

ИНДИВИДУАЛЕН МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
ИНДИВИДУАЛЕН МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ИНДИВИДУАЛЕН МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ИНДИВИДУАЛЕН МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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	36
7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	37
8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	38
9. ОБЕЗЦЕНКА НА ТЕКУЩИ АКТИВИ	38
10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	38
11. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	39
12. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	39
13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	39
14. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	41
15. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	42
16. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА	44
17. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	46
18. ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	50
19. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ	51
20. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	51
21. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	53
22. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ	56
23. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ	58
24. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	60
25. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	61
26. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	64
27. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА	64
28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ	67
29. ПРАВИТЕЛСТВЕНИ ФИНАНСИРАНИЯ	67
30. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	68
31. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	69
32. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	69
33. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	70
34. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	71
35. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	71
36. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ	71
37. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	74
38. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	83
39. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	85

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 31.03.2014 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

	%
Донев Инвестмънтс Холдинг АД	25.20
Телекомплект Инвест АД	20.42
Ромфарм Компани ООД	18.17
Софарма АД (обратно изкупени акции)	3.80
Други юридически лица	28.97
Физически лица	3.44

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 март 2014 г. средно-списъчният състав на персонала в дружеството е 1,796 работници и служители (2013 г.: 1,793).

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.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО***2.1.База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет***

Индивидуалният междинен 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 2014 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.

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 2014 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. 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:

- *МСС 27 (изменен 2011 г.) Самостоятелни финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).* Стандартът е преиздаден с променено наименование, като частта от него, която е съдържала рамката относно съдържанието, критериите и технологията на изготвяне на консолидираните финансови отчети, е изцяло обособена в нов стандарт – МСФО 10 Консолидирани финансови отчети. По този начин в стандарта основно са останали правилата за отчитане и оценяване на инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия на ниво самостоятелни отчети на инвеститори в качеството им на дружества-майки, инвеститори със значително влияние и контролиращи съдружници в съвместни предприятия, както и специфичните за този тип отчети оповестявания;

- *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 в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).* Стандартът е с променено наименование и обхват и включва рамката за отчитане по метода на собствения капитал в консолидираните финансови отчети както на инвестициите в асоциираните, така и в съвместните предприятия, които досега са били под обхвата на МСС 31 Съвместни предприятия, а от 01.01.2013 г. в съответствие с новия МСФО 11;

- *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 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (отложена е датата на влизане в сила за 01.01.2015 г. и не е приет от ЕК).* Промяната е свързана с въвеждане на облекчение относно необходимостта от преизчисление на сравнителните финансови отчети и възможността за предоставяне на модифицирани оповестявания при преминаването от МСС 39 към МСФО 9 (когато това се случи) според датата на прилагане на стандарта от дружеството и дали то избира опцията да преизчисли предходни периоди;

- *МСФО 9 Финансови инструменти (отложена е датата на влизане в сила за 01.01.2015 г. и не е приет от ЕК).* Този стандарт е нов стандарт за финансовите инструменти и крайното му предназначение е да замести изцяло МСС39. Проектът на подмяната с новия стандарт предвижда три фази: фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви; фаза 2 Методология на определяне на обезценката; и фаза 3 Счетоводно отчитане на хеджирането. Понастоящем МСФО9 е издаван на три пъти, през м.ноември 2009 г., през м.октомври 2010 г. и през м.ноември 2013 г. Фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви - с първите издания той подменя тези части на МСС39, които се отнасят за класификацията и оценката на финансовите инструменти. Той установява нови принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, вкл. хибридните договори. МСФО9 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. Определя само 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). Фаза 2 Методология на определяне на обезценката - тя е на ниво ревизиран проект за обсъждане, в който се предлага приложение на модела на „очаквана загуба”, съгласно който всички очаквани загуби се признават през целия живот на един амортизируем финансов инструмент, а не само при изкристализирането на събитие, както е в сегашния модел по МСС 39. Фаза 3 Счетоводно отчитане на хеджирането – за целта е приета нова глава 6 към МСФО 9, издадена през м.ноември 2013 г., чрез която се въвежда нов модел за счетоводно отчитане на хеджирането, който позволява последователно и цялостно отразяване на всички финансови и нефинансови рискови експозиции, обект на операции по хеджиране, и от друга – по-добро представяне на дейностите по управление на риска във финансовите отчети, особено на връзката им с хеджиращите сделки и на обхвата и вида документация, която да се използва. Също така са подобрени изискванията към структурата, съдържанието и подхода на представяне на оповестяванията по хеджирането. Допълнително, въведена е опцията отчитането на промените в справедливата стойност на собствените дългове, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, но в частта, дължаща се на промени в качеството на собствената кредитоспособност на дружеството, да се представя в другия всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Тази опция е валидна и за предприятия прилагачи МСС39. С промените на МСФО9 от м.ноември 2013 г. се отлага отново и датата на влизане;

- *МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане в Европейския съюз 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. – приети от ЕК) –* относно прилагането на стандарта за първи път. Този стандарт заменя в значителната му част стария МСС 27 (Консолидирани и индивидуални финансови отчети) и ПКР Разяснение 12 (Консолидация – предприятия със специално предназначение). Основната му цел е да се установят подобрени 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 и насоки за оценяване на наличието на отношения на контрол. Стандартът установява и основните задължителни правила по технологията на 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 в Европейския съюз 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. – 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 същността 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 в Европейския съюз 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. – приети от ЕК) –* относно прилагането на стандарта за първи път. Този стандарт въвежда нова рамка от изисквания към обхвата на оповестяванията в консолидираните финансови отчети относно участията на отчитащото се предприятие в други дружества и предприятия, които са дъщерни, асоциирани съвместни, или неконсолидирани структурни предприятия, вкл. към съдържанието на информацията, за да се осигури възможност да разумна преценка на ефектите и рисковете от тези участия;

- *МСС 36 (променен) Обезценка на активи (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – приет от ЕК) –* относно оповестявания за възстановимата стойност на нефинансови активи). Тази промяна е свързана с необходимостта от лимитиране на определени оповестявания относно възстановимата стойност по реда на МСС36 във връзка с изискванията на МСФО 13, при прилагането на методики за изчисление възстановима стойност на нефинансови активи по справедлива стойност без разходи за продажба;

- *Подобрения в МСФО Цикъл 2010-2012 (м. декември 2013) - подобрения в МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24, МСС 38 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – не са*

приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени и редакции 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: а) промяна в дефиницията на „период на (безусловно)придобиване на права” и „пазарно условие” и са добавени „условие на изпълнението” и „условие на услугата” (МСФО 2); б) уточнение в третирането на условните възнаграждения при бизнес комбинации, които отговарят на определението за финансов инструмент (като финансови задължения или инструменти на собствения капитал) и тяхната оценка в края на всеки отчетен период – по справедлива стойност, вкл. представянето на ефектите от нея в отчета за всеобхватния доход (МСФО 3, МСФО 9, МСС 39 и МСС 37); в) изискване за оповестяване на критериите при определянето на агрегираните оперативни сегменти за целите на сегментното отчитане (МСФО 8); г) допълнително разяснение относно техниката на корекция на отчетна стойност и натрупаната амортизация в случаите, когато дадени активи са преоценени, като се поставя изискване тя да е последователна като подход спрямо преоценката на балансовата стойност на съответния актив (МСС 16, МСС 38); д) уточнение относно дружество предлагащо ключов управленски персонал като услуга на друго дружество, че то също е негово свързано лице (МСС 24);

- *Подобрения в МСФО Цикъл 2011-2013 (м.декември 2013) - подобрения в МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13, МСС 40 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – не са приети от ЕК).* Тези подобрения внасят частични промени и редакции 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: а) право на дружество преминаващо по МСФО за първи път да прилага стандарти, които все още не са влезли в сила, ако самите стандарти позволяват по-ранно прилагане (МСФО 1); б) уточнение за неприложение на МСФО 3 за отчитане на формиране на съвместни споразумения във финансовите отчети на самите съвместни споразумения; в) разяснение относно обхвата на договорите, които са в обхвата на изключението за група финансови активи и пасиви с нетиращи позиции спрямо пазарен и кредитен риск (МСФО 13); г) уточнение при третирането на една сделка, която отговаря едновременно на критериите и на МСФО 3 и се отнася за инвестиционни имоти съгласно МСС 40, че следва да има поотделно приложение на двата стандарта независимо един от друг (МСС 40).

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството, а именно:

- *КРМСФО 21 Задължения за данъци и такси (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – не е приет от ЕК) – относно налози от страна на правителството.* Това разяснение дава насоки относно критериите за признаване на задължения за държавни такси, данъци, и други подобни суми, наложени от страна на държавата във връзка със закони и регулации;

- *МСС 19 (ревизиран - 2011 г.) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.07.2014 г. – не е приет от ЕК).* Тази промяна е свързана с разяснение относно третирането на вноски, направени от страна на служители или трети лица в планове с дефинирани доходи, съгласно формалните условия на съответния план. Промяната определя, че тези вноски следва да се третират

като намаление на разходите за стаж или ефект в последващите оценки на нетния пасив(актив) по плана в зависимост от това дали вноските са обвързани със стажа или не:

- *МСС 39 (променен) Финансови инструменти: признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. –приет от ЕК) – относно прехвърлянето на деривативи и запазването на възможността за прилагане на счетоводното отчитане на хеджирането).* Тази промяна е свързана с промени в някои отделни законодателства, в които се вмениява на субекти, използващи деривативни инструменти нетъргувани на борса, да ги прехвърлят към централизиран орган (клирингова организация/агенция), за да запазят възможността за използване на хеджирне за финансово - счетоводни цели.

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 № 2.29, Приложение № 13, Приложение № 15 и Приложение № 17.

2.2. Консолидиран финансов отчет на дружеството

Дружеството е започнало процеса на изготвяне на своя консолидиран междинен финансов отчет за първо тримесечие на 2014 г. в съответствие с МСФО в сила за 2014 г., в който отчет ще е включен и настоящият индивидуален междинен финансов отчет. Съгласно планираните дати ръководството очаква консолидираният междинен финансов отчет да бъде одобрен за издаване не по-късно от 30.05.2014 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.
- съоръжения – 5-25 г.
- машини и оборудване – 7-25 г.
- компютри и мобилни устройства – 2-5 г.
- транспортни средства – 7-10 г.
- стопански инвентар – 6-12 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 (Приложение 2.28). 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 “преоценъчен 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 възнаграждението, 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).

