровини и материали в готов вид и стоки – всички доставни разходи, които включват покупната цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите и стоките в готов за тяхното използване/продажба вид;
- готова продукция и незавършено производство – преките разходи на материали и труд и приспадащата се част от производствените непреки разходи при нормално натоварен капацитет на производствените мощности, с изключение на административните разходи, курсовите разлики и разходите по привлечени финансови ресурси.

Включването на постоянните общопроизводствени разходи в себестойността на произвежданата продукция и полуфабрикати се извършва на базата на нормален капацитет.

Избраната от дружеството база за разпределението им по продукти е пряк труд, формиран въз основа на трудови норми.

При употребата (продажбата) на материалните запаси се използва методът на средно-претеглената цена (себестойност).

Нетната реализируема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за реализация.

#### ***2.14. Търговски и други вземания***

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, вземанията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.23).

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят. Обезценката на вземанията се начислява чрез съответна кореспондентна корективна сметка за всеки вид вземане към статията “други разходи” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

#### ***2.15. Лихвоносни заеми и други предоставени финансови ресурси***

Всички заеми и други предоставени финансови ресурси се отчитат първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на предоставеното по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и предоставени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други предоставени ресурси, последващо са оценени по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други суми, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови приходи (лихви) или разходи през периода на амортизация или когато вземанията се погасят, отпишат или редуцират.

Лихвоносните заеми и други предоставени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен за частта от тях, за която дружеството има безусловно право да събере вземането си в срок над 12 месеца от края на отчетния период (Приложение № 2.23).

#### ***2.16. Парични средства и парични еквиваленти***

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е до 3 месеца (Приложение № 2.23).

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност, а лихвите, свързани с оборотни кредити, обслужващи текущата дейност, се включват в оперативна дейност;
- краткосрочно (до 3 месеца) блокираните парични средства са третираны като парични средства и еквиваленти;
- при наличие на банкови депозити с оригинален матуридет до три месеца същите са третираны като парични средства и еквиваленти, а получените лихви по тях - се включват в състава на паричните потоци от инвестиционна дейност.
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи от чуждестранни доставчици се посочва на ред "платени данъци", а при доставка на дълготрайни активи от страната се посочва на ред "плащания към доставчици" към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).

#### ***2.17. Търговски и други задължения***

Търговските и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.23).

#### ***2.18. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси***

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси се отчитат първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, са последващо оценени по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови разходи (лихви) или приходи през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират (Приложение № 2.23).

Лихвоносните заеми и други привлечени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен за частта от тях, за която дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от края на отчетния период.

#### ***2.19. Капитализиране на разходи по заеми***

Разходите по заеми, които пряко се отнасят към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията /квалифициран/ актив, се капитализират като част от



стойността на този актив. Отговарящ на условията /квалифициран/ актив е актив, който непременно изисква поне 12-месечен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба.

Размерът на разходите по заеми, които могат да се капитализират в стойността на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив, се определя чрез коефициент /норма/ на капитализация. Коефициентът на капитализация е среднопретеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на дружеството, които са непогасени през периода, с изключение на заемите, извършени специално с цел придобиване на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив.

Капитализирането на разходите по заеми като част от стойността на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив започва, когато са изпълнени следните условия: извършват се разходите за актива, извършват се разходите по заеми и в ход са дейности, които са необходими за подготвяне на актива за предвижданата му употреба или продажба.

Разходите по заеми се намаляват и с всякакъв инвестиционен доход от временното инвестиране на средствата от тези заеми.

## ***2.20. Лизинг***

### ***Финансов лизинг***

#### ***Лизингополучател***

Финансовият лизинг, при който се трансферира към дружеството съществената част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя като се представя като имоти, машини и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска - по сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихвата) и припадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Лихвените разходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови разходи (лихва) на база ефективен лихвен процент.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива и в рамките на лизинговия срок.

#### ***Лизингодател***

Финансовият лизинг, при който се трансферира извън дружеството съществената част от всички рискове и стопански изгоди, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се изписва от състава на стоките на лизингодателя и се представя в отчета за финансовото състояние като вземане със стойност, равна на нетната инвестиция от лизинга. Нетната инвестиция в лизинговия договор представлява разликата между сбора от минималните лизингови плащания по договора за финансов лизинг и негарантираната остатъчна стойност, начислена за лизингодателя, и незаработения финансов доход. Разликата между балансовата стойност на отдадения под финансов лизинг актив и незабавната (справедливата му продажна) стойност се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в началото на лизинговия договор (при предаването на актива) като доход от продажба.

Признаването на заработения финансов приход като текущ лихвен приход се основава на прилагането на метода на ефективната лихва.

### *Оперативен лизинг*

#### *Лизингополучател*

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг. Поради това активът не се включва в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя.

Плащанията във връзка с оперативния лизинг се признават като разходи в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на база линеен метод за периода на лизинга.

#### *Лизингодател*

Наемодателят продължава да притежава съществена част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив. Поради това този актив продължава да е включен в състава на неговите дълготрайни материални активи като амортизацията му за периода се включва в текущите разходи на лизингодателя.

Приходът от наеми от оперативен лизинг се признава на базата на линейния метод в продължение на срока на съответния лизинг. Първоначално направените преки разходи във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на отдадените активи и се признават на базата на линейния метод в продължение на срока на лизинга.

### ***2.21. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство***

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Софарма АД се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на дружеството в качеството му на работодател е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ), фонд "Гарантиране вземания на работниците и служителите" (ГВРС) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд "ТЗПБ", фонд "ГВРС", както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно

средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

#### ***Краткосрочни доходи***

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

#### ***Тантиеми***

Съгласно Устава на дружеството изпълнителният директор има право да получи еднократно възнаграждение (тантием) в размер на 1 % от нетната печалба на дружеството, както и по собствена преценка и съобразно приноса на всеки да определи за разпределение между членовете на висшия управленски персонал до 2 % от нетната печалба на дружеството – при отчетен положителен финансов резултат за изминалата финансова година и по взето решение на Общото решение на акционерите.

#### ***Дългосрочни доходи при пенсиониране***

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби - в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Разходите за минал стаж се признават веднага в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Към датата на всеки годишен финансов отчет, дружеството назначава сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към

персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните единици. Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации, деноминирани в български лева.

Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита. Тези, които надвишават коридора от 10% спрямо сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи в края на годината се признават незабавно в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) за периода, в който възникват.

Измененията в размера на задълженията на дружеството към персонала за обезщетения при пенсиониране, вкл. и лихвата от разгръщането на сегашната стойност и признатите актюерски печалби или загуби, се отчитат към “разходи за персонала” в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

### *Доходи при напускане*

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, дружеството в качеството му на работодател има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор, преди пенсиониране, определени видове обезщетения.

Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база анонсиран план, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими след повече от 12 месеца от края на отчетния период, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

### *2.22. Акционерен капитал и резерви*

Дружеството е акционерно и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на **акционерен капитал**, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на дружеството. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава, дружеството е длъжно да формира и резерв “**фонд Резервен**”, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на Общото събрание на акционерите;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в устава

минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

**Обратно изкупените собствени акции** са представени в отчета за финансово състояние по себестойност (цена на придобиване) като с тяхната стойност е намален собственият капитал на дружеството. Печалбите или загубите от продажбата на обратно изкупени собствени акции са за сметка на и се представят директно в собствения капитал на дружеството към компонента “неразпределена печалба”.

**Преоценъчният резерв – имоти, машини и оборудване** е формиран от:

- положителната разлика между балансовата стойност на имотите, машините и оборудването и техните справедливи стойности към датата на извършване на всяка преценка; и
- положителната разлика между балансовата стойност на имоти, отчитани в групата “имоти, за използване в собствена дейност”, и тяхната справедлива стойност на датата, на която те се трансферират в групата на “инвестиционни имоти”.

Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отразен директно за сметка на този резерв.

Преоценъчният резерв се прехвърля към компонента „ натрупани печалби”, когато активите се отписват от отчета за финансовото състояние или са напълно амортизирани.

Преоценъчният резерв покрива обезценки на активите, с които той е свързан. Той може да бъде използван при реализацията на дивидентната и капиталова политика на дружеството само след прехвърлянето му към компонента ”неразпределена печалба”.

**Резервът по финансови активи на разположение и за продажба** е формиран от разликата между балансовата стойност на финансовите активи на разположение и за продажба и техните справедливи стойности към датата на извършване на преоценката. Този резерв се прехвърля към текущите печалби и загуби в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато финансовите активи се освободят (продадат) от дружеството и/или при установена трайна обезценка на определени финансови активи.

## **2.23. Финансови инструменти**

### **2.23.1. Финансови активи**

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: “заеми (кредити) и вземания” и “финансови активи на разположение и за продажба”. Класификацията е в зависимост от същността и целите и предназначението на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Обичайно дружеството признава в отчета за финансовото състояние финансовите активи на “датата на търгуване” - датата, на която то е поело ангажимент да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на дружеството, когато правата за получаване на парични средства от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и

дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако дружеството продължава да държи съществената част от рисковете и ползите, асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета за финансовото си състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

#### *Кредити и вземания*

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи.

Тази група финансови активи включва: предоставени заеми, търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, и паричните средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние (Приложения № 2.14, № 2.15 и № 2.16). Лихвеният доход по “кредитите и вземанията” се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), към статията „финансови приходи”.

На датата на всеки отчет за финансовото състояние дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, налагащи обезценка на кредитите и вземанията (Приложение № 2.27).

#### *Финансови активи на разположение и за продажба*

Финансовите активи на разположение и за продажба са недеривативни активи, които са придобити с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно те представляват акции или дялове в други дружества, придобити с инвестиционна цел (инвестиции на разположение и за продажба) и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на дружеството е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач (Приложение № 2.12).

Финансовите активи на разположение и за продажба се оценяват първоначално по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, включително разходите по придобиване, включени в инвестицията.

Последващата оценка на финансовите активи на разположение и за продажба е по справедлива стойност, освен за акции/дялове на затворени, нетъргувани на борсов пазар дружества (Приложение 2.12).

Ефектите от преоценката до справедливата стойност, печалби или загуби, на държаните инвестиции на разположение и за продажба се отчитат в отчета за всеобхватния доход (към други компоненти на всеобхватния доход) по статия “нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба” и се натрупват към самостоятелен компонент на собствения капитал - ”резерв по финансови активи на разположение и за продажба”.

При установяване на последваща трайна обезценка или при продажба на инвестиция на разположение и за продажба, сумата на обезценката и всички натрупани преди това загуби (нетно) към резерва, се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)

като “финансови разходи”. Аналогично, при всяка продажба на инвестициите от този тип натрупаните нереализирани печалби в резерва се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в статията “финансови приходи”.

Ефектите от рециклирането на натрупаните ефекти от промяна в справедливата стойност на държаните инвестиции на разположение и за продажба се представят към другите компоненти на всеобхватния доход (по статия “нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба”), нетно от тези на новите преоценки за периода.

Дивиденди по акции и дялове, класифицирани като финансови активи на разположение и за продажба, се признават и отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато се установи, че дружеството е придобило правото върху тези дивиденди.

Притежаваните инвестиции на разположение и за продажба се преглеждат към всяка дата на отчета за финансовото състояние дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че за отделен финансов актив или група активи има обезценка. Те се обезценяват, ако балансовата стойност е по-висока от очакваната им възстановима сума. Сумата на признатата загуба от обезценка е равна на разликата между цената на придобиване, намалена с плащанията и възстановимата им сума, която се приема за равна на сегашната стойност на очакваните прогнозируеми бъдещи парични потоци, дисконтирани по текущ пазарен лихвен процент или чрез нормата на доходност за сходни финансови активи.

### ***2.23.2. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал***

Дружеството класифицира дългови инструменти и инструменти на собствен капитал или като финансови задължения или като собствен капитал в зависимост от същността и условията в договор със съответния контрагент относно тези инструменти.

#### ***Финансови пасиви***

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.17, № 2.18, № 2.20).

### ***2.24. Данъци върху печалбата***

*Текущите данъци* върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2012 г. е 10 % (2011 г.: 10%).

*Отсрочените данъци* върху печалбата се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде

генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспадат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на отчета за финансовото състояние и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени като други компоненти на всеобхватния доход или друга позиция в отчета за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Към 31.12.2012 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10 % (31.12.2011 г.: 10 %).

### ***2.25. Доходи на акция***

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

При капитализация, допълнителна емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период.

Доходи на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

### ***2.26. Сегментно отчитане***

Дружеството идентифицира своите отчетни сегменти и оповестява информация по сегменти в съответствие с организационната и отчетна структура, използвана от ръководството. Оперативните сегменти са компоненти на бизнеса, които се оценяват редовно от членовете на ръководството, вземащи оперативни решения - като се използва финансова и оперативна информация, изготвена конкретно за сегмента, за целите на текущото наблюдение и оценяване на резултатите от дейността (изпълнението) и разпределението на ресурсите на дружеството.

Оперативните сегменти на дружеството текущо се наблюдават и направляват поотделно, като всеки оперативен сегмент представлява отделна бизнес област, която предлага различни продукти и е носител на различни бизнес ползи и рискове. Оперативните сегменти на дружеството



включват бизнес областите по отделни основни видове производство на лекарствени форми – таблетни форми, ампулни форми и други форми.

### ***Информация по оперативни сегменти***

Дружеството използва един основен измерител – брутен марж (печалба) при оценяването на резултатите в оперативните сегменти и за разпределянето на ресурси между тях. Тя се определя като разлика между сегментните приходи и сегментните разходи, пряко съотнесими към съответния сегмент.

Сегментните активи, пасиви, респ. приходи, разходи и резултати включват тези, които са и могат да бъдат директно относими към съответния сегмент, както и такива, които могат да бъдат разпределени на разумна база. Обичайно това са: а) за приходите - продажби на продукцията; б) за разходите - за основни суровини и материали, за амортизации и за възнагражденията на производствения персонал; в) за активите - имоти, машини и съоръжения, и материални запаси; г) за пасивите - задължения към персонала и за обществено осигуряване. Капиталовите разходи (инвестиции) по бизнес сегменти са отграничени разходи, извършени през периода за придобиване или изграждане на секторни нетекущи активи, които се очаква да бъдат използвани през повече от един период.

Дружеството управлява инвестициите в ценни книжа, търговските разчети и предоставените, респ. получените финансови ресурси, както и данъците на ниво предприятие и те не се разпределят на сегментно ниво.

Резултатите от дейности, които се считат за случайни спрямо основните типове операции (дейности) на дружеството, както и неразпределяемите приходи, разходи, пасиви и активи, се отчитат отделно в позиция „обща на ниво дружество”. Тези суми по принцип включват: други доходи от дейността, освен ако не произтичат от дейността на конкретен сегмент, административни разходи, лихвени приходи и разходи, реализирани и нереализирани печалби и загуби от сделки с валута и инвестиции, инвестиции в други дружества, търговски и други вземания, търговски задължения и получени заеми, разчети по данъци, производствено и административно оборудване с общо предназначение.

Прилаганата счетоводна политика за отчитането по сегменти, се основава на тази, използвана от дружеството за изготвяне на публичните му отчети по закон.

### ***2.27. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.***

#### ***Материални запаси***

##### ***Нормален капацитет***

Нормалният производствен капацитет на дружеството е определен на база средно претеглени за месец отработени човекочасове за три последователни отчетни периоди (години) по видове производства и за всеки цех поотделно.

##### ***Обезценка***

В края на всяка финансова година дружеството извършва преглед на състоянието, срока на годност и използваемостта на наличните материалните запаси. При установяване на запаси, които

съдържат потенциална вероятност да не бъдат реализирани по съществуващата им балансова стойност в следващите отчетни периоди, дружеството обезценява материалните запаси до нетна реализируема стойност.

В резултат на направените прегледи и анализи през 2012 г. е отчетена обезценка на материалните запаси в размер на 619 х.лв. (2011 г.: 1,297 х.лв.) (Приложение № 9).

#### *Актьорски изчисления*

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актьори, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор (Приложение № 30).

#### *Преценка на имоти, машини и оборудване*

Към 31.12.2011 г. е извършен цялостен преглед и оценка за ценови промени на дълготрайните материални активи със съдействието на независими лицензирани оценители.