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 съответния 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 се оценяват последващо по справедлива стойност (Приложение № 2.28.) със съдействието 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 преходни 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;
- 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).
- блокираните парични средства над 3 месеца не са третираны като парични средства и еквиваленти.

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 съществена 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 приспадащата 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 дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в България.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за наетия персонал под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми за уреждане в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналот 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), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, за периода, в който е положен трудът за тях и/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.

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

Тантиеми и бонусни схеми

Съгласно Устава на дружеството и при взето решение на Общото събрание на акционерите изпълнителният директор има право да получи еднократно възнаграждение (тантием) в размер на до 1 % от нетната печалба на дружеството както и да бъде оправомощен да определи кръга на служителите, между които да бъде разпределена като бонус парична сума в размер на до 2 % от стойността на печалба на дружеството за всяка календарна година. Когато определена част се изисква да бъде разсрочена за по-дълъг от 12-месечен период, тази част се оценява по нейната сегашна стойност към датата на финансовия отчет и се посочва към нетекущите пасиви в отчета за финансовото състояние, статия „задължения към персонала”.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Планове с дефинирани вноски

Основно задължение на дружеството като работодател в България е да извършва задължително осигуряване на наетия си 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 всяка година 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).

Тези осигурителни пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, са планове с дефинирани вноски. При тях работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд “Пенсии”, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица”, фонд “ТЗПБ”, 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.

Дължимите от дружеството вноски по плановете с дефинирани вноски за социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, и като текущо задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на полагане на труда и на начислението на съответните доходи на наетите лица, с които доходи вноските са свързани.

Планове с дефинирани доходи

Съгласно Кодекса на труда дружеството в качеството му на работодател в България е задължено 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 нефондирани 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 финансовия отчет, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, а респективно изменението в стойността им, се представя в отчета за всеобхватния доход като: а) разходите за текущ и минал стаж, разходите за лихва и ефектите от съкращенията и урежданията се признават веднага, в периода, в който възникнат, и представят в текущата печалба или загуба, по статия „разходи за персонал”, а б) ефектите от последващите оценки на задълженията, които по същество представляват актюерски печалби и загуби, се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят към другите компоненти на всеобхватния доход, по статия „последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи”. Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита.

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 с подобен срок, котиращи в България, където функционира и самото дружество.

Доходи при напускане

Съгласно местните разпоредби на трудовото и осигурително законодателство в България, дружеството като работодателят 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 публично анонсиран план, вкл. за реструктуриране, 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 повече от 12 месеца, 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 преоценка; 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 котираат 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 № 2.29).

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 възнаградението, 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, Приложение № 2.18 и Приложение № 2.20).

2.24. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата на дружеството са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка в България за 2014 г. е 10 % (2013 г.: 10%).

Отсрочените данъци върху печалбата се определят чрез прилагане на балансовия метод за определяне на задължението относно всички временни разлики на дружеството 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 приспаднат 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 баланса и се редуцират 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 капиталова позиция в отчет за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансовата капиталова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки и основи, които се очаква да се прилагат за периода и типа операции, през които активите се очаква да се реализират, а пасивите - да се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила, и по данъчни ставки на държавата (РБългария), в чиято юрисдикция се очаква да се реализира съответният отсрочен актив или пасив.

Отсрочени данъчни активи на дружеството се представят нетно срещу негови отсрочени данъчни пасиви, когато и доколкото то се явява за тях данъчния платец в съответната юрисдикция (РБългария), и то тогава и само тогава, когато дружеството има законно право да извършва или получава нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данъците върху печалбата.

Към 31.03.2014 г. отсрочените данъци върху печалбата на дружеството са оценени при ставка, валидна за 2014 г., която е в размер на 10%.

2.25. Правителствени финансираня

Безвъзмездни помощи от публични институции (общински, държавни и международни, вкл. по реда на използване на Европейските фондове и програми) се признава първоначално като отсрочен доход (финансиране), когато е налице разумна сигурност, че то ще бъде получено от дружеството, и че последното е спазило и спазва условията и изискванията по дарението.

Правителствено финансиране, свързано с компенсирани на направени разходи, се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за същия период, през който са признати и разходите.

Правителствено финансиране, свързано с компенсирани на инвестиционни разходи за придобиване на актив, се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за целия период на полезен живот на актива, пропорционално на размера на признатата в разходите амортизация.

2.26. 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.

2.27. 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.

2.28. Оценяване по справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на дружеството се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. Такива са: а) на повтаряща се база – *финансовите активи на разположение и за продажба, инвестиционните имоти, предоставени и получени банкови заеми и заеми от трети лица, определени търговски и други вземания и задължения, вземания и задължения по финансов лизинг; а други б) на неповтаряща се база – *нефинансови активи като имоти, машини и оборудване.**

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Както определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които дружеството задължително има достъп.

Измерването на справедливата стойност се прави от позицията на предположенията и преценките, които биха направили потенциалните пазарни участници когато те биха определяли цената на съответния актив или пасив, като се допуска, че те биха действали за постигане на най-добра стопанска изгода от него за тях.

При измерването на справедливата стойност на нефинансови активи винаги изходната точка е предположението какво би било за пазарните участници най-доброто и най-ефективно възможно използване на дадения актив.

Дружеството прилага различни оценъчни техники, които биха били подходящи спрямо спецификата на съответните условия, и за които разполага с достатъчна база от входящи данни, като се стреми да използва в максимална степен наличната публично наблюдаема информация и респ. – да минимизира използването на ненаблюдаема информация. То използва и трите допустими подхода, *пазарния, приходния и разходния подход*, като най-често прилаганите оценъчни техники са директни и/или коригирани котирувани пазарни цени, пазарни аналози и дисконтирани парични потоци, вкл. на база капитализиран доход от наем.

Справедливата стойност на всички активи и пасиви, които се оценяват и/или оповестяват във финансовите отчети по справедлива стойност, се категоризира в рамките на следната йерархия на справедливите стойности, а именно:

- Ниво 1 – Котирувани (некоригирани) пазарни цени на активен пазар за идентични активи или пасиви;

- Ниво 2 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които са различни от директно котираните цени, но са пряко или косвено достъпни за наблюдение, вкл. когато котираните цени са обект на значителни корекции; и
- Ниво 3 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които в значителната си част са ненаблюдаеми.

Дружеството прилага основно справедлива стойност Ниво 2 и Ниво 3 .

За тези активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност във финансовите отчети на повтаряема база, дружеството прави преценка към датата на всеки отчет дали е необходим трансфер в нивата на йерархия на справедливата стойност на даден актив или пасив в зависимост от разполагаемите и използваните към тази дата входящи данни.

В дружеството се разработени вътрешни правила и процедури по измерването на справедливата стойност на различните видове активи и пасиви. За целта е определено специално лице по оценките на подчинение на финансовия директор, което организира осъществяването на целия оценъчен процес, вкл. координира и наблюдава работата на външните оценители.

Дружеството използва експертната на външни лицензирани оценители за определяне на справедливите стойности на следните активи и пасиви: финансови активи на разположение и за продажба, инвестиционни имоти, имоти, машини и оборудване. Изборът на такива оценители се прави на годишна база, като се използват следните критерии: прилагани професионални стандарти, професионален опит и познания; репутация и пазарен статус. Периодично се преценява необходимостта от ротация на външните оценители – на всеки три-пет години. Приложението на оценъчните подходи и техники, както и използваните входящи данни за всеки случай на измерване на справедлива стойност, са обект на задължително обсъждане и координиране между външните експерти-оценители и специално определеното лице по оценките, както и приемането на издаваните оценителски доклади – особено по отношение на съществените предположения и крайните заключения и предложения за размера на справедливата стойност. Финалните оценки на справедливата стойност подлежат на одобрение от финансовия директор, изпълнителния директор и Съвета на директорите на дружеството.

На датата на всеки финансов отчет съобразно счетоводната политика на дружеството специално определеното лице по оценките прави общ анализ на предварително събрана информация за движението в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на оценка или оповестяване по справедлива стойност, за типа налични данни и възможните фактори за наблюдаваните промени, и предлага за одобрение пред финансовия директор подхода за измерване на справедливите стойности на съответните активи и пасиви към тази дата. При необходимост това се консултира изрично с използваните външни оценители.

Резултатите от оценъчния процес на измерване на справедливата стойност се представят на одитния комитет и на независимите одитори на дружеството.

За целите на оповестяванията на справедливата стойност, дружеството е групирало съответните си активи и пасиви на база тяхната същност, основни характеристики и рискове, както и на йерархичното ниво на справедливата стойност.

2.29. 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 материални 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 към 31.03.2014 г. няма отчетена обезценка на материалните запаси (31.03.2013 г.: няма) (Приложение № 5 и Приложение № 9).

Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор.

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, включително потенциалните възможности за събиране на евентуални лихви за компенсиране на просрочията. При установяване на висока несигурност относно събираемостта на дадено вземане (група вземания) се прави преценка каква част от него (тях) е обезпечена (залог, ипотека, 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 %.

Към 31.03.2014 г. няма признати обезценки на вземанията (нетно от възстановените) (31.03.2013 г.: 388 х.лв.).

Активи по отсрочени данъци

Не са признати активи по отсрочени данъци в размер на 1,332 х.лв. (31.12.2013 г.: 1,332 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. (31.12.2013 г.: 13,316 х.лв.).

Провизии за съдебни дела

По откритите заведени съдебни дела срещу дружеството 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 март 2014 г. (Приложение № 36).

3. ПРИХОДИ

Основните приходи от продажби на готова продукция на дружеството включват:

	<i>2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>2013</i> <i>BGN '000</i>
Износ	37 566	34 946
Вътрешен пазар	13 558	13 227
Общо	51 124	48 173

Продажби по продукти - износ

	<i>2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>2013</i> <i>BGN '000</i>
Таблетни форми	29 818	26 564
Ампулни форми	3 720	4 040
Сиропни форми	1 566	2 748
Лиофилни продукти	1 371	99
Унгвенти	923	1 371
Супозитории	112	73
Капки	55	51
Общо	37 566	34 946

Продажби по продукти – вътрешен пазар

	<i>2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>2013</i> <i>BGN '000</i>
Таблетни форми	8 427	6 918
Ампулни форми	3 533	4 031
Сиропни форми	549	123
Лиофилни продукти	431	897
Унгвенти	353	263
Капки	167	124
Супозитории	97	93
Други	-	778
Общо	13 558	13 227

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

	2014 BGN '000	Относителен дял	2013 BGN '000	Относителен дял
Европа	33 536	66%	28 861	60%
България	13 558	27%	13 227	27%
Други страни	4 030	8%	6 085	13%
Общо	51 124	100%	48 173	100%

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

	2014 BGN '000	% от приходите	2013 BGN '000	% от приходите
Клиент 1	18 837	37%	17 645	37%
Клиент 2	13 558	27%	12 375	26%
Клиент 3	8 237	16%	6 490	13%

4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите доходи и загуби от дейността на дружеството включват:

	2014 BGN '000	2013 BGN '000
Приходи от продажба на материали	4 666	4 132
Отчетна стойност на продадени материали	(4 562)	(4 039)
Печалба от продажба на материали	104	93
Приходи от продажби на дълготрайни активи	10	-
Балансова стойност на продадени дълготрайни активи	(32)	-
Загуба от продажба на дълготрайни активи	(22)	-
Приходи от продажба на стоки	354	287
Отчетна стойност на продадени стоки	(209)	(152)
Печалба от продажба на стоки	145	135
Приходи от предоставяне на услуги	951	637
Нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	(20)	(116)
Приходи от финансираня	45	-
Други доходи	4	4
Общо	1 207	753

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>2014</i>	<i>2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Хранителни продукти	152	138
Стоки със техническо предназначение	91	100
Козметични стоки	66	25
Хранителни добавки	45	24
Общо	354	287

Отчетната стойност на продадените стоки е както следва:

	<i>2014</i>	<i>2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Хранителни продукти	124	101
Козметични стоки	47	22
Хранителни добавки	24	9
Стоки с техническо предназначение	14	20
Общо	209	152

Приходите от услуги включват:

	<i>2014</i>	<i>2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Наеми	401	404
Услуги по изработка	314	70
Социална дейност	82	79
Гама облъчване	48	33
Услуги по лабораторни анализи	28	15
Регулаторни услуги	25	18
Организиране на транспорт	24	3
Други	29	15
Общо	951	637

5. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ*Разходите за суровини и материали включват:*

	2014	2013
	BGN '000	BGN '000
Основни материали	12 054	10 656
Резервни части и лабораторни и технически материали	1 354	1 004
Топлоенергия	1 173	1 231
Електроенергия	872	773
Горива и смазочни материали	288	313
Вода	260	213
Работно облекло	140	82
Брак на материали	13	0
Общо	16 154	14 272

Разходите за основни материали включват:

	2014	2013
	BGN '000	BGN '000
Субстанции	6 831	6 039
Опаковъчни материали	2 058	1 783
Алуминиево и ПВЦ фолио, флакони, туби	1 350	1 230
Течни и твърди химикали	874	796
Ампули	734	648
Билки	207	160
Общо	12 054	10 656

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ*Разходите за външни услуги включват:*

	2014	2013
	BGN '000	BGN '000
Изработка	7 610	6 100
Консултантски услуги	3 905	1 371
Реклама	2 290	2 085
Транспорт	752	743
Наеми	592	653
Логистични услуги (вътрешен пазар)	445	416

СОФАРМА АД**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2014 г – 31.03.2014 г**

Държавни и регулаторни такси	308	357
Услуги по регистрации на медикаменти	299	142
Местни данъци и такси	277	145
Поддръжка на сгради и оборудване	227	200
Охрана	227	225
Застраховки	198	194
Медицинско обслужване	184	128
Граждански договори	179	163
Абонаментни такси	152	174
Ремонт и поддръжка на автомобили	131	75
Логистични услуги (износ)	112	69
Данъци върху разходите	100	85
Преводи на документация	78	67
Съобщения и комуникации	73	83
Такси за обслужване на текущи сметки в банки	54	71
Лицензионни възнаграждения и такси	53	48
Унищожаване на лекарства	28	115
Куриерски услуги	22	26
Клинични изпитвания	11	4
Комисионни възнаграждения	4	49
Други разходи	-	3
	18 311	13 791

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

	2014	2013
	BGN '000	BGN '000
Текущи възнаграждения	6 200	5 719
Вноски по социалното осигуряване	1 203	1 019
Социални придобивки и плащания	411	496
Начислени суми за неизползвани отпуски	503	420
Начислени суми за осигуровки върху отпуски	91	76
Начислени суми за задължения към персонала при пенсиониране (Приложение № 27)	27	60
Общо	8 435	7 790

8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА*Другите разходи включват:*

	<i>2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>2013</i> <i>BGN '000</i>
Представителни мероприятия	358	266
Командировки	144	135
Дарения	23	70
Други данъци и плащания към бюджета	20	66
Обучение	18	21
Брак на готова продукция и незавършено производство	3	150
Начислени обезценки на вземания, нетно (Приложение № 9)	-	388
Други	-	137
Общо	566	1 233

9. ОБЕЗЦЕНКА НА ТЕКУЩИ АКТИВИ*Разходите за обезценка на текущите активи включват:**Разходите за обезценка на текущите активи включват:*

	<i>2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>2013</i> <i>BGN '000</i>
Обезценка на вземания	-	388
Възстановена обезценка на вземания	-	-
Нетно изменение на обезценките по вземания	-	388

10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ*Финансовите приходи включват:*

	<i>2014</i> <i>BGN'000</i>	<i>2013</i> <i>BGN'000</i>
Нетна печалба от операции с ценни книжа	2 772	813
Приходи от лихви по предоставени заеми	712	1 030
Общо	3 484	1 843

11. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ*Финансовите разходи* включват:

	<i>2014</i> <i>BGN'000</i>	<i>2013</i> <i>BGN'000</i>
Разходи за лихви по получени заеми	1 017	1 224
Банкови такси по заеми и гаранции	36	68
Разходи за лихви по финансов лизинг	5	24
Нетна загуба от курсови разлики по заеми	-	164
Общо	1 058	1 480

12. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД*Другият всеобхватен доход* включва:

	<i>2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>2013</i> <i>BGN '000</i>
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба:		
<i>Печалби възникнали през годината</i>	131	120
(Загуби)/печалби по преоценки на имоти, машини и оборудване		4
Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	-	-
Общ всеобхватен доход за годината	131	124

13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	<i>Земли и сгради</i>		<i>Машини, съоръжения и оборудване</i>		<i>Други</i>		<i>В процес на придобиване</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>2013</i> <i>BGN'000</i>	<i>2014</i> <i>BGN'000</i>	<i>2013</i> <i>BGN '000</i>	<i>2014</i> <i>BGN'000</i>	<i>2013</i> <i>BGN'000</i>	<i>2014</i> <i>BGN'000</i>	<i>2013</i> <i>BGN'000</i>	<i>2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>2013</i> <i>BGN'000</i>
Отчетна стойност										
Салдо на 1 януари	115866	69913	140110	88057	23773	23276	983	78617	280732	259863
Придобити	150	2637	207	1196	89	910	1645	19558	2091	24301
Трансфер към имоти, машини и оборудване	7	43758	229	51856	9	1510	(245)	(97124)	-	-
Трансфер към инвестиционни	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

СОФАРМА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2014 Г –
31.03.2014 Г

ИМОТИ

Обезценка	(277)		(74)		(2)	-	-	-	(353)	
Отписани	(165)		(925)	(163)	(1921)		(68)	(163)	(3079)	
Салдо на 31 март/декември	116023	115866	140546	140110	23708	23773	2383	983	282660	280732
Натрупана амортизация										
Салдо на 1 януари	9245	6654	59873	54557	13456	11791	-	-	82574	73002
Начислена амортизация за годината	888	2418	2068	6158	1828	2449	-	-	4784	11025
Отписана амортизация		(8)		(854)	(129)	(784)	-	-	(129)	(1646)
Обезценка		181		12	-	-	-	-	-	193
Салдо на 31 март/декември	10133	9245	61941	59873	15155	13456	-	-	87229	82574
Балансова стойност на 31 март/декември	105890	106621	78605	80237	8553	10317	2383	983	195431	198158
Балансова стойност на 1 януари	106621	63259	80237	33500	10317	11485	983	78617	198158	186861

Към 31.03.2014 г. дълготрайните материални активи на дружеството включват: земи на стойност 30,997 х.лв. (31.12.2013 г.: 30,865 х.лв.) и сгради с балансова стойност 74,893 х.лв. (31.12.2013 г.: 75,756 х.лв.).

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

- разходи по изграждане на нови производствени сгради – 37 х.лв.(31.12.2013 г.: 36 х.лв.);
- доставка на оборудване в размер на 1,455 х.лв (31.12.2013 г.: 734 х.лв.);
- предоставени аванси – 873 х.лв (31.12.2013 г.: няма);
- реконструкция на сгради – 15 х.лв (31.12.2013 г.: 210 х.лв.);
- други - 3 х.лв. (31.12.2013 г.: 3 х.лв.).

Към 31.03.2014 г. в балансовата стойност на машини, съоръжения и оборудване са включени машини и оборудване за ново таблетно производство на стойност 7,320 х.лв., закупени по договор за финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007-2013 г. (31.12.2013 г.: 7,410 х.лв.).

В стойността на другите активи към 31.03.2014 г. са включени и биологични активи - насаждения от жълта акция в размер на 119 х.лв. (31.12.2013 г.: 119 х.лв.).

Оперативен лизинг

Дружеството е предоставило за използване под наем дълготрайни материални активи на свързани лица с балансова стойност към 31.03.2014 г. в размер на 7,133 х.лв. (31.12.2013 г.: 7,277 х.лв.). Също така са предоставени под наем на трети лица дълготрайни материални активи с балансова стойност към 31.03.2014 г. в размер на 44 х.лв. (31.12.2013 г.: 45 х.лв.).

Финансов лизинг

Към 31.03.2014 г. активи с балансова стойност 277 х.лв. са придобити по договори за финансов лизинг (31.12.2013 г.: 221 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 – 25,256 х.лв. (31.12.2013 г.: 24,585 х.лв.);
- Транспортни средства – 3,752 х.лв. (31.12.2013 г.: 907 х.лв.);
- Стопански инвентар – 4,497 х.лв. (31.12.2013 г.: 4,481 х.лв.).

Към 31.03.2014 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 63,526 х.лв. (31.12.2013 г.: съответно 12,311 х.лв. и 64,410 х.лв.) (Приложение № 26, и Приложение № 30);
- Залози на оборудване – 31,345 х.лв.(31.12.2013 г.: 35,967 х.лв.) (Приложение № 26 и Приложение № 30).