При тази преценка са приложени следните два основни подхода и оценъчни методи за измерване на справедливата стойност на отделните видове дълготрайни материални активи:

- „Пазарен подход” чрез „Метод на пазарните аналози” - за земята и сградите, за които има реален пазар, наблюдават се аналогови имоти и сделки с тях, и е на лице база за сравнимост - за справедлива стойност е приета пазарната им цена, определена по сравнителния метод;
- „Подход базиран на вещната стойност активите” чрез „Метод на амортизирана възстановителна стойност” - за специализираните сгради, за които липсва реален пазар и съпоставими продажби на аналогови активи - за справедлива стойност се приема тяхната амортизирана възстановителна стойност при актуални доставни цени, и при хипотеза за тяхното обичайно използване в технологично - обвързан производствено-стопански процес /вкл. срок/ и като са отчетени: физическо износване, функционално и икономическо обезценяване.

От направената преценка е признат преоценъчен резерв в размер на 2,706 х.лв. нетно от обезценка (Приложение № 15).

Основните източници на информация, използвани при изчисленията, предположенията и преценките във връзка с определянето на справедливите стойности са: вътрешни данни и становища на ръководството на дружеството относно експлоатационно състояние на активите, степен на използваемост на капацитета, намерения за продажба на конкретни активи, извършени капитални ремонти, перспективи за използване на активите, публична информация за финансовото, техническото и оперативното състояние на дружеството през последните пет години, публикувани цени за реализирани сделки на пазарите за недвижими имоти, данни за реализирани или оферирани сделки по покупко - продажба на аналогови активи (Приложение № 15).

Към 31.12.2012 г. ръководството на дружеството отново е направило анализ на ценовите промени за ключовите му активи и е определило, че не са налице условия и основание за извършване на нова преценка на активите преди изтичане на приетия обичаен период, както и за обезценка. Също така то е обмислило и съществуващите несигурности (в следствие на кризата), влияещи върху ценовите равнища на активите, и особено на имотите, в контекста на прилаганите от дружеството справедливи стойности за имоти, машини и оборудване, и е на позиция, че

приложените оценки отразяват по възможния достоверен начин и са адекватни спрямо настоящите икономически условия в страната (Приложение № 2.7).

#### ***Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества***

На всяка дата на отчета за финансовото състояние ръководството прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции в дъщерни дружества. Като основни индикатори за обезценка се приемат: значително редуциране на обема (над 25%) или преустановяване дейността на дружеството, в което е инвестирано; отчитане на загуби за по-продължителен период от време (над три години), както и отчитане на отрицателни нетни активи или активи под регистрирания основен акционерен капитал. Изчисленията са направени от ръководството със съдействието на независими лицензирани оценители. Като база за прогнозите на паричните потоци преди данъци са използвани финансовите бюджети, разработени от съответните дружества, покриващи три до пет годишен период, както и други средносрочни и дългосрочни планове и намерения за развитието им, вкл. прогнози за основни икономически показатели на национално ниво и на ниво ЕС/Балканите. Ключовите предположения, използвани при изчисленията на възстановимата стойност са:

- норма на растеж – от 1 % до 6.5 %;
- лихвен процент /цена на дълга/ - от 7 % до 10.20 %;
- дисконтова норма (на база WACC) – от 9.4 % до 23.9 %.

Ключовите предположения, използвани при изчисленията са определени конкретно за всяко дружество и съобразно неговата специфика на дейността, бизнес средата и рисковете.

Тестовите и преценките на ръководството за обезценка на инвестициите са направени през призмата на неговите прогнози и намерения относно бъдещите икономически изгоди, които се очаква да бъдат получени от дъщерните дружества, включително търговски и промишлен опит, осигуряване на позиции на български и чуждестранни пазари, очакванията за бъдещи продажби и пр.

В резултат на направените изчисления през 2012 г. е установена необходимост за признаване на обезценка на определени инвестиции в дъщерни предприятия в размер на 975 х.лв. (2011 г.: 863 х.лв.) (Приложение № 10, № 18).

#### ***Последваща оценка на инвестиции (финансови активи) на разположение и за продажби по справедлива стойност и третиране на резултатите от отрицателна преоценка***

Към 31.12.2012 г. дружеството е направило подробен сравнителен анализ на промените в и движението на борсовите цени на националния фондов пазар по отношение на притежаваните от него акции на публични дружества.

А. За инвестициите в дружества, чиито акции са регистрирани за търговия на чуждестранни борси, определени като активен пазар, а самите акции се търгуват в достатъчен обем сделки: прието е и са оценени последващо по справедлива стойност, определяна директно на база “средни цени купува” на реализирани сделки на борсовия пазар през последния месец на финансовата година (Ниво 1). Допълнително, приложените цени са анализирани за тенденцията в поведението на борсовите цени на съответните ценни книжа поне за последните три месеца на годината, и респ. до датата на издаване на финансовия отчет.

Б. За инвестициите в дружества, чиито акции са регистрирани за търговия на Българската фондова борса е прието и са оценени последващо както следва: а) за малцинствените участия от 0.01% до 10 % - по справедлива стойност, определена на база коригирани борсови цени (Ниво 2), доколкото държаните от дружеството пакети в тези дружества са малки по обем и е преценено, че е възможно да бъдат реализирани на този борсов пазар и б) за малцинствените участия от 10.01 % до 19.99 % - по справедлива стойност, определена на база комбиниран подход – коригирани борсови цени (Ниво 2) и справедлива стойност, определена чрез разработване на ненаблюдаема изходна информация и данни (Ниво 3), доколкото тези пакети са с по-големи обеми и се държат с дългосрочни бизнес цели от дружеството.

За измерването на справедливата стойност на инвестициите на разположение и за продажба към 31 декември 2012 г. са приложени следните основни оценъчни методи: а) метод на дружества-анализи (Ниво 2) чрез извеждане на пазарни множители: стойност на компанията към EBITDA; стойност на компанията към нетна печалба; стойност на компанията към общо активи; стойност на компанията към собствен капитал и стойност на компанията към приходи от дейността; и б) метод на дисконтираните парични потоци (Ниво 3) на база за прогнози на бъдещите паричните потоци като са използвани финансови бюджети/прогнози, покриващи от три до пет годишен период, публично оповестена информация за нови продукти и услуги както и историческите финансови отчети на съответното дружество, в което е инвестирано. Ключовите предположения, използвани при изчисленията на справедливата стойност по този метод са:

- норма на растеж – от 2 % до 8.9 %;
- дисконтова норма (на база WACC) – от 9.3 % до 12.10 %.

Ключовите предположения, използвани при изчисленията са определени конкретно за всяко дружество и съобразно неговата специфика на дейността, бизнес средата и рисковете.

Също така ръководството задължително е взело пред вид и резултатите от алтернативни оценъчни методи, за допълнително потвърждение на приложената оценка като справедлива стойност и за двете отчетни години – 2012 г. и 2011 г.

Изчисленията са направени от ръководството на дружеството със съдействието на независими лицензирани оценители.

За всички инвестиции в ценни книжа на разположение и за продажба е направен и специален анализ на наблюдаваната графика на поведение на борсовите им цени и на справедливите им стойности, определени и по други, алтернативни оценъчни методи, за период до 18 месеца спрямо 31 декември, за да се определи дали са налице условия за трайна и съществена обезценка. В резултат на този анализ към 31 декември 2012 за част от инвестициите е установено: а) тенденция на поддържане ниски равнища на цените на акциите; б) продължаващ спад спрямо предходния период; и/или в) ниски цени на дружества-анализи и/или други оценки на притежаваните акциинвестиции, определени чрез алтернативни оценъчни методи (напр. метод на дисконтираните парични потоци, пазарни анализи), които запазват или понижени равнища в сравнение с оценките в края на предходната година.

Тези резултати от анализа са основанието за позицията на ръководството да признае обезценкана част от инвестициите, повлияни от горните тенденции заедно с всички натрупани преди това загуби (нетно) към резерва, в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като “финансови разходи” – в размер на 469 х.лв. (2011 г.: 2,624 х.лв.). (Приложение №12). Същевременно, за друга част от инвестициите на разположение и за продажба, ръководството

е признало положителен преоценъчен резерв за в размер на 512 х.лв.(2011 г.: няма) (Приложение № 19 и Приложение № 27).

### ***Оперативен лизинг***

Дружеството е класифицирало към групата “имоти, машини и съоръжения ” сграда, от която част се предоставя на оперативен лизинг на свързани лица. Тъй като значителна част от сградата се използва и от него в собствената му дейност, ръководството е преценило тази сграда да не се третира като инвестиционен имот.

### ***Обезценка на вземания***

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави към датата на всеки отчет, на индивидуална база. Вземанията, при които са констатирани трудности при тяхното събиране, подлежат на анализ за определяне на частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на съответното вземане се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като загуба от обезценка (Приложение № 9).

След 180 дни закъснение вече се счита, че може да има индикатори за обезценка. При преценката на събираемостта на вземанията ръководството прави анализ на цялата експозиция от всеки контрагент с оглед установяване на реалната възможност за събирането им, а не само на ниво просрочени индивидуални вземания от контрагента, вкл. и възможностите за събиране на лихви за просрочията. При установяване на висока несигурност относно събираемостта на дадено вземане (група вземания) се прави преценка каква част от него (тях) е обезпечена (зalog, ипотeka, поръчителства, банкова гаранция) и по този начин е гарантирана събираемостта им (чрез бъдещо възможно реализиране на обезпечението или плащане от поръчител). Вземанията или частта от тях, за които ръководството преценява, че съществува много висока несигурност за събирането им и не са обезпечени, се обезценяват на 100 %.

За 2012 г. признатите обезценки на вземанията (нетно от възстановените) са в размер на 1,373 х.лв. (2011 г.: 172 х.лв.).

### ***Провизии за съдебни дела***

По откритите заведени съдебни дела срещу дружеството /като ответник/ ръководството е преценило, съвместно с адвокатите му, че на настоящия етап вероятността и рисковете за негативен изход от тях е все още под 50 %, поради което не са признати провизии за задължения по дела в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2012 г. (Приложение № 38).

### ***Активи по отсрочени данъци***

Не са признати активи по отсрочени данъци в размер на 1,332 х.лв. (31.12.2011 г.: 1,231 х.лв.), свързани с обезценка на инвестиции в дъщерни дружества, тъй като ръководството не предвижда да се освободи от тези инвестиции и съответно е преценило, че не съществува вероятност временната разлика да се прояви в предвидимо бъдеще. Размерът на временната разлика, върху която не е признат данъчен актив е 13,316 х.лв. (31.12.2011 г.:12,341 х.лв.)

## 3. ПРИХОДИ

Основните приходи от продажби на готова продукция на дружеството включват:

	<i>2012</i> <i>BGN '000</i>	<i>2011</i> <i>BGN '000</i>
Износ	150,942	144,398
Вътрешен пазар	59,349	65,449
<b>Общо</b>	<b>210,291</b>	<b>209,847</b>

<i>Продажби по продукти – износ</i>	<i>2012</i> <i>BGN '000</i>	<i>2011</i> <i>BGN '000</i>
Таблетни форми	117,554	116,147
Ампулни форми	13,513	9,830
Сиропни форми	10,934	11,458
Унгвенти	5,961	3,250
Лиофилни продукти	2,341	3,033
Супозитории	402	353
Капки	197	169
Инфузионни разтвори	40	158
<b>Общо</b>	<b>150,942</b>	<b>144,398</b>

<i>Продажби по продукти – вътрешен пазар</i>	<i>2012</i> <i>BGN '000</i>	<i>2011</i> <i>BGN '000</i>
Таблетни форми	36,005	38,942
Ампулни форми	16,596	17,982
Лиофилни продукти	3,126	3,229
Унгвенти	1,328	1,734
Сиропни форми	1,195	2,465
Капки	390	700
Супозитории	345	397
Други	364	-
<b>Общо</b>	<b>59,349</b>	<b>65,449</b>

Разпределението по географски региони на приходите от продажби е както следва:

	2012 BGN '000	Относителен дял	2011 BGN '000	Относителен дял
Европа	131,147	62%	126,990	61%
България	59,349	28%	65,449	31%
Други страни	19,795	9%	17,408	8%
<b>Общо</b>	<b>210,291</b>	<b>100%</b>	<b>209,847</b>	<b>100%</b>

Общите приходи от сделки с най-големите клиенти на дружеството са както следва:

	2012 BGN '000	% от приходите	2011 BGN '000	% от приходите
Клиент 1	69,868	33%	77,968	37%
Клиент 2	58,815	28%	65,260	31%
Клиент 3	38,231	18%	25,129	12%

#### 4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите доходи и загуби от дейността на дружеството включват:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Приходи от продажба на материали	17,205	16,001
Отчетна стойност на продадени материали	(16,875)	(15,603)
Печалба от продажба на материали	330	398
Приходи от продажби на дълготрайни активи	285	37
Балансова стойност на продадени дълготрайни активи (Загуба)/ печалба от продажба на дълготрайни активи	(542)	(19)
Приходи от продажба на стоки	1,616	1,771
Отчетна стойност на продадени стоки	(1,015)	(1,120)
Печалба от продажба на стоки	601	651
Приходи от предоставяне на услуги	2,637	2,634
Постъпления от неустойки	705	782
Приходи от продажби на право на строеж	416	-
Нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	(333)	(526)
Загуби от преоценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност, нетно	(216)	(365)
Други доходи	260	231
<b>Общо</b>	<b>4,143</b>	<b>3,823</b>

Приходите от продажба на материали са основно от продажба на субстанции и опаковъчни материали – алуминиево фолио, флакони, туби и др.

Приходите от стоки включват:

	<i>2012</i> <i>BGN '000</i>	<i>2011</i> <i>BGN '000</i>
Хранителни продукти	816	752
Стоки с техническо предназначение	458	560
Козметични стоки	214	279
Хранителни добавки	128	180
<b>Общо</b>	<b>1,616</b>	<b>1,771</b>

Отчетната стойност на продадените стоки е както следва:

	<i>2012</i> <i>BGN '000</i>	<i>2011</i> <i>BGN '000</i>
Хранителни продукти	672	628
Козметични стоки	192	252
Хранителни добавки	83	170
Стоки с техническо предназначение	68	70
<b>Общо</b>	<b>1,015</b>	<b>1,120</b>

Приходите от услуги включват:

	<i>2012</i> <i>BGN '000</i>	<i>2011</i> <i>BGN '000</i>
Наеми	1,631	1,731
Социална дейност	407	356
Услуги по изработка	138	-
Гама облъчване	126	158
Услуги по лабораторни анализи	73	135
Регулаторни услуги	58	75
Организиране на транспорт	21	27
Други	183	152
<b>Общо</b>	<b>2,637</b>	<b>2,634</b>



## 5. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ

*Разходите за суровини и материали включват:*

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Основни материали	44,212	44,246
Резервни части и лабораторни и технически материали	5,542	4,633
Топлоенергия	3,560	3,126
Електроенергия	2,750	2,401
Горива и смазочни материали	1,366	1,233
Вода	770	719
Работно облекло	707	586
Обезценка на материали	73	446
Брак на материали	22	70
<b>Общо</b>	<b>59,002</b>	<b>57,460</b>

*Разходите за основни материали включват:*

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Субстанции	25,052	25,074
Опаковъчни материали	7,471	7,448
Алуминиево и ПВХ фолио, флакони, туби	5,290	5,250
Течни и твърди химикали	3,375	3,382
Ампули	2,593	2,495
Билки	431	597
<b>Общо</b>	<b>44,212</b>	<b>44,246</b>

## 6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Изработка на лекарствени препарати	30,702	35,991
Реклама	9,687	8,788
Консултантски услуги	5,928	3,862
Транспорт	2,808	2,495
Наеми	2,141	794
Поддръжка на сгради и оборудване	1,985	2,105
Логистични услуги вътрешен пазар	1,887	1,463
Граждански договори по услуги	1,077	1,020
Услуги по регистрации на медикаменти	944	741
Застраховки	888	928
Охрана	855	769
Държавни и регулаторни такси	811	1,324
Абонаментни такси	758	483
Местни данъци и такси	693	697
Преводи на документация	601	493
Съобщения и комуникации	525	408
Данъци върху разходите	523	497
Медицинско обслужване	501	479
Логистични услуги по износ	396	820
Ремонт и поддръжка на автомобили	392	367
Такси за обслужване на текущи сметки в банки	331	282
Лицензионни възнаграждения и такси	321	349
Клинични изпитвания	276	526
Комисионни възнаграждения	271	2,974
Унищожаване на лекарства	199	143
Куриерски услуги	163	149
Такси за услуги	47	25
<b>Общо</b>	<b>65,710</b>	<b>68,972</b>

## 7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Текущи възнаграждения	25,368	25,046
Вноски по социалното осигуряване	5,122	5,046
Социални придобивки и плащания	2,268	2,014
Тантиеми	1,224	1,217
Начислени суми за неизползвани отпуски	546	358
Начислени суми за осигуровки върху отпуски	90	62
Начислени суми за дългосрочни задължения на персонала	241	308
<b>Общо</b>	<b>34,859</b>	<b>34,051</b>

Начислените суми за дългосрочни задължения на персонала (Приложение № 30) включват:

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Разход за текущ стаж	160	206
Разход за лихви	76	81
Нетна актюерска загуба, призната през периода	5	21
<b>Общо</b>	<b>241</b>	<b>308</b>

## 8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

Другите разходи включват:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Представителни мероприятия	2,154	2,075
Начислени обезценки на вземания, нетно (Приложение № 9)	1,373	172
Командировки	938	812
Начислени обезценки на готова продукция и незавършено производство, нетно (Приложение № 9)	546	851
Присъдени суми по съдебни дела	285	42
Дарения	246	266
Данъци при източника	186	347
Брак и липси на готова продукция и незавършено производство	159	216
Брак и липси на дълготрайни активи	149	81
Обучение	83	67
Непризнат данъчен кредит по ДДС	54	46
Брак на трайни насаждения	17	30
Отписани вземания	-	94
Други	29	5
<b>Общо</b>	<b>6,219</b>	<b>5,104</b>

## 9. ОБЕЗЦЕНКА НА ТЕКУЩИ АКТИВИ

Разходите за обезценка на текущите активи включват:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Обезценка на вземания	1,403	373
Възстановена обезценка на вземания	(30)	(201)
Нетно изменение на обезценките на вземания	1,373	172
Обезценка на готова продукция	541	849
Обезценка на материали	73	446
Обезценка на незавършено производство	5	2
<b>Общо</b>	<b>1,992</b>	<b>1,469</b>

**10. ОБЕЗЦЕНКА НА НЕТЕКУЩИ АКТИВИ***Обезценките на нетекущите активи включват:*

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества	975	863
Обезценка на дълготрайни материални активи	-	12
	<u>975</u>	<u>875</u>

**11. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ***Финансовите приходи включват:*

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Приходи от дялово участие	6,108	5,444
Приходи от лихви по предоставени заеми	5,034	5,264
Нетна печалба от курсови разлики по заеми	451	222
Печалба от апорт на дълготрайни активи в дъщерно дружество	120	-
Нетна печалба от операции с ценни книжа	41	230
Приходи от лихви по депозити	3	283
<b>Общо</b>	<u>11,757</u>	<u>11,443</u>

**12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ***Финансовите разходи включват:*

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Разходи за лихви по получени заеми	5,472	6,287
Обезценка на инвестиции на разположение и за продажба	469	2,624
Разходи за лихви по финансов лизинг	264	233
Банкови такси по заеми и гаранции	246	300
<b>Общо</b>	<u>6,451</u>	<u>9,444</u>

## 13. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

Отчет за всеобхватния доход (печалба или загуба за годината)	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	42,373	49,671
Преоценъчен резерв, включен като увеличение в ГДД	(423)	(87)
Данъчна печалба за годината	41,950	49,584
Текущ разход за данък върху печалбата за годината - 10% (2011 г. 10 %)	4,195	4,958
Разход за данък от минал период	76	-
<i>Отсрочени данъци върху печалбата от:</i>		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(9)	(549)
<b>Общо разход за данък от печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)</b>	<b>4,262</b>	<b>4,409</b>
<b>Равнение на разхода за данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат</b>		
<i>Счетоводна печалба за годината</i>	45,147	45,094
Данък върху печалбата – 10% (2011 г.: 10%)	4,515	4,509
<i>От непризнати суми по данъчни декларации свързани с:</i>		
увеличения – 2,227 х.лв. (2011 г.: 4,264 х.лв.)	223	426
намаления – 5,520 х.лв. (2011 г.: 5,262 х.лв.)	(552)	(526)
Разход за данък от минал период	76	-
<b>Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)</b>	<b>4,262</b>	<b>4,409</b>

Данъчните ефекти относно другите компоненти на всеобхватния доход са както следва:

	2012			2011		
	BGN'000			BGN'000		
	Стойност преди данък	Икономия от / (Разход за) данък	Стойност нетно от данък	Стойност преди данък	Икономия от / (Разход за) данък	Стойност нетно от данък
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	512	-	512	314	-	314
Печалба от преоценка на имоти, машини и оборудване	18	(2)	16	2,706	(271)	2,435
<b>Общо друг всеобхватен доход за годината</b>	<b>530</b>	<b>(2)</b>	<b>528</b>	<b>3,020</b>	<b>(271)</b>	<b>2,749</b>

Нетната промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба е свързана с оценка на акции в публични дружества, която съгласно българското данъчно законодателство не се облага с корпоративен данък.

#### 14. КОМПОНЕНТИ НА ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД - РЕЦИКЛИРАНЕ НА ДОХОДИ

Другите компоненти на *всеобхватния доход* включват:

	2012	2011
	BGN '000	BGN '000
<b>Промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба</b>		
<i>Печалби възникнали през годината</i>	512	86
<i>Намалени с: Корекция от прекласификация на (печалби)/загуби, включени в печалбата и загубата за текущата година</i>	-	228
<b>Промяна в справедливата стойност на имоти, машини и оборудване</b>		
Печалба от преоценка на имоти, машини и оборудване	18	2,706
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	(2)	(271)
<b>Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък</b>	<b>528</b>	<b>2,749</b>

## 15. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Земи и сгради		Машини, съоръжения и оборудване		Други		В процес на придобиване		Общо	
	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000
<b>Отчетна стойност</b>										
Салдо на 1 януари	68,373	67,224	81,892	80,031	17,813	16,965	32,892	8,874	200,970	173,094
Придобити	1,976	909	1,201	1,376	1,533	1,007	57,034	24,734	61,744	28,026
Трансфер към имоти, машини и оборудване	341	15	5,815	645	4,825	56	(10,981)	(716)	-	-
Трансфер към инвестиционни имоти	(236)	-	(171)	-	(12)	-	-	-	(419)	-
Обезценка	-	-	-	(6)	-	(6)	-	-	-	(12)
Отписани	(541)	(57)	(680)	(534)	(883)	(209)	(328)	-	(2,432)	(800)
Ефект от преценка до справедлива стойност	-	282	-	380	-	-	-	-	-	662
Салдо на 31 декември	<u>69,913</u>	<u>68,373</u>	<u>88,057</u>	<u>81,892</u>	<u>23,276</u>	<u>17,813</u>	<u>78,617</u>	<u>32,892</u>	<u>259,863</u>	<u>200,970</u>
<b>Натрупана амортизация</b>										
Салдо на 1 януари	4,957	3,272	50,500	48,243	10,465	9,082	-	-	65,922	60,597
Начислена амортизация за годината	1,714	1,693	4,618	4,805	2,058	1,542	-	-	8,390	8,040
Отписана амортизация	(17)	(8)	(561)	(504)	(732)	(159)	-	-	(1,310)	(671)
Ефект от преценка до справедлива стойност	-	-	-	(2,044)	-	-	-	-	-	(2,044)
Салдо на 31 декември	<u>6,654</u>	<u>4,957</u>	<u>54,557</u>	<u>50,500</u>	<u>11,791</u>	<u>10,465</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>73,002</u>	<u>65,922</u>
Балансова стойност на 31 декември	<u>63,259</u>	<u>63,416</u>	<u>33,500</u>	<u>31,392</u>	<u>11,485</u>	<u>7,348</u>	<u>78,617</u>	<u>32,892</u>	<u>186,861</u>	<u>135,048</u>
Балансова стойност на 1 януари	<u>63,952</u>	<u>63,952</u>	<u>31,392</u>	<u>31,788</u>	<u>7,348</u>	<u>7,883</u>	<u>32,892</u>	<u>8,874</u>	<u>135,048</u>	<u>112,497</u>

Към 31.12.2012 г. дълготрайните материални активи на дружеството включват: земи на стойност 28,489 х.лв. (31.12.2011 г.: 27,150 х.лв.) и сгради с балансова стойност 34,770 х.лв. (31.12.2011 г.: 36,266 х.лв.).

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи към 31 декември включват:

- разходи по изграждане на нови производствени сгради – 56,221 х.лв. (31.12.2011 г. : 27,539 х.лв.);
- доставка на оборудване в размер на 19,987 х.лв (31.12.2011 г.: няма);
- предоставени аванси в размер на 1,750 х.лв. (31.12.2011 г.: 4,151 х.лв.);
- реконструкция на сгради – 650 х.лв. (31.12.2011 г.: 1,164 х.лв.);
- други - 9 х.лв. (31.12.2011 г.: 38 х.лв.).

Към 31.12.2012 г. в разходите по доставка на оборудване е включена сумата в размер на 7,559 х.лв., представляваща придобити от дружеството и в процес на въвеждане в експлоатация машини и съоръжения за ново таблетно производство. Машините и съоръженията са закупени по



договор за финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007-2013г. (Приложение № 38)

В стойността на другите активи към 31.12.2012 г. са включени и биологични активи - насаждения от жълта акция в размер на 123 х.лв. (31.12.2011 г.: 140 х.лв.).

### ***Оперативен лизинг***

Дружеството е предоставило за използване под наем дълготрайни материални активи на свързани лица с балансова стойност към 31.12.2012 г. в размер на 7,811 х.лв. (31.12.2011 г.: 8,141 х.лв.). Също така са предоставени под наем на трети лица дълготрайни материални активи с балансова стойност към 31.12.2012 г. в размер на 42 х.лв. (31.12.2011 г.: 74 х.лв.).

### ***Финансов лизинг***

Към 31.12.2012 г. активи с балансова стойност 1,141 х.лв. са придобити по договори за финансов лизинг (31.12.2011 г.: 604 х. лв.).

### ***Други данни***

Отчетната стойност на напълно амортизираните дълготрайни материални активи, които се ползват в дейността на дружеството по групи активи е както следва:

- Машини, съоръжения и оборудване – 21,224 х.лв. (31.12.2011 г.: 19,327 х.лв.);
- Транспортни средства – 905 х.лв. (31.12.2011 г.: 541 х.лв.);
- Стопански инвентар – 3,905 х.лв. (31.12.2011 г.: 3,039 х.лв.).

Към 31.12.2012 г. има учредени тежести върху дълготрайни материални активи на дружеството във връзка с получени заеми както следва:

- Земи и сгради с балансова стойност съответно 12,311 х.лв. и 33,058 х.лв. (31.12.2011 г.: съответно 11,545 х.лв. и 35,638 х.лв.) (Приложение № 28 и Приложение № 32);
- Залози на съоръжения с балансова стойност – 581 х.лв. (31.12.2011 г.: 734 х.лв.) (Приложение № 28 и Приложение № 32);
- Залози на оборудване – 31,954 х.лв.(31.12.2011 г.: 20,887 х.лв.) (Приложение № 28 и Приложение № 32).

Към 31.12.2012 г. са капитализирани към цената на придобиване разходи за лихви и такси по квалифицирани активи в размер на 2,079 х.лв. (31.12. 2011г.: 509 х. лв.).

## 16. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Права върху интелектуална собственост		Програмни продукти		В процес на придобиване		Общо	
	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000
<b>Отчетна стойност</b>								
Салдо на 1 януари	1,140	822	2,082	1,735	1,786	503	5,008	3,060
Придобити	99	4	91	347	1,125	1,597	1,315	1,948
Трансфер	702	314	104	-	(806)	(314)	-	-
Салдо на 31 декември	1,941	1,140	2,277	2,082	2,105	1,786	6,323	5,008
<b>Натрупана амортизация</b>								
Салдо на 1 януари	508	355	1,114	755	-	-	1,622	1,110
Начислена амортизация за годината	312	153	416	359	-	-	728	512
Салдо на 31 декември	820	508	1,530	1,114	-	-	2,350	1,622
Балансова стойност на 31 декември	1,121	632	747	968	2,105	1,786	3,973	3,386
Балансова стойност на 1 януари	632	467	968	980	1,786	503	3,386	1,950

Правата върху интелектуална собственост включват основно продукти от развойна дейност.

Разходите за придобиване на дълготрайни нематериални активи към 31 декември включват:

- разходи за внедряване на софтуерен продукт – 1,679 х.лв.(31.12.2011 г.: 1,086 х.лв. );
- разходи за придобиване на разрешения за употреба на лекарствени продукти – 426 х.лв. (31.12.2011 г.: 700 х.лв.).

## 17. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Салдо на 1 януари	19,170	19,535
Трансфер от имоти, машини и съоръжения	419	-
Оценка до справедлива стойност, отчетена в собствения капитал	18	-
Оценка до справедлива стойност към 31 декември, отчетена в отчета за всеобхватния доход	(216)	(365)
Салдо на 31 декември	19,391	19,170

Инвестиционните имоти представляват специално обособени части от сгради за самостоятелна експлоатация, предназначени за отдаване дългосрочно под наем на дъщерни дружества и трети лица.

### 18. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Балансовата стойност на инвестициите по дружества е както следва:

		31.12.2012	Участие	31.12.2011	Участие
		BGN '000	%	BGN '000	%
Софарма Трейдинг АД	България	32,148	81.01	32,273	81.33
Унифарм АД	България	19,449	49.99	19,449	49.99
Българска роза Севтополис АД	България	8,729	49.99	8,729	49.99
Биофарм Инженеринг АД	България	8,384	97.15	3,451	69.43
Бриз ООД	Латвия	6,262	51.00	6,262	51.00
Витамина АД	Украйна	6,187	99.56	6,187	99.56
Иванчич и синове	Сърбия	5,739	51.00	5,739	51.00
Момина крепост АД	България	2,547	49.94	2,891	49.85
Фармалогистика АД	България	1,911	76.54	1,911	76.54
Софарма Билдингс АДСИЦ	България	639	42.64	1,128	42.64
Електронкомерс ЕООД	България	384	100.00	384	100.00
Софарма Варшава ЕООД	Полша	323	100.00	7	100.00
Софарма Украйна	Украйна	230	100.00	-	-
Екстаб Корпорейшън	САЩ	-	80.00	47	80.00
Ростбалканфарм АД	Русия	-	-	4	51.00
Софарма Здравит АД - в ликвидация	Полша	-	50.01	-	50.01
Софарма Поланд ООД - в ликвидация	Полша	-	60.00	-	60.00
Софарма САЩ	САЩ	-	100.00	-	100.00
		<b>92,932</b>		<b>88,462</b>	

Към 31.12.2012 г. инвестициите в дъщерните дружества Софарма Здравит АД - в ликвидация, Полша, Софарма Поланд ООД - в ликвидация, Полша, Екстаб Корпорейшън, САЩ и Софарма, САЩ са напълно обезценени (31.12.2011 г.: напълно обезценени са Софарма Здравит АД - в ликвидация, Полша, Софарма Поланд ООД - в ликвидация, Полша и Софарма, САЩ).

Софарма АД притежава пряко или косвено контрол върху изброените по-горе дружества.

Предметът на дейност на дъщерните дружества и датата на придобиване е както следва:

- Фармалогистика АД - предмет на дейност: вторична опаковка и отдаване под наем на недвижими имоти. Дата на придобиване – 15.08.2002 г.
- Българска роза Севтополис АД - предмет на дейност: производство на лекарствени форми. Дата на придобиване – 22.04.2004 г.