Към 31.03. 2014 г. няма капитализирани към цената на придобиване разходи за лихви и такси свързани с активи, отговарящи на условията за капитализация (2013 г.: 1,091 х. лв.).

Преценка на имоти, машини и оборудване по справедлива стойност

Към 31.12.2011 г. е извършен цялостен преглед и оценка за ценови промени на дълготрайните материални активи със съдействието на независими лицензирани оценители. В резултат на този преглед е направена последната преценка на имотите, машините и оборудването, резултатите от която са счетоводно отчетени.

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 тогава е признат преоценъчен резерв в размер на 2,706 х.лв. нетно от обезценка.

14. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

СОФАРМА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2014 г – 31.03.2014 г

	<i>Права върху интелектуална собственост</i>		<i>Програмни продукти</i>		<i>В процес на придобиване</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<i>Отчетна стойност</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>
Салдо на 1 януари	2329	1941	4 124	2277	353	2105	6806	6 323
Придобити		13		11	188	460	188	484
Отписани		(1)		-	-	-	-	(1)
Трансфер	71	376		1836	(71)	(2212)	-	-
Салдо на 31 март/декември	2400	2329	4 124	4124	470	353	6994	6 806
<i>Натрупана амортизация</i>								
Салдо на 1 януари	1186	820	1 959	1530	-	-	3145	2 350
Начислена амортизация за годината	107	367	141	429	-	-	248	796
Отписана амортизация		(1)		-	-	-	-	(1)
Салдо на 31 март/декември	1293	1186	2 100	1959	-	-	3393	3 145
Балансова стойност на 31 март/декември	1107	1143	2 024	2165	470	353	3601	3 661
Балансова стойност на 1 януари	1143	1121	2 165	747	353	2105	3661	3 973

Правата върху интелектуална собственост включват основно продукти от развойна дейност.

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

- разходи за придобиване на разрешения за употреба на лекарствени продукти – 467 х.лв. (31.12.2013 г.: 353 х.лв.);
- разходи за внедряване на софтуерен продукт – няма (31.12.2013 г.: няма.);
- други – 3 х.лв (31.12.2013 г.: 3 х.лв).

15. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Салдо на 1 януари	22 555	19 391
Придобити	-	3 265
Капитализирани разходи	-	99
Нетна загуба от корекция до оценка по справедлива стойност, включена в печалбата или загубата	-	(200)
Салдо на 31 март / декември	22 555	22 555

Инвестиционните имоти представляват сгради и прилежащи земи към тях, специално обособени части от сгради за самостоятелна експлоатация, предназначени за отдаване дългосрочно под наем на дъщерни дружества и трети лица. По група активи са както следва:

<i>Група активи</i>	<i>31.03.2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2013</i> <i>BGN '000</i>
Складови помещения и оборудване	18 622	18 622
Офиси	2 329	2 329
Производствени сгради	1 170	1 170
Социални обекти	434	434
Общо	22 555	22 555

Към 31.03.2014 г. има учредени тежести върху инвестиционни имоти както следва:

- ипотека на складово помещение – 7,946 х.лв.(31.12.2013 г.: 7,988 х.лв.) (Приложение № 30);
- залози на прилежащо оборудване – 6,474 х.лв.(31.12.2013 г.: 7,592 х.лв.) (Приложение № 30).

Оценки по справедлива стойност

Йерархия на справедливите стойности

Оценките по справедлива стойност на групите инвестиционни имоти са категоризирани като справедливи стойности на Ниво 2 на базата на входящите данни, използвани при техниката за оценяване.

Направената преоценка на инвестиционните имоти до справедлива стойност е повтаряема и се дължи на прилагането на модела на справедливата стойност по МСС 40. Тя се извършва регулярно към датата на всеки годишен финансов отчет. Измерването на справедливата стойност към 31 .12.2013 г е реализирано със съдействието на независими лицензирани оценители.

Техника за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

Таблицата по-долу представя описание на техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност на всички групи от състава на инвестиционните имоти Ниво 2, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни:

Групи активи (Ниво 2)	Подходи и техники за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни
Складови помещения	<i>а. Приходен подход</i> Оценъчна техника: Метод на капитализирания доход от наем като схема за прилагане на дисконтирани парични потоци (основна оценъчна техника)	а. Претеглена норма на възвръщаемост б. Срок на реализация на наемни сделки

	<i>б.Разходен подход</i> Оценъчна техника: Метод на база разходи за създаване или подмяна - амортизирана възстановима стойност (като помощна оценка)	Коригирани цени на изграждане на идентични обекти и на доставни цени на аналози на машини и съоръжения
	<i>Приходен подход</i> Оценъчна техника: Метод на капитализирания доход от наем като схема за прилагане на дисконтирани парични потоци (основна оценъчна техника)	а.Претеглена норма на възвръщаемост б.Срок на реализация на наемни сделки
Офиси		
Производствени сгради		
Социални обекти		

16. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Балансовата стойност на инвестициите по дружества е както следва:

		<i>31.03.2014</i>	<i>Участие</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>Участие</i>
		<i>BGN '000</i>	<i>%</i>	<i>BGN '000</i>	<i>%</i>
Софарма Трейдинг АД	България	28 738	72.42	30 126	75.92
Бриз ООД	Латвия	22 270	66.13	9 172	53.14
Унифарм АД	България	19 448	49.99	19 448	49.99
Българска роза Севтополис АД	България	8 729	49.99	8 729	49.99
Биофарм Инженеринг АД	България	8 384	97.15	8 384	97.15
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	2 701	52.97	2 701	52.97
Фармалогистика АД	България	1 911	76.54	1 911	76.54
Софарма Билдингс АДСИЦ	България	643	42.89	643	42.89
Електронкомерс ЕООД	България	384	100.00	384	100.00
Софарма Варшава ЕООД	Полша	323	100.00	323	100.00
Софарма Украйна	Украйна	230	100.00	230	100.00
		105 687		93 977	
Платено нерегистрирано увеличение на капитал	Латвия	-		7 230	
Общо		105 687		101 207	

Към 31.03.2014 г. инвестициите в дъщерните дружества Софарма Поланд ООД - в ликвидация, Полша, Екстаб Корпорейшън, САЩ и Софарма, САЩ са напълно обезценени (31.12.2013 г.: напълно обезценени са инвестициите в Софарма Поланд ООД - в ликвидация, Полша, Екстаб Корпорейшън, САЩ 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 - предмет на дейност: изследователска и развойна дейност в областта на медицинските науки и фармацевцията, търговия на едро с фармацевтични продукти. Дата на придобиване – 27.09.2007 г. На 25.02.2013 г е приключена процедурата по ликвидация на Софарма Здравит АД, Полша и дружеството е заличено от Националния съдебен регистър на Полша.
- Витамин А 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.

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

<i>Цена на придобиване</i>	<i>Инвестиции в дъщерни дружества</i>	
	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Салдо на 1 януари	107 293	106 248
Емисия на капитал	13 098	-
Придобити допълнителни участия	1	3 070
Продадени участия без загуба на контрол	(1 389)	(2 025)
Салдо на 31 март / декември	119 003	107 293
<i>Начислена обезценка</i>		
Салдо на 1 януари	13 316	13 316
Начислена обезценка	-	-
Салдо на 31 март / декември	13 316	13 316
Балансова стойност на 31 март / декември	105 687	93 977
Балансова стойност на 1 януари	93 977	92 932

17. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

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

	<i>31.03.2014</i>	<i>Участие</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>Участие</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>%</i>	<i>BGN '000</i>	<i>%</i>
Медика АД	2 539	10.20	2 539	10.21
Доверие Обединен Холдинг АД	1 532	9.90	1 532	9.90
Олайнфарм АД - Латвия	1 443	0.77	1 313	0.77
Лавена АД	983	8.37	982	8.37
Хидроизомат АД	270	10.03	270	10.02
Елана Агрокредит АД	101	1.95	101	1.95
Тодоров АД	40	4.70	39	4.50
Екобулпак АД	7	1.48	7	1.48

СОФАРМА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2014 г – 31.03.2014 г

Уникредит Булбанк АД	3	0.001	3	0.001
Вратица АД	1	0.21	1	0.21
Софарма имоти АД	-	-	75	0.20
Общо	6 919		6 862	

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

Справедливата цена на акция е както следва:

Инвестиции на разположение и за продажба	31.03.2014			31.12.2013		
	Брой акции	Справедлива цена на акция	Справедлива стойност по отчета за финансовото състояние	Брой акции	Справедлива цена на акция	Справедлива стойност по отчета за финансовото състояние
		BGN	BGN		BGN	BGN
Медика АД	1 027 321	2.47	2 539	1 027 561	2.47	2 539
Доверие Обединен Холдинг АД	1 854 352	0.83	1 532	1 855 552	0.83	1 532
Олайнфарм АД - Латвия	108 500	13.30	1 443	108 500	12.10	1 313
Лавена АД	22 322	44.04	983	22 322	44.01	982
Хидроизомат АД	299 701	0.90	270	299 499	0.90	270
Елана Агрокредит АД	100 000	1.01	101	100 000	1.01	101
Тодоров АД	159 919	0.25	40	152 919	0.25	39
Вратица АД	780	0.77	1	780	0.77	1
Марицатекс АД	58 303	0.00	-	58 201	0.00	-
Софарма имоти АД	-	-	-	30 656	2.46	75
			6 909			6 852

Инвестициите в Екобулпак АД и Уникредит Булбанк АД са оценени и представени по цена на придобиване.