- Електронкомерс ЕООД - предмет на дейност: търговия, транспортиране и разфасовка на радиоактивни материали и ядрена техника, битова електроника и електротехника. Дата на придобиване – 09.08.2005 г.
- Софарма Поланд ООД - в ликвидация- предмет на дейност: изследване на пазара и общественото мнение. Дата на придобиване – 16.10.2003 г. Дружеството е в процедура на ликвидация.
- Софарма САЩ – търговия с фармацевтични продукти и хранителни добавки. Дата на придобиване – 25.04.1997 г.
- Софарма – Трейдинг АД - предмет на дейност: търговия с лекарствени средства. Дата на придобиване – 08.06.2006 г.
- Биофарм Инженеринг АД - предмет на дейност: производство и търговия с инфузионни разтвори. Дата на придобиване – 10.03.2006 г.
- Софарма Здравит АД - в ликвидация – предмет на дейност: изследователска и развойна дейност в областта на медицинските науки и фармацията, търговия на едро с фармацевтични продукти. Дата на придобиване – 27.09.2007 г. Дружеството е в процедура на ликвидация.
- Витамина АД – предмет на дейност: производство и търговия на фармацевтични продукти. Дата на придобиване – 18.01.2008 г.
- Иванчич и синове ООД - предмет на дейност: производство и търговия на фармацевтични продукти. Дата на придобиване – 10.04.2008 г.
- Софарма Билдингс АДСИЦ - предмет на дейност: инвестиране на парични средства набрани чрез издаване на ценни книжа в недвижими имоти (секюритизация на недвижими имоти) посредством покупка на право на собственост и други вещни права върху недвижими имоти, отдаване под наем, лизинг, аренда и/или продажбата им. Дата на придобиване – 04.08.2008 г.
- Момина крепост АД – предмет на дейност: разработване, внедряване и производство на медицински изделия за хуманната и ветеринарната медицина. Дата на придобиване 01.01.2008 г.
- Бриз ООД - предмет на дейност: търговия с фармацевтични продукти. Дата на придобиване – 10.11.2009 г.
- Екстаб Корпорация - предмет на дейност: управление на финансови активи и портфейлни инвестиции. Дата на придобиване 05.08.2009 г.
- Унифарм АД - предмет на дейност: производство и търговия на фармацевтични продукти. Дата на придобиване 27.10.2010 г.
- Софарма Варшава ЕООД - предмет на дейност: изследване на пазара и общественото мнение. Дата на придобиване – 23.11.2010 г.
- Софарма Украйна ЕООД – предмет на дейност: търговия с фармацевтични продукти. Дата на придобиване – 07.08.2012 г.
- Ростбалканфарм АД - предмет на дейност: производство и търговия с лекарствени средства. Дата на придобиване – 27.07.2001 г. Акциите на дружеството са продадени на 10.04.2012 г.

Акциите на Българска роза Севтополис АД се търгуват на фондовата борса като средномесечната цена на реализирани сделки за м. декември 2012 г. е 1.28 лв. на акция (м. декември 2011 г.: 1.28 лв.), а доходът на една акция на база счетоводни нетни активи за 2012 г. е 1.91 лв. (2011 г.: 1.72 лв.).

Акциите на Софарма Трейдинг АД се търгуват на фондовата борса като средномесечната цена на реализирани сделки за м. декември 2012 г. е 1.73 лв. на акция (м. декември 2011 г.: 1.65 лв.). Доходът на една акция на база нетни активи за 2012 г. е 1.79 лв. (2011 г.: 1.72 лв.).

Акциите на Момина крепост АД се търгуват на фондовата борса като средномесечната цена на реализирани сделки за м. декември 2012 г. е 2.89 лв. на акция (м. декември 2011 г.: 2.89 лв.). Доходът на една акция на база счетоводни нетни активи за 2012 г. е 2.93 лв. (2011 г.: 2.92 лв.).

Акциите на Софарма Билдингс АДСИЦ са търгувани на фондовата борса в ограничен размер като през м. декември 2012 г. 2.97 лв. (м. декември 2011 г.: 2.97 лв.). Доходът на една акция на база счетоводни нетни активи за 2012 г. е 2.27 лв. (2011 г.: 2.26 лв.).

Акциите на Унифарм АД се търгуват на фондовата борса като средномесечната цена на реализирани сделки за м. декември 2012 г. е 5.00 лв. на акция (м. декември 2011 г.: 5.00 лв.). Доходът на една акция на база счетоводни нетни активи за 2012 г. е 2.70 лв. (м. декември 2011 г.: 2.92 лв.).

Движението на инвестициите в дъщерни дружества е представено по-долу:

<i>Цена на придобиване</i>	<i>Инвестиции в дъщерни дружества</i>	
	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>100,803</b>	<b>101,222</b>
Пряко придобити	235	45
Придобити чрез увеличение на капитала	5,338	-
Продадени частично участия без загуба на контрол	(124)	(464)
Освобождаване от дъщерно дружество	(4)	-
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>106,248</b>	<b>100,803</b>
<i>Начислена обезценка</i>		
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>12,341</b>	<b>11,478</b>
Начислена обезценка	975	863
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>13,316</b>	<b>12,341</b>
<b>Балансова стойност на 31 декември</b>	<b>92,932</b>	<b>88,462</b>
<b>Балансова стойност на 1 януари</b>	<b>88,462</b>	<b>89,744</b>

През 2012 г. новопридобито дъщерно дружество е Софарма Украйна ЕООД (2011 г.: няма).

На 29.10.2012 г. между Софарма АД и Българска роза Севтополис АД е подписан договор за преобразуване чрез вливане, с който се урежда начинът, по който ще се извърши преобразуването чрез вливане на Българска роза Севтополис АД в Софарма АД. Договорът заедно с придружаващите документи са входирани в Комисията за финансов надзор. Към датата на издаване на настоящия отчет дружеството е все още в процес на изчакване на нейното становище.

## 19. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

*Инвестициите (финансови активи) на разположение и за продажба, по балансова стойност, включват участия (акции) в следните дружества:*

	<b>31.12.2012</b>	<b>Участие</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>Участие</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>%</b>	<b>BGN '000</b>	<b>%</b>
Доверие Обединен Холдинг АД	14,966	18.70	12,870	14.86
Медика АД	2,574	10.20	2,420	10.13
Олайнфарм АД – Латвия	1,078	0.77	703	0.77
Хидроизомат АД	372	9.33	51	3.74
Лавена АД	230	4.88	426	4.99
Софарма имоти АД	210	0.63	115	0.36
Тодоров АД	32	4.97	46	4.97
Екобулпак АД	7	1.48	7	1.48
Уникредит Булбанк АД	3	0.001	3	0.001
Марицатекс АД	-	6.20	146	3.68
Българска фондова борса	-	-	4	0.03
Арома АД	-	-	1	0.03
<b>Общо</b>	<b>19,472</b>		<b>16,792</b>	

Всички горепосочени дружества с изключение на Олайнфарм АД, Латвия са със седалище и дейност в България.

Инвестициите в Екобулпак АД и Уникредит Булбанк АД са оценени и представени по цена на придобиване. Останалите инвестиции са оценени по справедлива стойност на база: а) за акциите на дружества, търгувани на чуждестранни борси - усреднени борсови цени за м. декември за акциите (Ниво 1); б) за малцинствените участия (от 0.01 % до 10 %), търгувани на Българската фондова борса – коригирани борсови цени за акциите (Ниво – 2) и в) за малцинствените участия (от 10.01 % до 19.99 %), търгувани на Българската фондова борса - комбиниран подход (Ниво 2 и Ниво 3) (Приложение 2.27 и 14).

дружество	брой акции	31.12.2012		31.12.2011			
		справедлива	Справедлива	брой	справедлива	Справедлива	
		цена на	стойност по	акции	цена на	стойност по	
		акция	отчета за	акция	отчета за	финансовото	финансовото
		състояние		състояние			
		BGN	BGN		BGN	BGN	
Доверие Обединен Холдинг АД	3,502,830	4.27	14,966	2,081,067	6.18	12,870	
Медика АД	1,026,969	2.51	2,574	1,019,550	2.37	2,420	
Олайнфарм АД - Латвия	108,500	9.94	1,078	108,500	6.48	703	
Хидроизомат АД	278,977	1.33	372	48,572	1.04	51	
Лавена АД	9,769	23.53	230	9,989	42.63	426	
Софарма имоти АД	81,370	2.59	210	46,866	2.46	115	
Тодоров АД	169,069	0.19	32	168,998	0.27	46	
Марицатекс АД	29,062	0.00	-	16,270	8.96	146	
Българска фондова борса АД	-	-	-	1,700	2.60	4	
Арома АД	-	-	-	4,000	0.37	1	
			<b>19,462</b>			<b>16,782</b>	

## 20. ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 31 декември дългосрочните вземания от свързани предприятия включват:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Предоставени дългосрочни заеми на свързани предприятия	748	16,069
Вземане по дългосрочно предоставен депозит по наем	435	272
<b>Общо</b>	<b>1,183</b>	<b>16,341</b>

Предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия са както следва:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	1,183	1,001
Дъщерни дружества	-	15,340
<b>Общо</b>	<b>1,183</b>	<b>16,341</b>

Условията по предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия са както следва:

Вид валута	Договорена сума '000	Падеж	Лихвен %	31.12.2012		31.12.2011	
				BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
					<i>в т.ч.</i>		<i>в т.ч.</i>
					<i>лихва</i>		<i>лихва</i>
<i>на дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал</i>							
<i>лева</i>	1 100	31.12.2014	8.08%	748	25	729	1
<i>на дъщерни дружества</i>							
<i>щ.д</i>	3 000	25.01.2015	9.80%	-	-	5,845	1,311
<i>евро</i>	2 770	21.01.2013	6.10%	-	-	5,732	314
<i>щ.д</i>	1 000	25.01.2015	9.80%	-	-	2,022	510
<i>щ.д</i>	3 000	25.01.2015	9.80%	-	-	1,741	381
				<b>748</b>	<b>25</b>	<b>16,069</b>	<b>2,517</b>

Предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия са необезпечени.

Вземанието по дългосрочно предоставен депозит е по сключен договор за наем на административни офиси с краен срок 01.08.2022 г.

## 21. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ

*Другите дългосрочни вземания* на дружеството представляват два предоставени заеми на трети лица на обща стойност към 31.12.2012 г.: 922 х.лв. (31.12.2011 г.: няма). Заемите са с падежи 01.07.2014 г. и 02.08.2016 г. и договорен годишен лихвен процент в размер на 7.00 % и 8.08 %

## 22. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

*Материалните запаси* на дружеството включват:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Материали	24,800	21,949
Готова продукция	22,973	22,054
Полуфабрикати	3,182	3,813
Незавършено производство	3,162	3,054
Стоки	365	46
<b>Общо</b>	<b>54,482</b>	<b>50,916</b>



*Материалите по видове са както следва:*

	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Основни материали	22,068	18,647
Материали в процес на доставка	1,903	2,335
Спомагателни материали	317	300
Технически материали	259	398
Резервни части	90	116
Други	163	153
<b>Общо</b>	<b><u>24,800</u></b>	<b><u>21,949</u></b>

*Основните материали по видове са както следва:*

	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Субстанции	14,333	11,928
Флакони, туби и ампули	3,588	3,667
Химикали	1,636	1,222
ПВС и алуминиево фолио	1,085	792
Опаковъчни материали	1,015	888
Билки	411	150
<b>Общо</b>	<b><u>22,068</u></b>	<b><u>18,647</u></b>

*Наличната продукция към 31 декември включва:*

	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Таблетни форми	14,890	13,940
Ампулни форми	5,394	4,266
Сиропи	1,158	1,683
Други	1,531	2,165
<b>Общо</b>	<b><u>22,973</u></b>	<b><u>22,054</u></b>

Към 31.12.2012 г. върху налични материални запаси на дружеството в размер на 40,955 х.лв. има учредени залози като обезпечение по получени банкови заеми (31.12.2011 г.: 37,825 х.лв.) (Приложение № 28, № 32 и № 38).

**23. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Вземанията от свързани предприятия включват:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Вземания от дъщерни предприятия	110,584	73,840
Обезценка на несъбираеми вземания	(76)	(641)
	<u>110,508</u>	<u>73,199</u>
Вземания от дружества под общ контрол чрез ключов управленски персонал	37,166	36,088
Вземания от дружества под общ индиректен контрол	14,051	13,478
Обезценка на несъбираеми вземания	(2,782)	(2,129)
	<u>11,269</u>	<u>11,349</u>
Вземания от дружества основни акционери	8,170	14,468
<b>Общо</b>	<b><u>167,113</u></b>	<b><u>135,104</u></b>

Вземанията от свързани предприятия по видове са както следва:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Вземания по продажби на продукцията и материали	104,659	72,520
Предоставени търговски заеми	62,454	61,767
Вземания за дивиденди	-	817
<b>Общо</b>	<b><u>167,113</u></b>	<b><u>135,104</u></b>

Вземанията по продажби са безлихвени и от тях 65,180 х.лв. са левови (31.12.2011 г.: 52,760 х.лв.) и в евро – 39,479 х.лв. (31.12.2011 г.: 19,760 х.лв.).

Най-съществени по размер са вземанията от дъщерно дружество с предмет на дейност търговия на лекарствени средства с размер към 31.12.2012 г. - 64,524 х.лв. или 61.65 % от всички вземания по продажби на продукцията и материали на свързани лица (31.12.2011 г.: 50,088 х.лв. – 69.07 %).

Обичайно дружеството договаря с дъщерните си дружества срок на плащане на вземанията по продажби на продукцията от 180 дни, а за вземания по продажби на материали (вкл. субстанции) до 90 дни.

Дружеството е определило кредитен период до 270 дни, за който не начислява обичайно лихви на контрагентите по продажби – свързани лица, като това е съобразено със спецификата на крайните потребители - болници, здравна каса и други. Забава след този срок е приета от дружеството като индикатор за обезценка. Ръководството преценява на индивидуална база събираемостта като анализира конкретните вземания и обстоятелствата по забавата за начисляване обезценка.

*Възрастовата структура* на непадежиралите (редовни) търговски вземания от свързани лица е както следва:

	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
до 30 дни	14,956	17,530
от 31 до 90 дни	20,045	19,276
от 91 до 180 дни	18,024	22,652
<b>Общо</b>	<b>53,025</b>	<b>59,458</b>

*Възрастовата структура* на просрочени необезценени търговски вземания от свързани лица е както следва:

	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
от 31 до 90 дни	3,784	474
от 91 до 180 дни	15,258	577
от 180 дни до 365	30,864	10,470
от 1 г. до 2 г.	1,390	1,259
<b>Общо</b>	<b>51,296</b>	<b>12,780</b>

Просрочените необезценени вземания са основно от дъщерни дружества, които са в процес на изпълнение на цели на групата по разширяване на пазарния ѝ дял на територията, на която те функционират. Методите и схемите на събираемост са под текущо наблюдение на ниво „дружество” и на ниво ”група” и са съобразени с реализацията на пазарните цели на групата.

*Възрастовата структура* на просрочени обезценени търговски вземания от свързани лица е както следва:

	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
над 1 г	839	1,269
Обезценка	(501)	(987)
	<b>338</b>	<b>282</b>

*Движение на коректива за обезценка*

	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Салдо в началото на годината	<u>987</u>	<u>931</u>
Трансфер на обезценка от вземания от свързани лица в обезценка на търговско вземане	(566)	-
Отчетени обезценки на вземания от дружества под общ контрол индиректен контрол	78	56
Отчетени обезценки на вземания от дъщерни дружества	55	-
Отписани суми като несъбираеми	<u>(53)</u>	<u>-</u>
Салдо в края на годината	<u><b>501</b></u>	<u><b>987</b></u>

*Предоставените заеми на свързани предприятия по видове свързани дружества са както следва:*

	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Вземания от дружества под общ контрол чрез ключов управленски персонал	37,156	36,088
Дружества основни акционери	8,170	14,458
Дружества под общ индиректен контрол	13,078	12,737
<i>Обезценка на търговски заеми</i>	<u>(2,358)</u>	<u>(1,783)</u>
	10,720	10,954
Дъщерни дружества	<u>6,408</u>	<u>267</u>
<b>Общо</b>	<u><b>62,454</b></u>	<u><b>61,767</b></u>

Условията при които са предоставени заемите на свързани предприятия са както следва:

Вид валута	Договорена сума '000	Падeж	Лихвен %	31.12.2012		31.12.2011	
				BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
					<i>в т.ч. лихва</i>		<i>в т.ч. лихва</i>
<i>на дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал/основен акционер</i>							
<i>лева</i>	18,478	31.12.2013	8.30%	14,932	324	14,492	662
<i>евро</i>	8,630	31.12.2013	4.50%	12,257	62	14,164	82
<i>лева</i>	25,550	31.08.2013	8.08%	9,230	-	-	-
<i>лева</i>	1,300	31.12.2013	8.08%	510	9	53	3
<i>лева</i>	190	31.12.2013	8.08%	227	37	211	21
<i>евро</i>	1,581	31.12.2012	5.50%	-	-	3,387	295
<i>лева</i>	2,477	31.12.2012	8.08%	-	-	2,669	288
<i>лева</i>	945	31.12.2012	8.08%	-	-	1,011	211
<i>лева</i>	120	10.07.2012	8.08%	-	-	101	-
<i>на дружества основни акционери</i>							
<i>евро</i>	4,035	31.12.2013	4.80%	8,170	278	7,991	99
<i>лева</i>	18,495	31.08.2012	8.08%	-	-	6,467	-
<i>на дружества под общ индиректен контрол</i>							
<i>евро</i>	7,556	31.12.2013	4.50%	10,010	-	10,604	-
<i>лева</i>	1,330	31.12.2013	8.08%	710	-	350	-
<i>на дъщерни дружества</i>							
<i>евро</i>	2,770	20.01.2013	6.10%	6,062	645	-	-
<i>щ.дол</i>	110	31.12.2013	3.50%	167	4	45	-
<i>лева</i>	600	31.12.2013	7.00%	101	-	151	1
<i>щ.дол</i>	25	31.12.2013	3.50%	40	2	39	1
<i>щ.дол</i>	20	31.12.2013	3.50%	32	3	32	2
<i>евро</i>	3	07.11.2013	13.00%	6	-	-	-
				<b>62,454</b>	<b>1,364</b>	<b>61,767</b>	<b>1,665</b>

Към 31.12.2012 г. са учредени особени залози като обезпечение по получени банкови заеми върху вземания от свързани лица в размер на 10,500 х.лв. (31.12.2011 г.: 10,450 х.лв) (Приложение № 28 и № 32).

#### 24. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Вземания от клиенти	21,240	26,827
Обезценка на несъбираеми вземания	(583)	(39)
	<u>20,657</u>	<u>26,788</u>
Предоставени аванси	1,882	2,601
Обезценка на несъбираеми вземания	-	(6)
	<u>1,882</u>	<u>2,595</u>
<b>Общо</b>	<b><u>22,539</u></b>	<b><u>29,383</u></b>

Вземанията от клиенти са безлихвени и от тях – 1,020 х.лв. са левови (31.12.2011 г.: 141 х.лв.), в евро – 17,389 х.лв. (31.12.2011 г.: 25,602 х.лв.), в полски злоти – 2,248 х.лв. (31.12.2011 г.: 83 х.лв.) и в щатски долари – няма (31.12.2011 г.: 962 х.лв.).

Три основни контрагента на дружеството формират около 70.53 % от вземанията от клиенти (за 2011 г. – 86.49 %).

Обичайно дружеството договаря с клиентите срок на плащане на вземанията по продажби от 60 до 180 дни.

Дружеството е определило обичаен кредитен период от 180 дни, за който не начислява лихви на клиентите. Забава след този срок е приета от дружеството като индикатор за обезценка. Ръководството преценява събираемостта като анализира индивидуалната експозиция на клиента, възможностите за погасяване и взема решение относно начисляването на обезценка.

Към 31.12.2012 г. са учредени особени залози като обезпечение по получени банкови заеми върху търговски вземания в размер на 32,562 х.лв. (31.12.2011 г.: 31,492 х.лв.) (Приложение № 28 и № 32).

*Възрастовата структура на непаядежиралите (редовни) търговски вземания е както следва:*

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
до 30 дни	3,188	2,884
от 31 до 90 дни	11,666	21,490
от 91 до 180 дни	495	1,399
<b>Общо</b>	<b>15,349</b>	<b>25,773</b>

*Възрастовата структура на просрочени необезценени търговски вземания е както следва:*

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
от 31 до 90 дни	4,536	65
от 91 до 180 дни	391	45
от 181 дни до 365	381	632
от 1 г до 2 г		273
<b>Общо</b>	<b>5,308</b>	<b>1,015</b>

*Възрастовата структура на просрочени обезценени търговски вземания е както следва:*

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
над 1 г.	583	39
Обезценка	(583)	(39)
	-	-

Движение на коректива за обезценка е както следва:

	<b>2012</b> <b>BGN '000</b>	<b>2011</b> <b>BGN '000</b>
Салдо в началото на годината	<u>39</u>	<u>297</u>
Трансфер на обезценка от вземания от свързани лица в обезценка на търговско вземане	566	-
Отчетена обезценка	35	30
Възстановена обезценка	(29)	(180)
Отписани суми като несъбираеми	<u>(28)</u>	<u>(108)</u>
Салдо в края на годината	<u><b>583</b></u>	<u><b>39</b></u>

Предоставените аванси на доставчици към 31 декември са за покупка на:

	<b>31.12.2012</b> <b>BGN '000</b>	<b>31.12.2011</b> <b>BGN '000</b>
Суровини и материали	1,775	2,020
Услуги	<u>107</u>	<u>575</u>
<b>Общо</b>	<u><b>1,882</b></u>	<u><b>2,595</b></u>

Предоставените аванси са текущи. От тях в лева са 1,415 х.лв. (31.12.2011 г.: 811 х.лв.), в евро - 208 х.лв. (31.12.2011 г.: 531 х.лв.), в щатски долари – 259 х.лв. (31.12.2011 г.: 1,032 х.лв.), в полски злоти – няма (31.12.2011 г.: 218 х.лв) и в др. валути – няма (31.12.2011 г.: 3 х.лв.).

## 25. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

Другите вземания и предплатени разходи включват:

	<b>31.12.2012</b> <b>BGN '000</b>	<b>31.12.2011</b> <b>BGN '000</b>
Данъци за възстановяване	6,958	5,189
Съдебни и присъдени вземания	2,640	2,622
Обезценка на съдебни и присъдени вземания	<u>(799)</u>	<u>(142)</u>
	<u>1,841</u>	<u>2,480</u>
Предплатени разходи	1,036	1,245
Предоставени средства на инвестиционни посредници	652	197
Предоставени заеми на трети лица	447	937
Вземания по предоставени депозити като гаранции	302	191
Други	<u>324</u>	<u>94</u>
<b>Общо</b>	<u><b>11,560</b></u>	<u><b>10,333</b></u>

Другите вземания към 31.12.2012 г. в размер на 324 х.лв., включват 269 х.лв. (178 х. щ.д.) (31.12.2011 г.: няма), предоставени парични средства на Върховен касационен съд като обезпечение по съдебно дело. (Приложение № 8 и Приложение № 37).

Данъците за възстановяване включват:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Акциз	3,554	2,758
ДДС	2,002	2,065
Корпоративен данък (данък върху печалбата)	1,300	314
Данъци при източника	102	52
<b>Общо</b>	<b>6,958</b>	<b>5,189</b>

Със заповед № 422 от 07.12.2012 г. е възложена ревизия от Агенция Митници за периода от 01.01.2007 г. до 31.12.2011 г. във връзка с възстановяването на акциза.

Предплатените разходи включват:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Застраховки	425	431
Абонаменти	357	255
Реклама	138	167
Наеми	55	52
Лицензионни и патентни такси	23	188
Ваучери	3	111
Други	35	41
<b>Общо</b>	<b>1,036</b>	<b>1,245</b>

Условията при които са предоставени заеми на трети лица са както следва:

Вид валута	Договорена сума '000	Падеж	Лихвен %	31.12.2012		31.12.2011	
				BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
				<i>в т.ч.</i> <i>лихва</i>		<i>в т.ч.</i> <i>лихва</i>	
лева	298	23.02.2013	7.00%	300	2	-	-
лева	100	31.03.2013	8.08%	108	8	103	3
лева	31	31.12.2013	6.00%	33	2	31	-
лева	350	30.06.2013	6.80%	6	-	-	-
лева	25	01.06.2012	8.08%	-	-	2	-
лева	800	27.12.2012	7.00%	-	-	801	1
				<b>447</b>	<b>12</b>	<b>937</b>	<b>4</b>



Предоставени депозити като гаранции включват:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Гаранции по договори за възстановителни работи	110	-
Гаранции по договори за доставка на горива	86	86
Гаранции за доставка на съобщителни услуги	33	31
Гаранции за доставка на медикаменти	26	26
Други	47	48
<b>Общо</b>	<b>302</b>	<b>191</b>

## 26. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства включват:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Парични средства в разплащателни сметки	2,518	8,075
Парични средства в каса	77	62
Предоставени депозити с оригинален матуритет до един месец	-	9,901
<b>Общо</b>	<b>2,595</b>	<b>18,038</b>

Паричните средства по разплащателните сметки са: в лева – 211 х.лв. (31.12.2011 г.: 7,232 х.лв.), в евро - 1,328 х.лв. (31.12.2011 г.: 90 х. лв.) и в щатски долари – 979 х.лв.(31.12.2011 г.: 753 х.лв.).

Постигнатият усреднен лихвен процент е от 0.1 % до 0.11 % (31.12.2011 г.: от 0.10 % до 0.20%).

Паричните средства в каса са основно в лева.

Предоставените депозити към 31.12.2011 г. са договорени в евро – 9,901 х.лв. при ефективен лихвен процент 6.5 %. Представени са по амортизируема стойност.

## 27. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

### Основен акционерен капитал

Към 31.12.2012 г. регистрираният акционерен капитал на Софарма АД възлиза на 132,000 х.лв., разпределени в 132,000,000 акции с номинална стойност един лев за акция.

Акциите са обикновени, безналични с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и са регистрирани за търговия на Българска фондова борса – София АД и Варшавската фондова борса.

<i>Издадени и напълно платени обикновени акции</i>	<i>Акции</i>	<i>Основен капитал, нетно от обратно изкупени акции</i>
	<i>брой</i>	<i>BGN '000</i>
<b>Салдо на 1 януари 2011 година</b>	<b>131,392,572</b>	<b>129,608</b>
Обратно изкупени собствени акции	(1,961,181)	(7,606)
Разходи по обратно изкупени собствени акции	-	(38)
<b>Салдо на 31 декември 2011 година</b>	<b>129,431,391</b>	<b>121,964</b>
<b>Салдо на 1 януари 2012 година</b>	<b>129,431,391</b>	<b>121,964</b>
Обратно изкупени собствени акции	(917,622)	(2,109)
Разходи по обратно изкупени собствени акции	-	(11)
<b>Салдо на 31 декември 2012 година</b>	<b>128,513,769</b>	<b>119,844</b>

*Обратно изкупените собствени акции* към 31.12.2012 г. са 3,486,231 броя на стойност 12,156 х.лв. (31.12.2011 г.: 2,568,609 броя в размер на 10,036 х.лв.). През текущата година са закупени 917,622 броя акции, а през 2011 год. – 1,961,181 броя чрез инвестиционен посредник.

Към 31.12.2012 г. дружеството има *акции държани от негови дъщерни* дружества както следва:

- от Софарма Трейдинг АД – 146,338 броя (31.12.2011 г.: 144,388 броя).
- от Унифарм АД – 221,166 броя (31.12.2011 г.: 221,166 броя).

*Резервите* на дружеството са обобщено представени в таблицата по-долу:

	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Законови резерви	25,934	21,855
Преоценъчен резерв на имоти, машини и оборудване	25,093	25,360
Реверв по финансови активи на разположение и за продажба	514	2
Допълнителни резерви	138,387	110,696
<b>Общо</b>	<b>189,928</b>	<b>157,913</b>

*Законовите резерви* в размер на 25,934 х.лв. (31.12.2011 г.: 21,855 х.лв.) са формирани от разпределение на печалбата и включват изцяло сумите за фонд “Резервен”.

Движението на законовите резерви е както следва:

	<i>2012</i> <i>BGN '000</i>	<i>2011</i> <i>BGN '000</i>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<u>21,855</u>	<u>17,788</u>
Разпределение на печалбата	<u>4,079</u>	<u>4,067</u>
<b>Салдо на 31 декември</b>	<u><u>25,934</u></u>	<u><u>21,855</u></u>

*Преоценъчният резерв за имоти, машини и оборудване* в размер на 25,093 х.лв. (31.12.2011 г.: 25,360 х.лв.) е формиран от положителната разлика между балансовата стойност на имотите, машините, оборудването и техните справедливи стойности към датите на съответните преоценки. Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отразен директно в този резерв.

Движението на преоценъчния резерв на имоти, машини и оборудване е както следва:

	<i>2012</i> <i>BGN '000</i>	<i>2011</i> <i>BGN '000</i>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<u>25,360</u>	<u>23,031</u>
Увеличение от преоценки на имоти, машини и оборудване	18	2,706
Начислен отсрочен данък, свързан с преоценки	(2)	(271)
Трансфер към неразпределена печалба	<u>(283)</u>	<u>(106)</u>
<b>Салдо на 31 декември</b>	<u><u>25,093</u></u>	<u><u>25,360</u></u>

*Резервът по финансови активи на разположение и за продажба* към 31.12.2012 г. е в размер на 514 х.лв. (31.12.2011 г.: 2 х.лв.) и е формиран от ефектите от последваща оценка на инвестициите на разположение и за продажба по справедлива стойност.

Движението на резерва по финансови активи на разположение и за продажба е както следва:

	<i>2012</i> <i>BGN '000</i>	<i>2011</i> <i>BGN '000</i>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<u>2</u>	<u>(312)</u>
Нетен доход от преоценки на финансови активи на разположение и за продажба	513	84
Кумулативна печалба от преоценки, рекласифицирана към текущата печалба или загуба при продажба на финансови активи на разположение и за продажба	(1)	-
Кумулативна загуба от преоценки, рекласифицирана към текущата печалба или загуба от обезценка на финансови активи на разположение и за продажба	<u>-</u>	<u>230</u>
<b>Салдо на 31 декември</b>	<u><u>514</u></u>	<u><u>2</u></u>

*Допълнителните резерви* в размер на 138,387 х.лв. (31.12.2011г.: 110,696 х.лв.) са формирани от разпределение на печалбите по решение на акционерите и могат да бъдат използвани за изплащане на дивидент, за увеличение на основния капитал, както и за покриване на загуби.

Движението на допълнителните резерви е както следва:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>110,696</b>	<b>85,172</b>
Разпределена печалба през годината	27,691	25,524
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>138,387</b>	<b>110,696</b>

Движението на *неразпределената печалба* е както следва:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>40,791</b>	<b>40,672</b>
Разпределение на печалбата за резерви	(31,770)	(29,591)
Плащане на дивиденти	(9,021)	(11,081)
Трансфер от преоценъчен резерв на имоти, машини и оборудване	283	106
Текуща печалба за годината	40,885	40,685
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>41,168</b>	<b>40,791</b>

***Основен доход на акция***

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Средно претеглен брой акции	128,924,868	130,330,455
Нетна печалба за годината (BGN '000)	40,885	40,685
<b>Основен доход на акция (BGN)</b>	<b>0.32</b>	<b>0.31</b>

## 28. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Вид валута	Договорена сума на заема	Падеж	Дългосрочна част	31.12.2012		Общо	31.12.2011		Общо
				Краткосрочна част	Общо		Дългосрочна част	Краткосрочна част	
	'000		BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Инвестиционни заеми</b>									
Евро	32,000	15.04.2021	51,779	5,888	57,667	18,737	37	18,774	
<b>Кредитни линии</b>									
Лева	23,470	31.01.2013	-	(Приложение № 32)	-	-	22,583	22,583	
			<u>51,779</u>	<u>5,888</u>	<u>57,667</u>	<u>18,737</u>	<u>22,620</u>	<u>41,357</u>	

Дружеството постепенно е установило политика на ежегодно преговаряне на условията на първоначално договорени дългосрочни кредитни линии, вкл. падежните срокове. От датата на преговарянето удължените кредитни линии се представят като краткосрочни банкови заеми (Приложение № 32).

Получените заеми в евро са договорени при лихвен процент определен на база три месечен EURIBOR плюс надбавка до 2.8 пункта (2011 г.: три месечен EURIBOR плюс надбавка до 2.8 пункта, за тези в лева – едномесечен SOFIBOR плюс надбавка до 4.75 пункта).

В полза на банките-кредитори за обезпечение на посочените по-горе заеми са учредени:

- Ипотеки на недвижими имоти – 6,222 х.лв. (31.12.2011 г. – 6,222 х.лв.) (Приложение № 15);

- Особени залози на:

- машини, съоръжения и оборудване – 13,700 х.лв. (31.12.2011 г. – 3,220 х.лв.) (Приложение № 15);

- търговски вземания – няма (31.12.2011 г. – 5,000 х.лв.) (Приложение № 24).

- материални запаси – няма (31.12.2011 г. – 2,800 х.лв.) (Приложение № 22).