Таблицата по-долу представя инвестициите на разположение и за продажба на дружеството, които се оценяват на повтаряема база по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние:

Йерархия на справедливите стойности

Участия (акции) на разположение и за продажба	Справедлива стойност 31.03.2014	(Ниво 1)	(Ниво 2)	(Ниво 3)
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Медика АД	2 539	-	-	2 539
Доверие Обединен Холдинг АД	1 532	-	-	1 532
Олайнфарм АД - Латвия	1 443	1 443	-	-

СОФАРМА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2014 г – 31.03.2014 г

Лавена АД	983	-	983	-
Хидроизомат АД	270	-	270	-
Елана Агрокредит АД	101	101	-	-
Тодоров АД	40	40	-	-
Вратица АД	1	1	-	-
Марицатекс АД	-	-	-	-
Софарма имоти АД	-	-	-	-
Общо	6 909	1 585	1 253	4 071

<i>Участия (акции) на разположение и за продажба</i>	<i>Справедлива стойност 31.12.2013</i>	<i>(Ниво 1)</i>	<i>(Ниво 2)</i>	<i>(Ниво 3)</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Доверие Обединен Холдинг АД	1 532	-	-	1 532
Медика АД	2 539	-	-	2 539
Олайнфарм АД - Латвия	1 313	1 313	-	-
Лавена АД	982	-	982	-
Хидроизомат АД	270	-	270	-
Елана Агрокредит АД	101	101	-	-
Софарма имоти АД	75	-	75	-
Тодоров АД	39	39	-	-
Вратица АД	1	1	-	-
Марицатекс АД	-	-	-	-
Общо	6 852	1 454	1 327	4 071

Таблицата по – долу показва равнение между началните и крайните салда на справедливите стойности на Ниво 1, Ниво 2 и Ниво 3:

<i>Участия (акции) на разположение и за продажба</i>	<i>(Ниво 1)</i>	<i>(Ниво 2)</i>	<i>(Ниво 3)</i>	<i>Общо</i>
--	-----------------	-----------------	-----------------	-------------

	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Салдо към 1 януари 2013 година	1078	844	17540	19462
Покупки	110	674	8	792
Емисии	-	174	-	174
Продажби	(9)	(232)	(1380)	(1621)
Реализирана печалба/(загуба), включена в текущата печалба и загуба за годината в статията Финансови приходи - <i>Нетна печалба от операции с ценни книжа</i>	1	(13)	(5666)	(5678)
Прехвърления към ниво 1	-	(29)	-	(29)
Прехвърления от ниво 2	29	-	-	29
Нереализирана загуба, включена в текущата печалба и загуба за годината	-	(316)	(6431)	(6747)
Нереализирана печалба, включена в друг всеобхватен доход	245	225	-	470
Салдо към 31 декември 2013 година	1454	1327	4071	6852
Покупки	1			1
Продажби		(75)		(75)
Реализирана печалба/(загуба), включена в текущата печалба и загуба за годината в статията <i>Нетна загуба от операции с ценни книжа</i>		1		1
Нереализирана печалба, включена в друг всеобхватен доход	130		-	130
Салдо към 31 март 2014 година	1 585	1 253	4 071	6909

Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

Таблицата по-долу показва техниките за оценяване към 31.12.2013 г., използвани при оценките по справедлива стойност на ниво 2 и ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни:

<i>Участия (акции) на разположение и за продажба</i>	<i>Подходи и техники за оценяване</i>	<i>Значими ненаблюдаеми входящи данни</i>
Ниво 2	<i>Подход на пазарните сравнения: Оценъчна техника: Метод на пазарните множители</i>	-

Ниво 3	<i>а. Приходен подход</i> Оценъчна техника: Метод на дисконтираните парични потоци	* прогнозен годишен темп на нарастване на приходите * следпрогнозен ръст на нарастване на приходите * прогнозен годишен темп на ръст в разходите * дисконтова норма (на база WACC)
	<i>б. Пазарен подход</i> Оценъчна техника: Метод на пазарните множители (помощна оценка)	-

Количествена информация за оценките по справедлива стойност (Ниво 3)

Таблицата по-долу представя количествена информация относно оценките по справедлива стойност, при които са използвани значими ненаблюдаеми входящи данни (Ниво 3):

<i>Техника на оценяване</i>	<i>Ненаблюдаеми входящи данни</i>	<i>Диапазон средно претеглена величина</i>	<i>Взаимовръзка между значимите ненаблюдаеми входящи данни и оценяването по справедлива стойност – чувствителност спрямо ключовите предположения</i>
<i>Дисконтирани парични потоци</i>			Приблизително оценената справедлива стойност би се увеличила (намалила), ако:
	* прогнозен годишен темп на нарастване на приходите	* 0 % - 3 % (средно претеглен 1.5 %)	* прогнозният годишен темп на нарастване на приходите е по-висок (по-нисък);
	* следпрогнозен ръст на нарастване на приходите	* 2 % (средно претеглен 2 %)	* следпрогнозният ръст на нарастване на приходите е по-висок (по-нисък);
	* прогнозен годишен темп на ръст в разходите	* 0 % (средно претеглен 0 %)	* прогнозният годишен темп на ръст на разходите е по-нисък (по-висок);
	* дисконтова норма (на база WACC)	* 8.5%-11.30% (средно претеглен 9.9 %)	* дисконтовата норма е по-ниска (по-висока).

18. ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 31 март дългосрочните вземания от свързани предприятия включват:

	31.03.2014 BGN '000	31.12.2013 BGN '000
Предоставени дългосрочни заеми	26 702	25 214
Вземане по дългосрочно предоставен депозит по наем	435	435
Общо	27 137	25 649

Дългосрочните заеми са предоставени на дружества свързани чрез ключов управленски персонал.

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

Вид валута	Договорена сума	Падеж	Лихвен %	31.03.2014		31.12.2013	
				BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
	'000						
					<i>в т.ч.</i>		<i>в т.ч.</i>
					<i>лихва</i>		<i>лихва</i>
<i>евро</i>	11 251	01.12.2015	5.00%	24 011	2 007	22 554	1 750
<i>евро</i>	1 278	01.12.2015	5.00%	2 691	191	2 660	160
				26 702	2 198	25 214	1 910

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.

19. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ

Другите дългосрочни вземания на дружеството представляват предоставен заем на трето лице с падеж 02.08.2016 г. и договорен годишен лихвен процент в размер на 8.08 % на обща стойност към 31.03.2014 г.: 16 х.лв. (31.12.2013 г.: 17 х.лв).

20. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Материалните запаси на дружеството включват:

	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Материали	28 284	28 045
Готова продукция	19 056	16 606
Незавършено производство	4 519	2 835
Полуфабрикат	2 266	2 392
Стоки	236	205
Общо	54 361	50 083

Материалите по видове са както следва:

СОФАРМА АД**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2014 Г – 31.03.2014 Г**

	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Основни материали	26 924	26 698
Технически материали	466	325
Спомагателни материали	429	296
Материали в процес на доставка	247	455
Резервни части	46	57
Други	172	214
Общо	28 284	28 045

Основните материали по видове са както следва:

	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Субстанции	18 823	18 837
Опаковъчни материали	2 669	1 427
Флакони, туби и ампули	2 020	3 215
ПВС и алуминиево фолио	1 673	942
Химикали	1 436	1 693
Билки	303	584
Общо	26 924	26 698

Наличната продукция към 31 декември включва:

	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Таблетни форми	10 744	9 670
Ампулни форми	4 424	3 435
Сиропи	1 447	1 130
Други	2 441	2 371
Общо	19 056	16 606

Към 31.03.2014 г. върху налични материални запаси на дружеството в размер на 27,556 х.лв. има учредени залози като обезпечение по получени банкови заеми (31.12.2013 г.: 25,106 х.лв.) (Приложение № 30 и № 36).

21. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вземанията от свързани предприятия включват:

	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Вземания от дъщерни предприятия	83 696	78 319
<i>Обезценка на несъбираеми вземания</i>	<i>(178)</i>	<i>(178)</i>
	<u>83 518</u>	<u>78 141</u>
Вземания от дружества свързани чрез ключов управленски персонал	16 999	17 732
Вземания от дружества под общ индиректен контрол	7 560	7 477
Общо	<u>108 077</u>	<u>103 350</u>

Вземанията от свързани предприятия по видове са както следва:

	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Вземания по продажби на продукцията и материали	74 088	69 135
<i>Обезценка на несъбираеми вземания</i>	<i>(171)</i>	<i>(171)</i>
	<u>73 917</u>	<u>68 964</u>
Предоставени търговски заеми	34 167	34 393
<i>Обезценка на несъбираеми вземания</i>	<i>(7)</i>	<i>(7)</i>
	<u>34 160</u>	<u>34 386</u>
Общо	<u>108 077</u>	<u>103 350</u>

Вземанията по продажби са безлихвени и от тях 31,220 х.лв. са левови (31.12.2013 г.: 29,469 х.лв.), в евро – 42,697 х.лв. (31.12.2013 г.: 39,466 х.лв.) и в гривни - няма (31.12.2012 г.: 29 х.лв.)

Най-съществени по размер са вземанията от дъщерно дружество с предмет на дейност търговия на лекарствени средства с размер към 31.03.2014 г. – 33,414 х.лв. или 45,21 % от всички вземания по продажби на продукцията и материали на свързани лица (31.12.2013 г.: 31,466 х.лв. – 45,60 %).

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 период до 270 дни общо, 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 на обезценка.

СОФАРМА АД**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2014 г – 31.03.2014 г**

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

	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
до 30 дни	8 649	23 320
от 31 до 90 дни	19 075	20 469
от 91 до 180 дни	17 953	10 089
от 181 до 240 дни	3 237	1 446
Общо	48 914	55 324

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

	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
от 31 до 90 дни	-	2 433
от 91 до 180 дни	17 506	8 717
от 180 дни до 365 дни	7 497	2 490
Общо	25 003	13 640

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:

	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
над 1 г	171	171
обезценка	(171)	(171)
	-	-

СОФАРМА АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2014 г – 31.03.2014 г

Движението на коректива за обезценка, свързан с вземанията по продажби на продукцията и материали от свързани лица е както следва:

	<i>2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>2013</i> <i>BGN '000</i>
Салдо в началото на годината	<u>171</u>	<u>501</u>
Отчетена обезценка		95
Възстановена обезценка		(225)
Отписани суми като несъбираеми		(200)
Отписана обезценка при продажба на дъщерни дружества	-	-
Салдо в края на годината	<u><u>171</u></u>	<u><u>171</u></u>

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

	<i>31.03.2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2013</i> <i>BGN '000</i>
Вземания от дружества свързани чрез ключов управленски персонал	16 999	17 726
Дъщерни дружества	9 608	9 190
<i>Обезценка на търговски заеми</i>	<u>(7)</u>	<u>(7)</u>
	9 601	9 183
Дружества под общ индиректен контрол	<u>7 560</u>	<u>7 477</u>
Общо	<u><u>34 160</u></u>	<u><u>34 386</u></u>

Движението на коректива за обезценка, свързан с предоставените заеми на свързани лица е както следва:

	<i>2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>2013</i> <i>BGN '000</i>
Салдо в началото на годината	<u>7</u>	<u>2 358</u>
Отчетена обезценка		7
Възстановена обезценка	-	-
Отписани суми като несъбираеми		(2 358)
Салдо в края на годината	<u><u>7</u></u>	<u><u>7</u></u>