## 29. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

*Отсрочените данъци върху печалбата* към 31 декември са свързани със следните обекти в отчета за финансовото състояние:

	<i>временна разлика</i>	<i>Данък</i>	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Имоти, машини и оборудване	51,475	5,148	52,791	5,279
<i>в т.ч. преоценъчен резерв</i>	<i>24,232</i>	<i>2,423</i>	<i>24,530</i>	<i>2,453</i>
<b>Общо пасиви по отсрочени данъци</b>	<b>51,475</b>	<b>5,148</b>	<b>52,791</b>	<b>5,279</b>
Вземания	(4,112)	(411)	(6,552)	(655)
Задължения към персонала	(3,708)	(371)	(2,562)	(256)
Нематериални активи	(3,144)	(314)	(2,522)	(253)
Материални запаси	(1,285)	(129)	(1,613)	(162)
Инвестиционни имоти	(989)	(99)	(791)	(79)
Начислени задължения	(78)	(8)	(91)	(9)
Биологични активи	(14)	(1)	(14)	(1)
<b>Общо активи по отсрочени данъци</b>	<b>(13,330)</b>	<b>(1,333)</b>	<b>(14,145)</b>	<b>(1,415)</b>
<b>Нетни пасиви по отсрочени данъци върху печалбата</b>	<b>38,145</b>	<b>3,815</b>	<b>38,646</b>	<b>3,864</b>

При признаване на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира достатъчна данъчна печалба.

Не са признати активи по отсрочени данъци в размер на **1,332** х.лв. (31.12.2011 г.: 1,234 х.лв.) свързани с обезценка на инвестиции в дъщерни дружества в общ размер на 13,316 х.лв. (31.12.2011 г.: 12,341 х.лв.).

Изменението в салдото на отсрочените данъци за годината е както следва:

<i>Отсрочени данъчни (пасиви)/активи</i>	<i>Салдо на 1 януари 2012</i>	<i>Признати в отчета за всеобхватния доход (през текущата печалба или загуба)</i>	<i>Признати в собствения капитал</i>	<i>Признати в отчета за собствения капитал и текущата данъчна декларация</i>	<i>Салдо на 31 декември 2012</i>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Имоти, машини и оборудване	(5,279)	89	-	42	(5,148)
Вземания	655	(244)	-	-	411
Задължения към персонала	256	115	-	-	371
Нематериални активи	253	61	-	-	314
Материални запаси	162	(33)	-	-	129
Инвестиционни имоти	79	22	(2)	-	99
Начислени задължения	9	(1)	-	-	8
Биологични активи	1	-	-	-	1
<b>Общо</b>	<b>(3,864)</b>	<b>9</b>	<b>(2)</b>	<b>42</b>	<b>(3,815)</b>

<i>Отсрочени данъчни (пасиви)/активи</i>	<i>Салдо на 1 януари 2011</i>	<i>Признати в отчета за всеобхватния доход (през текущата печалба или загуба)</i>	<i>Признати в собствения капитал</i>	<i>Признати в отчета за собствения капитал и текущата данъчна декларация</i>	<i>Салдо на 31 декември 2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Имоти, машини и оборудване	(4,958)	(58)	(271)	8	(5,279)
Вземания	285	370	-	-	655
Задължения към персонала	166	90	-	-	256
Нематериални активи	230	22	-	-	253
Материални запаси	82	79	-	-	162
Инвестиционни имоти	42	37	-	-	79
Начисления за задължения	-	9	-	-	9
Биологични активи	1	-	-	-	1
<b>Общо</b>	<b>(4,152)</b>	<b>549</b>	<b>(271)</b>	<b>8</b>	<b>(3,864)</b>

### 30. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Дългосрочните задължения към персонала включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал към края на отчетния период при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно Кодекса на труда всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж, обезщетението е в размер на 6 брутни заплати към момента на пенсиониране.

За определяне на тези задължения дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер.

Изменението на признатото в отчета за финансовото състояние задължение на дружеството за изплащане на дефинирани доходи на персонала при пенсиониране е както следва:

	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>Сегашна стойност на задълженията на 1 януари</i>	<i>1,240</i>	<i>1,400</i>
<i>Непризната актюерска печалба/(загуба) на 1 януари</i>	<i>29</i>	<i>(133)</i>
<b>Задължение признато в отчета за финансовото състояние на 1 януари</b>	<b><u>1,269</u></b>	<b><u>1,267</u></b>
Разход, признат в отчета за всеобхватния доход за периода	241	308
Плащания през периода	(139)	(306)
<b>Задължение признато в отчета за финансовото състояние на 31 декември</b>	<b><u>1,371</u></b>	<b><u>1,269</u></b>
<i>Непризната актюерска (загуба)/печалба на 31 декември</i>	<i>(108)</i>	<i>29</i>
<i>Сегашна стойност на задълженията на 31 декември</i>	<i>1,479</i>	<i>1,240</i>

Изменението в сегашната стойност на задълженията към персонала при пенсиониране и определянето на актюерската (печалба)/загуба е както следва:

	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<b>Сегашна стойност на задълженията на 1 януари</b>	<b>1,240</b>	<b>1,400</b>
Разход за лихви за периода	76	81
Разход за текущ стаж за периода	160	206
Плащания през периода	(139)	(306)
Актюерска загуба/(печалба) за периода	142	(141)
<b>Сегашна стойност на задълженията на 31 декември</b>	<b>1,479</b>	<b>1,240</b>

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2012 г. са направени следните актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 4.5 % (2011 г.: 5.7 %). Направеното предположение се базира на данните за доходността на дългосрочните ДЦК с 10 годишен матуритет;
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството и е в размер на 5 % годишен ръст спрямо предходния отчетен период (2011 г.: 5 %);
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2009 г. - 2011 г. (2011 г: 2008 г. - 2010 г.);
- темп на текучество – между 0 и 16 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2011 г.: между 0 и 16 %).

Ръководството все още е в процес на проучване, изчисляване и оценка на ефектите от промените в МСС 19 (*променен*) *Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК)* съвместно с актюерите, чиято професионална услуга използва по приложението на МСС19. То е определило, че тази промяна ще окаже влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на пасивите и резултатите на дружеството по отношение на отчитането на последващите оценки директно в друг всеобхватен доход (компонент на собствения капитал), вместо в отчета за доходите, както и преизчисления за предходни периоди за отчетените през отчета за доходите такива последващи оценки. Конкретните изчисления на сумите на ефектите по отделни засегнати компоненти от евентуалното ретроспективно произчисление към 01.01.2012 г. са свързани с определени практически действия по събиране на информация от предходни отчетни периоди, които са в процес на реализация.



**31. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ**

Включените в отчета за финансовото състояние към 31 декември задължения по финансов лизинг са по договори за придобиване на автомобили. Те са представени нетно от дължимата в бъдеще лихва и са както следва:

<i>Срок</i>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
До една година	270	273
Над една година	682	304
<b>Общо</b>	<b>952</b>	<b>577</b>

Минималните лизингови плащания по финансовия лизинг са дължими както следва:

<i>Срок</i>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
До една година	511	409
Над една година	1,194	490
	1,705	899
Бъдещ финансов разход по финансов лизинг	(753)	(322)
<b>Сегашна стойност на задълженията по финансов лизинг</b>	<b>952</b>	<b>577</b>

Дължимите в рамките на следващите 12 месеца лизингови вноски са представени в отчета за финансовото състояние като “други текущи задължения” (Приложение № 37).

## 32. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Вид валута	Договорена сума	Падеж	31.12.2012	31.12.2011
	'000		BGN'000	BGN'000
<b>Банкови заеми (овърдрафти)</b>				
евро	20,000	31.05.2013	39,091	39,095
евро	12,500	17.02.2013	24,384	15,127
лева	10,000	31.01.2013	10,003	10,003
евро	5,000	01.05.2013	9,785	23,595
щ.д.	4,000	01.05.2013	5,936	6,027
евро	1,968	01.05.2013	3,632	3,508
евро	3,000	28.09.2013	2,858	5,864
евро	5,000	30.11.2012	-	8,789
			<b>95,689</b>	<b>112,008</b>
<b>Удължени кредитни линии</b>				
лева	23,470	31.01.2013	19,772	Приложение № 28 286
лева	18,000	31.07.2013	15,028	
евро	5,000	31.08.2013	9,772	9,774
евро	3,000	25.08.2013	5,863	5,863
евро	2,500	20.11.2013	4,851	-
евро	2,500	31.08.2013	1,803	2,192
			<b>57,089</b>	<b>18,115</b>
<b>Общо</b>			<b>152,778</b>	<b>130,123</b>

Получените банкови заеми в евро са договорени при лихвен процент, определен на база шест месечен EURIBOR плюс надбавка до 3. пункта, три месечен EURIBOR плюс надбавка до 3.85 пункта и едномесечен EURIBOR плюс надбавка до 3 пункта, за тези в щатски долари – три месечен LIBOR плюс надбавка до 3.85 пункта, а за тези в лева – едномесечен SOFIBOR плюс 3,75 пункта. (2011 г.: три месечен EURIBOR плюс надбавка до 4.5 пункта, за тези в щатски долари – три месечен LIBOR плюс надбавка до 3.85 пункта, а за тези в лева – едномесечен SOFIBOR плюс 4,75 пункта). Кредитите са за оборотни средства.

В полза на банките кредитори за обезпечение на посочените по-горе заеми са учредени:

- Ипотеки на недвижими имоти – 39,147 х.лв. (31.12.2011 г.: 40,961 х.лв.) (Приложение № 15);
- Особени залози на:
  - машини и оборудване – 18,835 х.лв. (31.12.2011 г. : 18,401) (Приложение № 15);
  - вземания от свързани предприятия – 10,500 х.лв (31.12.2011 г. – 10,450 х.лв.) (Приложение № 23);
  - търговски вземания – 32,562 х.лв. (31.12.2011 г. : 26,492 х.лв.) (Приложение № 24);
  - материални запаси – 38,372 х.лв (31.12.2011 г. – 33,025 х.лв.) (Приложение № 22).

**33. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

*Търговските задължения включват:*

	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към доставчици	6,860	16,330
Получени аванси	230	214
<b>Общо</b>	<b>7,090</b>	<b>16,544</b>
	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към доставчици от чужбина	5,350	8,184
Задължения към доставчици от страната	1,510	8,146
<b>Общо</b>	<b>6,860</b>	<b>16,330</b>

Задълженията към доставчици са текущи, безлихвени и са за получени материали и услуги. Валутните задължения са в размер на 5,350 х.лв. (31.12.2011 г: 8,184 х.лв.). От тях в евро са 4,303 х.лв. (31.12.2011 г: 4,970 х.лв.), в щат.долари – 1,030 х.лв. (31.12.2011 г: 3,212 х.лв.) и в други валути – 17 х.лв (31.12.2011 г: 2 х.лв.).

Обичайният среден кредитен период, за който не се начислява лихва по търговски задължения е 180 дни. Дружеството няма просрочени търговски задължения.

Дружеството има предоставени депозити като обезпечения (Приложение № 21 и Приложение № 25) на задължения към доставчици по търговски сделки в размер на 735 х.лв. (31.12.2011 г.: 463 х.лв.).

**34. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

*Задълженията към свързани предприятия включват:*

	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към дъщерни предприятия	3,753	2,998
Задължения към дружества основни акционери	17	1,486
Задължения към дружества под общ индиректен контрол	12	750
Задължения към дружества под общ контрол чрез ключов управленски персонал	-	2
<b>Общо</b>	<b>3,782</b>	<b>5,236</b>

*Задълженията към свързани предприятия по видове са както следва:*

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Доставка на услуги	3,738	3,745
Задължения за доставка на материални запаси	44	41
Задължения за строителство на нови производствени мощности	-	1,450
<b>Общо</b>	<b>3,782</b>	<b>5,236</b>

Търговските задължения към свързани предприятия са текущи, в лева, евро и украински гривни и не са обезпечени допълнително от дружеството. Левовите задължения са в размер на 3,426 х.лв (31.12.2011 г: 5,195 х.лв.), в евро – 48 х.лв (31.12.2011 г: 41 х.лв.), в полски злоти – 308 х.лв. (31.12.2011 г.: няма).

### 35. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

*Данъчните задължения включват:*

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Данъци върху доходите на физическите лица	205	251
Данъци при източника	3	11
<b>Общо</b>	<b>208</b>	<b>262</b>

До датата на издаване на настоящия отчет са извършени ревизии и проверки както следва:

- по ДДС – до 30.11.2011 г.;
- пълна данъчна ревизия – до 31.12.2010 г.;
- Национален осигурителен институт – до 31.10.2008 г.

Данъчна ревизия се извършва в петгодишен срок от изтичане на годината, през която е подадена данъчната декларация за съответното задължение. Ревизията потвърждава окончателно данъчното задължение на съответното дружество - данъчно задължено лице, освен в изрично предвидените от законодателството случаи.

Със заповед № 1200292 от 02.08.2012 г. е възложена ревизия по видове и периоди, както следва:

- по ДДС – от 01.12.2011 г. до 31.12.2011 г.;
- пълна данъчна ревизия – от 01.01.2011 г. до 31.12.2011 г.

**36. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ**

*Задълженията към персонала и социалното осигуряване са както следва:*

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Задължения към персонала, в т.ч.:	3,117	2,207
<i>текущи задължения</i>	813	903
<i>тантиеми</i>	1,627	811
<i>начисления за непозвани компенсируеми отпуски</i>	677	493
Задължения по социалното осигуряване, в т.ч.:	567	541
<i>текущи задължения</i>	458	457
<i>начисления за непозвани компенсируеми отпуски</i>	109	84
<b>Общо</b>	<b>3,684</b>	<b>2,748</b>

**37. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

*Другите текущи задължения включват:*

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Задължения по присъдени суми по съдебни дела	281	4
Задължение по финансов лизинг	270	273
Задължение за дивиденди	251	102
Удръжки от работните заплати	190	189
Други	14	30
<b>Общо</b>	<b>1,006</b>	<b>598</b>

**38. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ*****Съдебни дела***

През 2011 г. Софарма АД започва арбитражен процес пред Международната търговска палата в Париж срещу свой клиент по повод неплатени доставки за получени стоки в размер на 1,034 х. евро (2,022 х. лв.). Клиентът от своя страна е подал насрещен иск за щети причинени от неоснователно прекратяване на договор за дистрибуция от страна на Софарма АД в размер на 2,426 х.евро (4,745 х. лв.). С решение от 23.10.2012 г. на Арбитражния съд в Париж искът на Софарма АД е удовлетворен, а насрещният иск е отхвърлен.

През 2013 г. ще бъде разгледан от Арбитражния съд в Париж допълнителния иск от Софарма за компенсация на загуба на бизнес, претърпяна в резултат от увреждане на имиджа на дружеството в размер на 1,770 х.евро. Очаква се и решението на съда относно арбитражните разходи.

Съгласно въззивно решение на САС от 08.11.2012 г. Софарма АД е осъдено солидарно със свое дъщерно дружество за неплатени задължения към доставчик от страна на дъщерното дружество на стойност 141 х.лв. (95 х.щ.д.) вкл. главница и неустойки, както и за законната лихва върху тази сума, считано от 22.12.2005г. до датата на окончателното изплащане на задължението и 12 х.лв. - разноси по делото. Задължението изцяло е начислено в отчета за финансовото състояние към 31.12.2012 г. на дъщерното дружество. Срещу решението са подадени касационни жалби от всички страни по делото.