СОФАРМА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2014 г – 31.03.2014 г
Условията, при които са предоставени заемите на свързани предприятия са както следва:

Вид валута	Договорена сума '000	Падеж	Лихвен %	31.03.2014		31.12.2013	
				BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
					<i>в т.ч. лихва</i>		<i>в т.ч. лихва</i>
<i>на дружества свързани чрез ключов управленски персонал/основен акционер</i>							
<i>евро</i>	10 455	31.12.2014	4.50%	11 472	142	11 346	16
<i>лева</i>	27 050	31.12.2014	8.08%	4 805	29	5 662	14
<i>лева</i>	1 300	31.12.2014	8.08%	557	57	551	50
<i>лева</i>	190	31.12.2014	8.08%	165	1	167	-
<i>на дружества под общ индиректен контрол</i>							
<i>евро</i>	7 661	31.12.2014	4.50%	7 560	83	7 477	-
<i>на дъщерни дружества</i>							
<i>евро</i>	2 770	20.01.2015	6.10%	6 462	1 045	6 381	963
<i>лева</i>	2 000	30.10.2014	8.08%	2 360	55	2 026	26
<i>лева</i>	600	31.12.2014	7.00%	402	2	402	2
<i>щ.дол</i>	205	31.12.2014	3.50%	306	15	303	13
<i>щ.дол</i>	25	31.12.2014	3.50%	39	4	39	4
<i>щ.дол</i>	20	31.12.2014	3.50%	32	3	32	3
				34 160	1 436	34 386	1 091

Към 31.03.2014 г. са учредени особени залози като обезпечение по получени банкови заеми върху вземания от свързани лица в размер на 16,229 х.лв. (31.12.2013 г.: 16,229 х.лв).

22. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

Търговските вземания включват:

	31.03.2014 BGN '000	31.12.2013 BGN '000
Вземания от клиенти	22 226	21 652
Обезценка на несъбираеми вземания	(580)	(580)
	<u>21 646</u>	<u>21 072</u>
Предоставени аванси	1 049	1 083
Общо	<u>22 695</u>	<u>22 155</u>

Вземанията от клиенти са безлихвени и от тях – 121 х.лв. са левови (31.12.2013 г.: 324 х.лв.), в евро – 18,310 х.лв. (31.12.2013 г.: 19,090 х.лв.), в полски злоти – 2,945 х.лв (31.12.2013 г.: 1,484 х.лв) и в щатски долари – 270 х.лв (31.12.2013 г.: 174 х.лв).

СОФАРМА АД**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2014 г – 31.03.2014 г**

Три основни контрагента на дружеството формират около 70.60 % от вземанията от клиенти (за 2013 г. – 72.69 %).

Обичайно дружеството договаря с клиентите срок на плащане на вземанията по продажби от 60 до 180 дни, освен в случаите когато се разработват нови пазари и продукти и се привличат нови търговски контрагенти..

Дружеството е определило обичаен 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 31.03.2014 г. са учредени особени залози като обезпечение по получени банкови заеми върху търговски вземания в размер на 21,646 х.лв. (31.12.2013 г.: 21,072 х.лв.) (Приложение № 30).

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

	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
до 30 дни	12 674	2 084
от 31 до 90 дни	4 431	14 333
от 91 до 180 дни	57	106
от 181 до 365 дни	1 745	2 628
Общо	18 907	19 151

Възрастовата структура на просрочени необезценени търговски вземания е както следва:

	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
от 31 до 90 дни	490	567
от 91 до 180 дни	2 026	1 272
от 181 дни до 365 дни	223	82
Общо	2 739	1 921

Възрастовата структура на просрочени обезценени търговски вземания е както следва:

	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
над 1 г.	580	580
обезценка	(580)	(580)
	-	-

Движението на коректива за обезценка е както следва:

СОФАРМА АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2014 г – 31.03.2014 г

	<i>2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>2013</i> <i>BGN '000</i>
Салдо в началото на годината	<u>580</u>	<u>583</u>
Отчетена обезценка		378
Отписани суми като несъбираеми		(354)
Възстановена обезценка		(27)
Придобити обезценки при продажба на дъщерни дружества		
Салдо в края на годината	<u><u>580</u></u>	<u><u>580</u></u>

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

	<i>31.03.2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2013</i> <i>BGN '000</i>
Суровини и материали	469	843
Услуги	<u>580</u>	<u>240</u>
Общо	<u><u>1 049</u></u>	<u><u>1 083</u></u>

Предоставените аванси са текущи. От тях в лева са 589 х.лв. (31.12.2013 г.: 583 х.лв.), в щатски долари – 135 х.лв. (31.12.2013 г.: 323 х.лв.), в евро - 271 х.лв. (31.12.2013 г.: 163 х.лв.), и в други валути – 54 х.лв. (31.12.2013 г.: 14 х.лв.).

23. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

Другите вземания и предплатени разходи включват:

	<i>31.03.2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2013</i> <i>BGN '000</i>
Данъци за възстановяване	4 541	4 165
Предоставени заеми на трети лица	882	881
Предплатени разходи	544	1 331
Предоставени средства на инвестиционен посредник	376	327
Вземания по предоставени депозити като гаранции	258	258
Съдебни и присъдени вземания	2 211	2 211
<i>Обезценка на съдебни вземания</i>	<u>(2 211)</u>	<u>(2 211)</u>
	-	-
Други	<u>319</u>	<u>279</u>
Общо	<u><u>6 920</u></u>	<u><u>7 241</u></u>

СОФАРМА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2014 Г – 31.03.2014 Г

Другите вземания към 31.03.2014 г. в размер на 319 х.лв. (31.12.2013 г.: 279 х.лв.) , включват основно 252 х.лв. (178 х. щ.д.) (31.12.2013 г.: 253 х.лв. (178 х. щ.д.) предоставени парични средства на Върховен касационен съд като обезпечение по съдебно дело (Приложение № 36).

Данъците за възстановяване включват:

	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Акциз	3 659	3 819
ДДС	814	304
Корпоративен данък	68	42
Общо	4 541	4 165

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

Вид валута	Договорена сума	Падеж	Лихвен %	31.03.2014		31.12.2013	
				BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
	'000				<i>в т.ч. лихва</i>		<i>в т.ч. лихва</i>
<i>лева</i>	483	31.12.2014	7.00%	506	23	503	20
<i>лева</i>	1 800	01.07.2014	6.80%	334	-	336	-
<i>лева</i>	31	31.12.2014	6.00%	35	4	35	4
<i>лева</i>	350	31.12.2014	6.80%	7	1	7	-
				882	28	881	24

Предплатените разходи включват:

	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Застраховки	301	415
Абонаменти	193	249
Лицензионни и патентни такси	25	35
Наеми	10	49
Реклама	6	541
Ваучери	1	20
Други	8	22
Общо	544	1 331

Предоставени депозити като гаранции включват:

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Гаранции по договори за строителство	110	110
Гаранции по договори за доставка на горива	86	86
Гаранции за доставка на съобщителни услуги	34	34
Гаранции за доставка на медикаменти	16	16
Други	12	12
Общо	258	258

24. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства включват:

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Парични средства в разплащателни сметки	3 642	7 604
Парични средства в каса	65	67
Блокирани парични средства по издадени банкови гаранции	41	-
Парични средства и парични еквиваленти за парични потоци	3 748	7 671
Блокирани парични средства по съдебен иск	527	527
Общо	4 275	8 198

Паричните средства по разплащателните сметки са: в лева – 2,259 х.лв. (31.12.2013 г.: 749 х.лв.), в евро – 1,096 х.лв. (31.12.2013 г.: 5,720 х. лв.), в щатски долари – 795 х.лв.(31.12.2013 г.: 1,135 х.лв.) и в други валути – 125 х.лв. (31.12.2013 г.: няма).

Паричните средства в каса са основно в лева.

По разплащателните сметки във валута има активен обезпечителен запор по съдебно дело в размер на 527 х.лв (372 х.щат.дол) (31.12.2012 г: 527 х.лв) (Приложение № 36).

25. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Основен акционерен капитал

Към 31.03.2014 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>
Салдо на 1 януари 2013 година	128 513 769	119 844
Обратно изкупени собствени акции	(1 975 445)	(5 923)
Продадени обратно изкупени собствени акции	1 000	3
Разход по обратно изкупени собствени акции	-	(29)
Салдо на 31 декември 2013 година	126 539 324	113 895
Салдо на 1 януари 2014 година	126 539 324	113 895
Продадени обратно изкупени собствени акции	532 224	1 774
Обратно изкупени собствени акции	(94 103)	(383)
Разход по обратно изкупени собствени акции	-	(2)
Салдо на 31 март 2014 година	126 977 445	115 284

Обратно изкупените собствени акции към 31.03.2014 г. са 5,022,555 броя на стойност 16,716 х.лв. (31.12.2013 г: 5,460,676 броя в размер на 18,105 х.лв.). През текущата година са закупени 94,103 броя акции (2013 г: 1,975,445 броя акции) и са продадени 532,224 броя акции (2013 г: 1,000 броя акции) чрез инвестиционен посредник.

Към 31.03.2014 г. дружеството има *акции държани от негови дъщерни* дружества както следва:

- от Софарма Трейдинг АД – 23,500 броя (31.12.2013 г.: 23,500 броя).
- от Унифарм АД – 191,166 броя (31.12.2013 г.: 191,166 броя).

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

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Законови резерви	30 051	30 051
Преоценъчен резерв на имоти, машини и оборудване	23 392	23 392
Резерв по финансови активи на разположение и за продажба	1 115	984
Допълнителни резерви	<u>166 508</u>	<u>166 508</u>
Общо	<u>221 066</u>	<u>220 935</u>

Законовите резерви в размер на 30,051 х.лв. (31.12.2013 г: 30,051 х.лв.) са формирани от разпределение на печалбата и включват изцяло сумите за фонд “Резервен”.

Движението на законовите резерви е както следва:

	<i>2014</i>	<i>2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Салдо на 1 януари	<u>30 051</u>	<u>25 934</u>
Разпределение на печалбата	<u>-</u>	<u>4 117</u>
Салдо на 31 март / декември	<u>30 051</u>	<u>30 051</u>

Преоценъчният резерв за имоти, машини и оборудване в размер на 23,392 х.лв. (31.12.2013 г.: 23,392 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>2014</i>	<i>2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Салдо на 1 януари	<u>23 392</u>	<u>25 093</u>
Обезценка на имоти, машини и оборудване	-	(353)
Начислен отсрочен данък, свързан с преоценки	-	35
Трансфер към неразпределена печалба	<u>-</u>	<u>(1 383)</u>
Салдо на 31 март / декември	<u>23 392</u>	<u>23 392</u>

Резервът по финансови активи на разположение и за продажба в размер на 1,115 х.лв. (31.12.2013 г.: 984 х.лв.) 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>2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>2013</i> <i>BGN '000</i>
Салдо на 1 януари	<u>984</u>	<u>514</u>
Нетен доход от преоценки на финансови активи на разположение и за продажба	<u>131</u>	<u>470</u>
Салдо на 31 март / декември	<u><u>1 115</u></u>	<u><u>984</u></u>

Допълнителните резерви в размер на 166,508 х.лв. (31.12.2013 г.: 166,508 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:

	<i>2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>2013</i> <i>BGN '000</i>
Салдо на 1 януари	<u>166 508</u>	<u>138 387</u>
Разпределена печалба през годината	<u>-</u>	<u>28 121</u>
Салдо на 31 март / декември	<u><u>166 508</u></u>	<u><u>166 508</u></u>

Към 31 март 2014 г *неразпределената печалба* е в размер на 45,441 х.лв. (31.12.2013 г.: 34,856 х.лв.).

Движението на *неразпределената печалба* е както следва:

	<i>2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>2013</i> <i>BGN '000</i>
Салдо на 1 януари (коригирано)	<u>34 856</u>	<u>41 060</u>
Нетна печалба за годината	10 104	33 661
Ефект от продадени обратно изкупени собствени акции	481	-
Разпределение на печалбата за резерви	-	(32 238)
Плащане на дивиденти	-	(8 930)
Актуерски (печалби)/ загуби от последващи оценки	-	(80)
Трансфер от преоценъчен резерв на имоти, машини и оборудване	-	1 383
Салдо на 31 март / декември	<u><u>45 441</u></u>	<u><u>34 856</u></u>

Основен доход на акция

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.03.2013</i>
Средно претеглен брой акции	126 806 237	128 393 355
Нетна печалба за годината (BGN '000)	10 104	9 090
Основен доход на акция (BGN)	<u><u>0.08</u></u>	<u><u>0.07</u></u>

26. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Вид валута	Договорена сума на заема	Падеж	Дългосрочна част	31.03.2014		31.12.2013		Общо
				Краткосрочна част	Общо	Краткосрочна част	Общо	
	'000		BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<i>Инвестиционни заеми</i>								
евро	32 000	15.04.2021	46 926	3 731	50 657	48 723	3 822	52 545
			<u>46 926</u>	<u>3 731</u>	<u>50 657</u>	<u>48 723</u>	<u>3 822</u>	<u>52 545</u>

Полученият инвестиционен заем в евро е договорен при лихвен процент определен на база три месечен EURIBOR плюс надбавка до 2.8 пункта, (2013 г.: три месечен EURIBOR плюс надбавка до 2.8 пункта).

В полза на банката-кредитор за обезпечение на посочения заем са учредени:

- Ипотеки на недвижими имоти – 47,261 х.лв. (31.12.2013 г. – 47,690 х.лв.) (Приложение № 13);
- Особени залози на:
 - машини, съоръжения и оборудване – 22,349 х.лв. (31.12.2013 г. – 29,960 х.лв.) (Приложение № 13);

27. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА

Дългосрочните задължения към персонала включват:

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Дългосрочни задължения към персонала при пенсиониран	1 737	1 710
Задължения по дългосрочни доходи за тантиеми	145	145
Общо	<u><u>1 882</u></u>	<u><u>1 855</u></u>

Дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране

Дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на лица от наетия персонал към датата на отчета за финансово състояние при настъпване на пенсионна възраст.

Съгласно Кодекса на труда в България 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 шест брутни заплати към момента на пенсиониране. Това е план с дефинирани доходи. (Приложение № 2.21).

За определяне на тези задължения дружеството е направило актюерска оценка към 31.12.2013 г, като е ползвало услугите на сертифициран актюер.

Изменението в сегашната стойност на задълженията към персонала при пенсиониране е както следва:

	<i>2014</i>	<i>2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Сегашна стойност на задължението на 1 януари	1 710	1 479
Разход за текущ трудов стаж	27	185
Разходи за лихви	-	72
Извършени плащания през годината	-	(106)
Актюерски загуби от последващи оценки в т.ч:	-	80
<i>Загуби, възникнали от промени във финансовите предположения</i>	-	58
<i>Загуби, възникнали от промени в демографските предположения</i>	-	2
<i>Загуби, възникнали от корекции, дължащи се на опита</i>	-	20
Сегашна стойност на задължението на 31 март / декември	1 737	1 710

Начислените суми в отчета за всеобхватния доход по дългосрочни доходи на персонала при пенсиониране са както следва:

	<i>2014</i>	<i>2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Разход за текущ стаж	27	184
Разход за лихви	-	72
<i>Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в печалбата или загубата</i>	27	256

Ефекти от последващи оценки на задълженията към персонала при пенсиониране в т.ч. от:

<i>Загуби, възникнали от промени във финансовите предположения</i>	-	53
<i>Загуби, възникнали от промени в демографските предположения</i>	-	1

<i>Загуби, възникнали от корекции, дължащи се на опита</i>	-	26
<i>Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в други компоненти на всеобхватния доход</i>	-	80
Общо	27	336

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2013 г. са направени следните актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 4 % (2012 г.: 4,5 %). 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 (2012 г.: 5 %);
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2010 г. - 2012 г. (2012 г: 2009 г. - 2011 г.);
- темп на текучество – между 0 и 16 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2012 г.: между 0 и 16 %).

Този план с дефинирани доходи създава експозиция на дружеството към следните рискове: инвестиционен, лихвен, риск свързан с дълголетие и риск свързан с нарастването на работните заплати. Ръководството на дружеството ги определя по следния начин:

- за инвестиционния – доколкото това е нефондиран план, дружеството следва да наблюдава и текущо балансира предстоящите плащания по него с осигуряването на достатъчен паричен ресурс. Историческият опит, а и структурата на задължението, показват, че необходимият по години ресурс не е съществен спрямо обичайно поддържаните ликвидни средства;
- за лихвения - всяко намаление на доходността на ДЦК с подобна срочност води до увеличение на задължението по плана;
- за риска, свързан с дълголетие - сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка и актуална информация за смъртността на участниците в плана. Увеличението на продължителността на живота би повлияла за евентуално увеличение на задължението. През последните години се наблюдава относителна устойчивост на този показател; и
- за риска, свързан с нарастването на работните заплати - сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка за бъдещото нарастване на работните заплати на участниците в плана. Такова увеличение би довело до увеличение на задължението на плана.

Задължения по дългосрочни доходи за тантиеми

Към 31.03.2014 г. в стойността на дългосрочните задължения към персонала са включени и 145 х.лв. (31.12.2013 г.: 145 х.лв), представляващи задължения към персонала, свързани с изплащането на тантиеми за период от повече от 12 м. (до 2016 г.).

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Включените в отчета за финансовото състояние 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>	31.03.2014 BGN '000	31.12.2013 BGN '000
До една година	56	56
Над една година	66	49
Общо	122	105

Минималните лизингови плащания по финансовия лизинг са дължими както следва:

<i>Срок</i>	31.03.2014 BGN '000	31.12.2013 BGN '000
До една година	73	69
Над една година	75	54
	148	123
Бъдещ финансов разход по финансов лизинг	(26)	(18)
Сегашна стойност на задълженията по финансов лизинг	122	105

Дължимите в рамките на следващите 12 месеца лизингови вноски са представени в отчета за финансовото състояние като „други текущи задължения” (Приложение № 35).

29. ПРАВИТЕЛСТВЕНИ ФИНАНСИРАНИЯ

Дългосрочното правителствено финансиране в размер на 3,488 х.лв.(31.12.2013 г.: 3,534 х.лв) е по сключен договор за безвъзмездна финансова помощ по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007-2013 г. във връзка с придобиване на машини и оборудване за ново таблетно производство (Приложение № 13).

Краткосрочната част от финансирането в размер на 179 х.лв.(31.12.2013 г.: 178 х.лв) ще бъде призната като текущ приход през следващите 12 месеца от датата на индивидуалния отчет за финансовото състояние и е представена като „други текущи задължения” (Приложение № 35).

30. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

<i>Вид валута</i>	<i>Договорена сума</i>	<i>Падеж</i>	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>'000</i>		<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Банкови заеми (овърдрафти)				
евро	20 000	31.05.2014	36 077	38 522
евро	12 500	17.04.2014	16 640	8 472
лева	10 000	30.06.2014	10 000	10 002
лева	5 000	31.05.2014	9 779	9 788
лева	5 000	31.05.2014	9 758	5 090
			82 254	71 874
Удължени кредитни линии				
лева	15 000	31.01.2015	12 722	7 335
евро	5 000	31.08.2014	980	6 628
лева	18 000	30.08.2014	632	13 041
			14 334	27 004
Общо			96 588	98 878

Получените банкови заеми в евро са договорени при лихвен процент, определен на база три месечен EURIBOR плюс надбавка до 3.2 пункта и едномесечен EURIBOR плюс надбавка до 3.25 пункта, а за тези в лева – три месечен SOFIBOR плюс 2.1 пункта, едномесечен SOFIBOR плюс 2 пункта, едноседмичен SOFIBOR плюс 3 пункта и двуседмичен SOFIBOR плюс 3.25 пункта. (2013 г.: за тези в евро три месечен EURIBOR плюс надбавка до 3.2 пункта и едномесечен EURIBOR плюс надбавка до 3.25 пункта, а за тези в лева – три месечен SOFIBOR плюс 2.1 пункта, едномесечен SOFIBOR плюс 2 пункта, едноседмичен SOFIBOR плюс 3 пункта и двуседмичен SOFIBOR плюс 3.25 пункта). Кредитите са за оборотни средства.