**Поръчителства и предоставени гаранции**

Дружеството е съдлъжник по получени банкови кредити и лизингови договори и гарант пред банки на следните дружества, с предмет на дейност търговия с лекарствени средства:

	Падеж	Вид валута	Размер		Състояние на дълга 31.12.2012 BGN'000
			Оригинална валута	BGN'000	
Софарма Имоти АДСИЦ	29.12.2020	Евро	30,000	58,675	54,763
Софарма Трейдинг АД	31.01.2013	Евро	10,000	19,558	19,558
Софарма Трейдинг АД	31.01.2013	Евро	8,434	16,495	16,495
Софарма Трейдинг АД	25.04.2013	Евро	3,000	5,867	5,859
SIA BRIZ	06.09.2013	Евро	2,500	4,890	3,865
Софарма Трейдинг АД	30.06.2013	Евро	4,000	7,823	3,359
Софарма Трейдинг АД	31.01.2013	Лева	3,732	3,732	3,159
Софарма Трейдинг АД	31.12.2017	Евро	1,448	2,832	2,802
Софарма Трейдинг АД	25.03.2015	Евро	2,000	3,912	2,617
Софарма Трейдинг АД	31.07.2013	Евро	2,050	4,009	2,252
Софарма Трейдинг АД	28.09.2015	Евро	2,000	3,912	1,019
Българска роза Севтополис АД	31.01.2015	Евро	1,617	3,163	998
Софарма Трейдинг АД	31.12.2017	Евро	450	881	881
Софарма Трейдинг АД	25.10.2016	Евро	432	846	673
Енергоинвестмънт АД	28.08.2013	Лева	2,000	2,000	518
Софарма Трейдинг АД	30.11.2015	Евро	113	221	204
Минералкомерс АД	20.09.2017	Евро	100	196	186
Софарма Трейдинг АД	25.11.2017	Евро	87	29	170
Софарма Трейдинг АД	31.01.2013	Евро	66	129	129
Софарма Трейдинг АД	25.05.2016	Евро	89	174	125
Унифарм АД	22.02.2013	Евро	50	98	98
Софарма Трейдинг АД	25.07.2016	Евро	63	124	93
Софарма Трейдинг АД	25.05.2016	Евро	41	80	69
Минералкомерс АД	19.12.2013	Евро	25	49	43
Софарма Трейдинг АД	25.09.2016	Евро	22	42	40
Софарма Трейдинг АД	25.06.2016	Евро	23	45	33
Софарма Трейдинг АД	25.06.2016	Евро	22	43	32
Софарма Трейдинг АД	30.06.2013	Евро	1,675	3,276	25
Софарма Трейдинг АД	25.09.2016	Евро	15	29	23
				<b>143,130</b>	<b>120,088</b>

Дружеството е предоставило в полза на банка материални запаси на стойност 2,583 х.лв. като обезпечение по получен заем от дъщерно дружество (Приложение № 22).

**Стоки на отговорно пазене**

Към 31.12.2012 г. няма чужди активи (стоки на отговорно пазене), налични в складовете на Софарма АД (31.12.2011 г.: 1,238 х.лв).

**Значителни неотменяеми договори и ангажименти**

В Софарма АД е сключен договор с доставчик за закупуване и внедряване на интегрирана информационна система Microsoft Dynamics AX на стойност 3,700 х.лв. (1,892 х.евро). Крайният срок за внедряване на информационната система е първо полугодие на 2013 г.

През 2011 г. дружеството е поело ангажимент за самоучастие в размер на 3,997 х.лв. по договор за финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика” 2007 – 2013 г. Изпълнението на договора се очаква да бъде с продължителност от 24 месеца и е обвързано основно с финансиране на машини и оборудване.

**Вземания по оперативен лизинг**

През 2011 г. и 2012 г. основни отменяеми договори за отдаване под наем на имущество, собственост на Софарма АД са :

- Склад за лекарствени средства – отдадена наемна площ 6,778 кв.м при срок на договора 5 г.
- Склад за лекарствени средства – отдадена наемна площ 5,000 кв.м при срок на договора 5 г.
- Склад за лекарствени средства – отдадена наемна площ 1,138 кв.м при срок на договора 5 г.

Очакваните наемни плащания по всички, сключени договори за наем са както следва:

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
В рамките до една година	1,469	1,206
За период от две до пет години	2,942	2,813
<b>Общо</b>	<b>4,411</b>	<b>4,019</b>

**Други**

Дружеството е изпълнило своите задължения по Закона за управление на отпадъците (ЗУО), поради което в отчета за финансовото състояние към 31.12.2012 г. не са включени задължения за продуктова такса, независимо, че към датата на изготвяне на финансовия отчет все още няма официален документ, доказващ, че Екобулпак (организацията, в която дружеството членува) е изпълнил ангажиментите си по ЗУО.



**39. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК**

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и достигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо от ръководството на дружеството съгласно политиката определена от Съвета на директорите. Последният е приел основни принципи за общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретни процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.

**Категории финансови инструменти:**

<i>Финансови активи</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<b><i>Финансови активи на разположение и за продажба</i></b>	<b><i>19,472</i></b>	<b><i>16,792</i></b>
<i>Инвестиции на разположение и за продажба (в акции)</i>	<i>19,472</i>	<i>16,792</i>
<b><i>Кредити и вземания</i></b>	<b><i>195,251</i></b>	<b><i>199,925</i></b>
<i>Дългосрочни вземания от свързани предприятия</i>	<i>1,183</i>	<i>16,341</i>
<i>Други дългосрочни вземания</i>	<i>922</i>	<i>-</i>
<i>Краткосрочни вземания от свързани предприятия</i>	<i>167,113</i>	<i>135,104</i>
<i>Търговски вземания</i>	<i>20,657</i>	<i>26,788</i>
<i>Други вземания</i>	<i>2,781</i>	<i>3,654</i>
<i>Парични средства и парични еквиваленти</i>	<i>2,595</i>	<i>18,038</i>
<b><i>Общо финансови активи</i></b>	<b><i>214,723</i></b>	<b><i>216,717</i></b>

<i>Финансови пасиви</i>	<i>31.12.2012</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2011</i> <i>BGN '000</i>
<b>Банкови заеми</b>	<b>210,445</b>	<b>171,480</b>
<i>Дългосрочни банкови заеми</i>	51,779	18,737
<i>Краткосрочни банкови заеми</i>	152,778	130,123
<i>Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми</i>	5,888	22,620
<b>Други задължения</b>	<b>12,126</b>	<b>22,260</b>
<i>Търговски задължения към свързани лица</i>	3,782	5,236
<i>Търговски задължения</i>	6,860	16,330
<i>Задължения по финансов лизинг</i>	952	577
<i>Други задължения</i>	532	117
<b>Общо финансови пасиви по амортизирана стойност</b>	<b>222,571</b>	<b>193,740</b>

**Валутен риск**

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то е изложено на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Дружеството доставя част от основните си суровини и материали в щатски долари. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества.

Останалата част от операциите на дружеството обичайно са деноминирани в български лева и/или в евро.

За контролиране на валутния риск в дружеството има въведена система на планиране на доставките от внос, за продажбите във чуждестранна валута, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията във валутния курс на щатския долар и контрол върху предстоящи плащания.

Активите и пасивите, деноминирани в български левове и чуждестранна валута са представени, както следва:

<i>31 декември 2012 година</i>	<b>в USD</b>	<b>в EUR</b>	<b>в BGN</b>	<b>в друга валута</b>	<b>Общо</b>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	18,394	1,078	19,472
Вземания и предоставени заеми	239	95,721	94,448	2,248	192,656
Парични средства и парични еквиваленти	980	1,328	282	5	2,595
<b>Общо финансови активи</b>	<b>1,219</b>	<b>97,049</b>	<b>113,124</b>	<b>3,331</b>	<b>214,723</b>
Банкови заеми	5,936	159,705	44,804	-	210,445
Други задължения	1,294	4,351	5,204	1,277	12,126
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>7,230</b>	<b>164,056</b>	<b>50,008</b>	<b>1,277</b>	<b>222,571</b>
<i>31 декември 2011 година</i>	<b>в USD</b>	<b>в EUR</b>	<b>в BGN</b>	<b>в друга валута</b>	<b>Общо</b>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	16,089	703	16,792
Вземания и предоставени заеми	10,686	89,781	80,520	900	181,887
Парични средства и парични еквиваленти	753	9,991	7,291	3	18,038
<b>Общо финансови активи</b>	<b>11,439</b>	<b>99,772</b>	<b>103,900</b>	<b>1,606</b>	<b>216,717</b>
Банкови заеми	6,027	155,164	10,289	-	171,480
Други задължения	3,211	5,012	13,458	579	22,260
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>9,238</b>	<b>160,176</b>	<b>23,747</b>	<b>579</b>	<b>193,740</b>

**Анализ на валутната чувствителност**

Ефектът от валутната чувствителност при 10 % увеличение/намаление на текущите обменни курсове на българския лев спрямо щатския долар и спрямо другите валутни експозиции на база структурата на валутните активи и пасиви към 31 декември и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини е измерен и представен като влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци и върху собствения капитал.

	USD	
	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Финансов резултат +	(541)	198
Натрупани печалби +	(541)	198
Финансов резултат -	541	(198)
Натрупани печалби -	541	(198)

При увеличение с 10 % на курса на щатския долар спрямо българския лев крайният ефект върху печалбата на дружеството (след облагане) за 2012 г. би бил намаление с 541 х.лв. (1.32 %). За 2011 г. крайният ефект върху печалбата на дружеството (след облагане) би бил увеличение с 198 х.лв. (0.49 %). Същият стойностен ефект би имало и върху собствения капитал – компонент „неразпределени печалби”. Най-голямо влияние върху това намаление за 2012 г. оказват банковите заеми, докато за 2011 г. увеличението се дължи на предоставените заеми на свързани лица

При намаление с 10 % на курса на щатския долар спрямо българския лев крайният ефект върху печалбата на дружеството (след облагане) би бил равен и реципрочен на посочения по – горе резултат при увеличението.

Влиянието на останалите валути (извън щ.долар) при 10 % увеличение на курсовете им спрямо българския лев е незначително върху печалбата на дружеството (след облагане). Крайният ефект върху нея за 2012 г. е в посока увеличение в размер на 200 х.лв.(за 2011 г.: в посока увеличение в размер на 45 х. лв.). Ефектът върху собствения капитал е на същата стойност и в посока увеличение /намаление и рефлектира в компонент „натрупани печалби”.

Ръководството е на мнение, че посочения по-горе анализ на валутната чувствителност на база балансова структура на валутните активи и пасиви отразява и валутната чувствителност на дружеството през годината.

**Ценови риск**

Дружеството е изложено, от една страна, на ценови риск от два фактора:

- евентуално нарастване на доставните цени на суровините и материалите, доколкото над 80 % от използваните суровини са от внос и заемат средно 50 % от разходите за производство; и
- нарастващата конкуренция на българския фармацевтичен пазар, намираща отражение и в цените на лекарствата.

За минимизиране на това влияние дружеството прилага фирмена стратегия, целяща оптимизиране на производствените разходи, валидиране на алтернативни доставчици предлагащи изгодни търговски условия, разширяване на номенклатурата чрез разработване на нови за пазара

генерични продукти и не на последно място гъвкава маркетингова и ценова политика. Ценовата политика е функция от три основни фактора - структура на разходите, цени на конкуренти и покупателна възможност на потребителите.

От друга страна, дружеството е изложено на ценови риск по отношение на притежаваните от него акции, класифицирани като инвестиции на разположение и за продажба. За целта ръководството следи и анализира всички промени на пазара на ценни книжа, както и използва консултантските услуги на един от най-авторитетните в страната инвестиционни посредници. Допълнително, към настоящия етап, поради икономическата и финансова криза, ръководството е взело решение за силно редуциране на операциите на фондовите пазари, задържане на закупените акции в по-дългосрочен хоризонт при текущо наблюдение на докладваните от съответния емитент финансови и бизнес показатели, както и развитието на дейността му в условията на криза.

### ***Кредитен риск***

Кредитен е рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в отчета за финансово състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

В своята търговска практика дружеството е прилагало различни схеми на дистрибуция, докато постигне сегашния ефективен подход, съобразен с пазарната обстановка на работа, с разнообразните начини на плащане, както и с включването на търговски рабати. Дружеството работи с контрагенти с история на взаимоотношенията на основните си пазари, като си партнира с над 70 български и чуждестранни лицензирани търговци на лекарства.

Работата с НЗОК и държавните болнични заведения също изискват политика на отложени плащания. В този смисъл независимо, че е налице концентрация на кредитен риск, той се контролира посредством подбор, текущо наблюдение върху ликвидността и финансовия стабилитет на търговските партньори, както и пряка комуникация с тях и търсене на бързи мерки при първи индикатори за проблеми.

Дружеството има концентрация на вземания ?от свързани лица (търговски вземания и заеми), както следва:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Клиент 1	39%	37%
Клиент 2	18%	15%
Клиент 3	9%	14%

Дружеството има концентрация на търговски вземания от един клиент извън свързаните лица в размер на 52.66 % от всички търговски вземания (31.12.2011 г.: 65.99 %).

Отсрочени плащания (продажби на кредит) се предлагат само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с дружеството, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на договорените кредитни условия.

Събираемостта на вземанията се контролира директно от изпълнителния директор, финансовия и търговския директори. Отговорността им е оперативно да контролират и регулират вземанията съобразно обективните дадености на пазара, състояние и възможности на съответния контрагент, и респ. пазарните цели потребностите на дружеството.

Дружеството има разработена политика и процедури за оценка на кредитоспособността на своите контрагенти и определяне на кредитен рейтинг и кредитни лимити по група клиенти.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в различни първокласни банки. При разпределението на паричните потоци между тях ръководството на дружеството се съобразява с редица фактори, между които размерите на капитала, сигурността, ликвидността, кредитния потенциал на банката и др.

### *Ликвиден риск*

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

Дружеството генерира и поддържа достатъчен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за дружеството е основната му стопанска дейност, генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори. Съществено влияние върху ликвидността на дружеството може да окаже изменението на курса на долара във връзка с доларовите позиции на руския пазар и динамиката на пазара, ако се отклони от прогнозните очаквания. С цел изолиране евентуалния ликвиден риск, дружеството работи със система от алтернативни механизми за действие и прогнози, крайният ефект от което е поддържането на добра ликвидност, респективно способност за финансиране на стопанската си дейност. Това се допълва от текущо наблюдение на падежите на активите и пасивите и контрол върху изходящите парични потоци.

### *Матуритетен анализ*

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружеството, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет към датата на отчета за финансово състояние. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането и респ. задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

**СОФАРМА АД**
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2012 година**

<i>31 декември 2012 г.</i>	до 1 м	от 1 до 3 м	от 3 до 6 м	от 6 до 12 м	от 1 -до 2 г	от 2 -до 5 г	над 5 г	Общо
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	-	-	19,472	-	-	<b>19,472</b>
Вземания и предоставени заеми	80,889	20,107	29,977	63,011	1,852	32	435	<b>196,303</b>
Парични средства и парични еквиваленти	2,595	-	-	-	-	-	-	<b>2,595</b>
<b>Общо активи</b>	<b>83,484</b>	<b>20,107</b>	<b>29,977</b>	<b>63,011</b>	<b>21,324</b>	<b>32</b>	<b>435</b>	<b>218,370</b>
Банкови заеми	30,362	25,705	67,280	39,434	9,406	26,364	24,064	<b>222,615</b>
Други заеми и задължения	8,325	2,513	107	741	367	826	-	<b>12,879</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>38,687</b>	<b>28,218</b>	<b>67,387</b>	<b>40,175</b>	<b>9,773</b>	<b>27,190</b>	<b>24,064</b>	<b>235,494</b>
<i>31 декември 2011 г.</i>	до 1 м	от 1 до 3 м	от 3 до 6 м	от 6 до 12 м	от 1 -до 2 г	от 2 -до 5 г	над 5 г	Общо
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	-	-	16,792	-	-	<b>16,792</b>
Вземания и предоставени заеми	25,000	24,794	21,978	97,077	6,079	13,011	-	<b>187,939</b>
Парични средства и парични еквиваленти	18,038	-	-	-	-	-	-	<b>18,038</b>
<b>Общо активи</b>	<b>43,038</b>	<b>24,794</b>	<b>21,978</b>	<b>97,077</b>	<b>22,871</b>	<b>13,011</b>	-	<b>222,769</b>
Банкови заеми	71,646	615	46,157	37,248	787	2,360	21,394	<b>180,207</b>
Други заеми и задължения	8,673	8,895	4,313	191	224	265	-	<b>22,561</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>80,319</b>	<b>9,510</b>	<b>50,470</b>	<b>37,439</b>	<b>1,011</b>	<b>2,625</b>	<b>21,394</b>	<b>202,768</b>

***Риск на лихвоносни парични потоци***

В структурата на активите на дружеството лихвоносните активи са представени от паричните средства, банкови депозити и предоставени заеми, които са с фиксиран лихвен процент. От друга страна, привлечените средства на дружеството под формата на дългосрочни и краткосрочни заеми са обичайно с променлив лихвен процент. Това обстоятелство частично поставя паричните потоци на дружеството в зависимост от лихвен риск. Покриването на този риск се постига по два начина:

а) оптимизиране на източниците на кредитни ресурси за постигане на относително по-ниска цена на привлечените средства; и

б) комбинирана структура на самите лихвени проценти по кредитите, която съдържа два компонента – постоянен и променлив, съотношението между които, а и абсолютната им стойност, могат да се постигнат и поддържат в благоприятен размер за дружеството. Постоянната компонента е с относително ниска абсолютна стойност и достатъчно голям относителен дял в общия лихвен процент. Това обстоятелство премахва вероятността от значителна промяна в лихвените равнища при евентуална актуализация на променливата компонента. Така се минимизира и вероятността от промяна в неблагоприятна посока на паричните потоци.

Ръководството на дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. На база на тези сценарии се измерва ефектът върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове или проценти. За всяка симулация, едно и също предположение за промяна на лихвения процент се прилага за всички основни валути. Изчисленията се правят за значителните лихвоносни позиции.

<i>31 декември 2012 година</i>	<b>безлихвени</b>	<b>с плаващ лихвен %</b>	<b>с фиксиран лихвен %</b>	<b>Общо</b>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Финансови активи на разположение и за продажба	19,472	-	-	19,472
Вземания и предоставени заеми	129,295	-	63,361	192,656
Парични средства и парични еквиваленти	86	2,509	-	2,595
<b>Общо финансови активи</b>	<b>148,853</b>	<b>2,509</b>	<b>63,361</b>	<b>214,723</b>
Банкови заеми	334	210,111	-	210,445
Други заеми и задължения	11,174	952	-	12,126
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>11,508</b>	<b>211,063</b>	<b>-</b>	<b>222,571</b>
<i>31 декември 2011 година</i>	<b>безлихвени</b>	<b>с плаващ лихвен %</b>	<b>с фиксиран лихвен %</b>	<b>Общо</b>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Финансови активи на разположение и за продажба	16,792	-	-	16,792
Вземания и предоставени заеми	107,299	-	74,588	181,887
Парични средства и парични еквиваленти	184	8,075	9,779	18,038
<b>Общо финансови активи</b>	<b>124,275</b>	<b>8,075</b>	<b>84,367</b>	<b>216,717</b>
Банкови заеми	419	171,061	-	171,480
Други заеми и задължения	21,683	577	-	22,260
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>22,102</b>	<b>171,638</b>	<b>-</b>	<b>193,740</b>



Таблицата по-долу показва чувствителността на дружеството при възможни промени с 50 пункта в лихвения процент на база структурата на активите и пасивите към 31 декември и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини. Ефектът е измерен и представен като влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци и върху собствения капитал.

<i>2012 година</i>	<i>Увеличение/ намаление на лихвения процент</i>	<i>Ефект върху финансовия резултат след облагане печалба/(загуба)</i>	<i>Ефект върху собствения капитал увеличение/(намаление)</i>
EUR	Увеличение	(717)	(717)
BGN	Увеличение	(201)	(201)
USD	Увеличение	(27)	(27)
UAH	Увеличение	(4)	(4)
EUR	Увеличение	717	717
BGN	Увеличение	201	201
USD	Увеличение	27	27
UAH	Увеличение	4	4
<i>2011 година</i>	<i>Увеличение/ намаление на лихвения процент</i>	<i>Ефект върху финансовия резултат след облагане печалба/(загуба)</i>	<i>Ефект върху собствения капитал увеличение/(намаление)</i>
EUR	Увеличение	(696)	(696)
BGN	Увеличение	(46)	(46)
USD	Увеличение	(27)	(27)
UAH	Увеличение	(2)	(2)
EUR	намаление	696	696
BGN	намаление	46	46
USD	намаление	27	27
UAH	намаление	2	2

### **Управление на капиталовия риск**

С управлението на капитала дружеството цели да създаде и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвращаемост на инвестираните средства на акционерите, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на ангажирания капитал. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни средства така, както са посочени в отчета за финансовото състояние и

паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на ангажирания капитал е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

През 2012 г. стратегията на ръководството на дружеството е да се поддържа съотношение в рамките на 35 - 40 % (2011 г.: 30 % – 35 %).

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структура на капитала към 31 декември:

#### *Управление на капиталовия риск*

	<i>2012</i> <i>BGN '000</i>	<i>2011</i> <i>BGN '000</i>
<b>Общо дългов капитал, в т.ч:</b>	<b>211,397</b>	<b>172,057</b>
<i>заеми от банки</i>	<i>210,445</i>	<i>171,480</i>
<i>задължения по финансов лизинг</i>	<i>952</i>	<i>577</i>
<b>Намален с: паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>(2,595)</b>	<b>(18,038)</b>
<b>Нетен дългов капитал</b>	<b>208,802</b>	<b>154,019</b>
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>350,940</b>	<b>320,668</b>
<b>Общо капитал</b>	<b>559,742</b>	<b>474,687</b>
<b>Съотношение на задлъжнялост</b>	<b>0.37</b>	<b>0.32</b>

Включените задължения в таблицата по-горе са оповестени в Приложения № 26, № 28, № 31 и № 32.

#### *Справедливи стойности*

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за тези, за които съществуват котировки на пазарни цени.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на отчета за финансово състояние (Приложение 2.27).

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в отчета за финансовото състояние по пазарна стойност (предоставени банкови депозити, инвестиции в ценни книжа) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

Инвестициите в дъщерни и, по изключение, част от инвестициите в други дружества с малцинствено участие, които са представени по цена на придобиване (себестойност).

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени, което е допълнително усложнено на настоящия етап от настъпващата финансова криза в страната.

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансово състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

#### 40. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ

Сегментното отчитане в дружеството е организирано на база производство на основни групи продукти:

- таблетни форми;
- ампулни форми;
- други форми.

Другите форми включват основно: лиофилни продукти, унгвенти, сиропни форми, капки, супозитори и други.

*Сегментни приходи, разходи и резултати* включват:

	<i>Таблетни форми</i>		<i>Ампулни форми</i>		<i>Други форми</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Приход на сегмента	153,559	155,089	30,109	27,812	26,623	26,946	210,291	209,847
Себестойност на сегмента	(70,654)	(72,516)	(12,854)	(12,050)	(18,623)	(18,886)	(102,131)	(103,452)
Резултат на сегмента	<b>82,905</b>	<b>82,573</b>	<b>17,255</b>	<b>15,762</b>	<b>8,000</b>	<b>8,060</b>	<b>108,160</b>	<b>106,395</b>
Неразпределени оперативни приходи от дейността							4,143	3,823
Неразпределени оперативни разходи за дейността							(71,487)	(66,248)
<b>Печалба от оперативната дейност</b>							<b>40,816</b>	<b>43,970</b>
Обезценка на нетекущи активи							(975)	(875)
Финансови приходи/(разходи), нетно							5,306	1,999
<b>Печалба преди данъци върху печалбата</b>							<b>45,147</b>	<b>45,094</b>
Разход за данъци върху печалбата							(4,262)	(4,409)
<b>Нетна печалба за годината</b>							<b>40,885</b>	<b>40,685</b>

Сегментни активи и пасиви включват:

	Таблетни форми		Ампулни форми		Други форми		Общо	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Имоти, машини, оборудване	2,279	2,570	19,881	21,286	15,824	13,516	37,984	37,372
Материални запаси	29,612	26,891	12,816	10,087	8,957	10,590	51,385	47,568
<b>Активи на сегмента</b>	<b>31,891</b>	<b>29,461</b>	<b>32,697</b>	<b>31,373</b>	<b>24,781</b>	<b>24,106</b>	<b>89,369</b>	<b>84,940</b>
<b>Неразпределени активи</b>							<b>493,654</b>	<b>438,033</b>
<b>Общо активи</b>							<b>583,023</b>	<b>522,973</b>

	Таблетни форми		Ампулни форми		Други форми		Общо	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Задължения към персонала	194	127	132	86	216	177	542	390
Задължения към социално осигуряване	49	38	32	23	55	50	136	111
<b>Пасиви на сегмента</b>	<b>243</b>	<b>165</b>	<b>164</b>	<b>109</b>	<b>271</b>	<b>227</b>	<b>678</b>	<b>501</b>
<b>Неразпределени пасиви</b>							231,405	201,804
<b>Общо пасиви</b>							<b>232,083</b>	<b>202,305</b>

Капиталовите разходи, амортизациите и непаричните разходи, различни от амортизации по бизнес сегменти включват:

	Таблетни форми		Ампулни форми		Други форми		Общо	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Капиталови разходи</b>	49,000	18,861	-	-	3,212	1,020	52,212	19,881
<b>Амортизация</b>	357	496	1,595	1,802	1,517	1,393	3,469	3,691
<b>Непарични разходи, различни от амортизация</b>	386	454	27	35	206	808	619	1,297

## 41. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

<i>Свързани лица</i>	<i>Вид на свързаност</i>	<i>Период на свързаност</i>
Телекомплект Инвест АД	Дружество – основен акционер	2012 г.
Телекомплект АД** (формален държател на акциите по регистъра при Централен депозитар(ЦД) до вписването на Телекомплект Инвест АД по регистъра при ЦД)	Дружество – основен акционер	2011 г.
Донев Инвестмънтс АД	Дружество – основен акционер	2011 г. и 2012 г.
Софарма Трейдинг АД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Унифарм АД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Фармалогистика АД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Електронкомерс ЕООД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Биофарм инженеринг АД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Момина крепост АД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Българска роза Севтополис АД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Фито Палаузово АД	Дъщерно дружество чрез Българска роза Севтополис АД	от 21.09.2012 г.
Витамина АД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Софарма Украйна ЕООД	Дъщерно дружество	от 07.08.2012 г.
Ростболканфарм АД	Дъщерно дружество	2011 г. и до 10.04.2012 г.
Иванчич и синове ООД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Софарма Поланд ООД - в ликвидация	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Софарма Здравит АД - в ликвидация	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Софарма Варшава ЕООД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Софарма САЩ	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
ЕКСТАБ Корпорейшън	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
ЕКСТАБ фарма лимитид	Дъщерно дружество чрез ЕКСТАБ Корпорейшън	2011 г. и 2012 г.
Бриз ООД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Брититрейд СООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2011 г. и 2012 г.
Табина ООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	от 08.04.2011 г. и 2012 г.
Суперлатс ООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	от 25.05.2011 г. до 15.02.2012 г.
ЗАО Интерфарм	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	от 21.12.2011 г. и 2012 г.
Бризфарм СООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	от 20.12.2012 г.
Бризфарм СООО	Асоциирано дружество чрез Бриз ООД	от 01.06. до 19.12.2012 г.
Виватон плюс ООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	от 29.12.2012 г.
Виватон плюс ООО	Асоциирано дружество чрез Бриз ООД	от 01.06. до 28.12.2012 г.
Вестфарм ОДО	Асоциирано дружество чрез Бриз ООД	от 01.11.2012 г.
Алеан ОДО	Асоциирано дружество чрез Бриз ООД	от 01.10.2012 г.
Фармахим Холдинг ЕАД	Дружество под общ индиректен контрол	2011 г. и 2012 г.
НИХФИ АД	Дружество под общ индиректен контрол	до 05.08.2011 г.
Калиман РТ АД	Дружество под общ индиректен контрол	2011 г. и 2012 г.
Ес Си Ес Франчайз АД	Дружество под общ индиректен контрол	2011 г. и 2012 г.
Сейба Аптеки и дрогерии АД	Дружество под общ индиректен контрол	2011 г. и 2012 г.
Минералкомерс АД	Дружество под общ индиректен контрол	2011 г. и 2012 г.
Софарма Имоти АДСИЦ	Дружество под общ индиректен контрол	2011 г. и 2012 г.
София Информ АД	Дружество под общ индиректен контрол	2011 г. и 2012 г.
Софпринг груп АД	Дружество под общ индиректен контрол	2011 г. и 2012 г.
Софконсулт груп АД	Дружество под общ индиректен контрол	2011 г. и 2012 г.
Елфарма АД	Дружество под общ индиректен контрол	2011 г. и 2012 г.
Ритон П АД	Дружество под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	2011 г. и 2012 г.
Телсо АД	Дружество под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	2011 г. и 2012 г.
Телекомплект АД	Дружество под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	2012 г.
Медийна група България Холдинг	Дружество под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	от 09.04.2011 г. и 2012 г.
ДОХ група	Дружество под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	2011 г. и 2012 г.

\*\* Съгласно план за преобразуване на Телекомплект АД по реда на Търговския закон /чл. 262а, ал. 2/ посредством отделяне чрез учредяване на ново дружество - Телекомплект Инвест АД, /вписано в Търговския регистър под номер 164905 от 29.07.2011 г./ правото на собственост върху 26,948,052 броя акции от капитала на Софарма АД преминава към новоучреденото дружество.

Към 31.12.2011 г. прехвърлянето на акциите на Телекомплект Инвест АД все още не е било регистрирано в Централен депозитар АД.

За 2011 г. Софарма АД не е осъществявало сделки с Телекомплект Инвест АД, нито има открити разчети с него към 31.12.2011 г.

<i>Доставки от свързани лица:</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>Доставки на материални запаси от:</i>		
Дружества под общ индиректен контрол	9,277	9,196
Дъщерни дружества	3,851	2,464
Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	128	23
Дружества основни акционери	-	231
	<b>13,256</b>	<b>11,914</b>
<i>Доставки на услуги от:</i>		
Дъщерни дружества	32,992	26,500
Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	2,970	450
Дружества под общ индиректен контрол	1,699	276
Дружества основни акционери	590	2,728
	<b>38,251</b>	<b>29,954</b>
<i>Доставка на дълготрайни материални активи от:</i>		
Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	261	-
Дружества под общ индиректен контрол	18	-
Дружества основни акционери	-	56
	<b>279</b>	<b>56</b>
<i>Доставки за придобиване на дълготрайни активи:</i>		
Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	29,181	-
Дружества основни акционери	-	16,549
Дружества под общ индиректен контрол	-	488
	<b>29,181</b>	<b>17,037</b>
<b>Общо</b>	<b>80,967</b>	<b>58,961</b>

<i>Продажби на свързани лица</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<b>Продажби на готова продукция за:</b>		
Дъщерни дружества	105,663	98,297
Дружества под общ индиректен контрол	170	185
	<b>105,833</b>	<b>98,482</b>
<b>Продажби на стоки и материали за:</b>		
Дъщерни дружества	16,230	15,435
Дружества под общ индиректен контрол	1,089	965
Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	5	-
Дружества основни акционери	-	56
	<b>17,324</b>	<b>16,456</b>
<b>Продажби на услуги за:</b>		
Дъщерни дружества	1,895	1,719
Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	120	-
Дружества под общ индиректен контрол	80	80
Дружества основни акционери	-	51
	<b>2,095</b>	<b>1,850</b>
<b>Продажби на дълготрайни материални активи за:</b>		
Дружества основни акционери	58	5
Дъщерни дружества	26	11
Дружества под общ индиректен контрол	-	-
	<b>84</b>	<b>16</b>
<b>Продажби на инвестиции за:</b>		
Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	5	-
	<b>5</b>	<b>-</b>
<b>Лихви по предоставени заеми на:</b>		
Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	2,902	1,944
Дъщерни дружества	744	997
Дружества под общ индиректен контрол	653	1,346
Дружества основни акционери	379	1,211
	<b>4,678</b>	<b>5,498</b>
<b>Общо</b>	<b>130,019</b>	<b>122,302</b>

Условията, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните за подобен вид сделки.

Разчетите със свързани предприятия са оповестени в Приложения № 20, № 23, № 34. Съставът на ключовия персонал е оповестен в Приложение № 1.

Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал са в размер на 1,013 х.лв. (2011 г.: 1,010 х.лв.), в т.ч.:

- текущи възнаграждения – 605 х.лв. (2011 г.: 604 х.лв.);
- тантиеми – 408 х.лв. (2011 г.: 406 х.лв).

#### **42. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД**

На 23.01.2013 г. Финансова консултанска компания ЕООД е продало 4,053,002 броя от притежаваните акции на Софарма АД, в резултат на което участието в капитала на Софарма АД е намалено от 13.80 % на 10.73 %.

На 23.01.2013 г. Донеv Инвeстмънтс Холдинг АД е закупило 2,982,666 броя акции на Софарма АД, в резултат на което участието в капитала на Софарма АД се е увеличил от 24.53 % на 26.79 %.

На 18.02.2013 г. Софарма АД е продало 1,105,000 броя акции на Софарма Трейдинг АД или 3.36 % от капитала на дъщерното си дружество.