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

- Ипотеки на недвижими имоти – 36,522 х.лв. (31.12.2013 г.: 37,019 х.лв.) (Приложения № 13 и № 15);
- Особени залози на:
 - машини и оборудване – 15,615 х.лв. (31.12.2013 г. : 13,599) (Приложения № 13 и № 15);
 - материални запаси – 35,525 х.лв (31.12.2013 г. – 35,525 х.лв.) (Приложение № 20);
 - вземания от свързани предприятия – 16,229 х.лв (31.12.2013 г. – 16,229 х.лв.) (Приложение № 21);
 - търговски вземания – 22,763 х.лв. (31.12.2013 г. : 22,763 х.лв.) (Приложение № 22).

31. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Задълженията към свързани предприятия включват:

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към дъщерни предприятия	6 343	4 717
Задължения към дружества под общ индиректен контрол	1 042	793
Задължения към дружества под общ контрол чрез ключов управленски персонал	391	2 304
Задължения към дружества основни акционери	54	22
Общо	<u>7 830</u>	<u>7 836</u>

Задълженията към свързани предприятия по видове са както следва:

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Доставка на услуги	7 764	6 099
Задължения за доставка на материални запаси	66	152
Доставка на дълготрайни активи	-	1 585
Общо	<u>7 830</u>	<u>7 836</u>

Търговските задължения към свързани предприятия са текущи и не са обезпечени допълнително от дружеството. Левовите задължения са в размер на 7,471 х.лв (31.12.2013 г: 7,550 х.лв.), в полски злоти – 354 х.лв. (31.12.2013 г.: 264 х.лв) и в евро – 5 х.лв (31.12.2013 г: 22 х.лв.).

32. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Търговските задължения включват:

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към доставчици	5 436	4 568
Получени аванси	413	405
Общо	<u>5 849</u>	<u>4 973</u>

	<i>31.03.2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2013</i> <i>BGN '000</i>
Задължения към доставчици от чужбина	3 671	2 871
Задължения към доставчици от страната	1 765	1 697
Общо	5 436	4 568

Задълженията към доставчици са текущи, безлихвени и са за получени материали и услуги. Валутните задължения са в размер на 3,671 х.лв. (31.12.2013 г: 2,871 х.лв.). От тях в евро са 2,335 х.лв. (31.12.2013 г: 2,507 х.лв.), в щат.долари – 1,336 х.лв. (31.12.2013 г: 285 х.лв.), в полски злоти – няма (31.12.2013 г.: 53 х.лв) и в други валути – няма (31.12.2013 г: 26 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 № 18 и Приложение № 23) на задължения към доставчици по търговски сделки в размер на 693 х.лв. (31.12.2013 г.: 693 х.лв.).

33. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

Данъчните задължения включват:

	<i>31.03.2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2013</i> <i>BGN '000</i>
Данъци при източника	334	341
Данъци върху доходите на физическите лица	181	193
Корпоративен данък	114	709
Общо	629	1 243

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

- по ДДС – до 31.12.2011 г.;
- пълна данъчна ревизия – до 31.12.2011 г.;
- Национален осигурителен институт – до 30.09.2013 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.

34. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и социалното осигуряване са както следва:

	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Задължения към персонала, в т.ч.:	3 350	3 037
<i>тантиеми</i>	1 290	1 537
<i>начисления за непозвани компенсируеми отпуски</i>	1 155	695
<i>текущи задължения</i>	905	805
Задължения по социалното осигуряване, в т.ч.:	788	699
<i>текущи задължения</i>	597	591
<i>начисления за непозвани компенсируеми отпуски</i>	191	108
Общо	4 138	3 736

35. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Другите текущи задължения включват:

	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Задължение за дивиденди	276	279
Присъдени суми по съдебни дела	253	253
Удръжки от работните заплати	190	189
Правителствени финансираня (Приложение № 29)	179	178
Задължение по финансов лизинг (Приложение № 28)	56	56
Други	33	20
Общо	987	975

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

През 2012 г.с решение от 23.10.2012 г. на Арбитражния съд в Париж искът на Софарма АД срещу клиент по повод неплатени доставки за получени стоки в размер на 1,034 х. евро (2,022 х. лв.) е удовлетворен.

През 2013 г. Арбитражния съд в Париж дава право на Софарма да предяви допълнителен иск, както следва:

- за компенсация на загуба на бизнес, претърпяна в резултат от увреждане на имиджа на дружеството в размер на 1,240 х.евро (2,425 х. лв.).

- за компенсация на съдебни и други разноски в размер на 75 х. щат.дол. (106 х. лв.) и 153 х.евро (298 х. лв.).

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 22.12.2005 г. до датата на окончателното изплащане на задължението и 12 х.лв. - разноски по делото. Дружеството има блокирани парични средства в размер на 527 х.лв (372 х.щат.дол) (Приложение № 24). Задължението изцяло е начислено в отчета за финансовото състояние към 31.12.2013 г. на дъщерното дружество. Срещу решението са подадени касационни жалби от всички страни по делото.

Значителни неотменяеми договори и ангажименти

През 2013 г. дружеството е поело ангажимент за самоучастие в размер на 3,000 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 18 месеца и е обвързано основно с финансиране на внедряването на иновативни продукти в ампулното производство.

През 2013 г. дружеството е получило правителствено финансиране в размер на 3,787 х.лв. по договор за финансиране и оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика” 2007 – 2013 г. (Приложение № 29 и Приложение № 35), свързано с технологично обновление и модернизация на таблетно производство (Приложение № 13). Дружеството е поело ангажимент за срок от 5 години след приключване на проекта, считано от 11.03.2013 г. и съгласно договора, проектът не трябва да претърпи значими изменения, засягащи неговата същност, условията за неговото изпълнение или пораждащи неоправдани изгоди за дружеството, както и изменения произтичащи от промяна в характера на собствеността на придобитите активи, свързани с финансирането. При неизпълнение на тези изисквания предоставеното финансиране подлежи на възстановяване. Към датата на изготвяне на отчета всички изисквания по договора са спазени.

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 31.03.2014 BGN'000
			Оригинална валута	BGN'000	
Софарма Имоти АДСИЦ	29.12.2020	евро	30 000	58 675	47 150
Софарма Трейдинг АД	31.08.2014	евро	15 500	30 315	28 394
Софарма Трейдинг АД	30.06.2014	евро	10 000	19 558	19 558
Софарма Трейдинг АД	30.06.2014	евро	8 434	16 495	16 495
Витамины ОАО	25.03.2015	евро	7 000	13 691	13 691

СОФАРМА АД**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2014 г – 31.03.2014 г**

Софарма Трейдинг АД	25.03.2016	евро	7 500	14 669	13 501
Софарма Трейдинг АД	30.06.2014	лева	10 000	10 000	10 000
Софарма Трейдинг АД	25.04.2014	евро	3 000	5 867	5 572
Софарма Трейдинг АД	30.08.2014	евро	2 050	4 009	3 912
Софарма Трейдинг АД	30.06.2018	евро	2 000	3 912	3 912
Софарма Трейдинг АД	30.06.2014	лева	3 732	3 732	2 680
Софарма Трейдинг АД	30.10.2014	евро	1 278	2 500	2 188
Софарма Трейдинг АД	31.12.2017	евро	1 448	2 832	2 046
Биофарм Инженеринг АД	16.04.2023	евро	4 500	8 312	1 559
Софарма Трейдинг АД	15.11.2018	евро	521	1 005	961
Софарма Трейдинг АД	31.12.2017	евро	450	881	646
Енергоинвестмънт АД	28.08.2014	лева	2 018	2 018	518
Вета Фарма АД	19.11.2014	лева	1 000	1 000	498
Софарма Трейдинг АД	25.10.2016	евро	432	846	479
Българска роза Севтополис АД	31.01.2015	евро	1 617	3 163	401
Момина крепост АД	20.09.2014	евро	500	978	317
Минералкомерс АД	20.09.2017	евро	100	196	137
Софарма Трейдинг АД	25.11.2017	евро	87	29	132
Софарма Трейдинг АД	30.06.2014	евро	66	129	129
Софарма Трейдинг АД	30.11.2015	евро	113	221	113
Софарма Трейдинг АД	25.05.2016	евро	89	174	85
Минералкомерс АД	27.03.2015	лева	100	100	76
Софарма Трейдинг АД	25.07.2016	евро	63	124	64
Софарма Трейдинг АД	28.09.2014	евро	2 000	3 912	51
Софарма Трейдинг АД	25.05.2016	евро	41	80	47
Софарма Трейдинг АД	25.09.2016	евро	22	42	28
Софарма Трейдинг АД	25.06.2016	евро	23	45	23
Софарма Трейдинг АД	25.06.2016	евро	22	43	22
Минералкомерс АД	20.12.2015	евро	50	98	18
Софарма Трейдинг АД	25.09.2016	евро	15	29	16
					175 419

Дружеството е предоставило в полза на банки по получени заеми от дъщерни дружества следните обезпечения:

- Ипотеки на недвижими имоти – 8,370 х.лв. (31.12.2013 г.: 8,598 х.лв) (Приложение № 13);
- Особени залози на:
 - машини и оборудване – 2,231 х.лв. (31.12.2013 г.: 2,221 х.лв) (Приложение № 13);
 - съоръжения – 145 х.лв. (31.12.2013 г.: 233 х.лв) (Приложение № 13);
 - материални запаси – 17,623 х.лв. (31.12.2013 г.: 17,623 х.лв.) (Приложение № 20);
 - търговски вземания – 19,705 х.лв. (31.12.2013 г.: 19,705 х.лв) (Приложение № 22).

Други

Дружеството е изпълнило своите задължения по Закона за управление на отпадъците (ЗУО), поради което в отчета за финансовото състояние 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.

37. 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 деривативни инструменти.

Категории финансови инструменти:

<i>Финансови активи</i>	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>Финансови активи на разположение и за продажба</i>	<i>6 919</i>	<i>6 862</i>
<i>Инвестиции на разположение и за продажба (в акции)</i>	<i>6 919</i>	<i>6 862</i>
<i>Кредити и вземания</i>	<i>158 268</i>	<i>151 535</i>
<i>Дългосрочни вземания от свързани предприятия</i>	<i>27 137</i>	<i>25 649</i>
<i>Други дългосрочни вземания</i>	<i>16</i>	<i>17</i>
<i>Краткосрочни вземания от свързани предприятия</i>	<i>108 077</i>	<i>103 350</i>
<i>Търговски вземания</i>	<i>21 646</i>	<i>21 072</i>
<i>Други вземания</i>	<i>1 392</i>	<i>1 447</i>
<i>Парични средства и парични еквиваленти</i>	<i>4 275</i>	<i>8 198</i>
Общо финансови активи	<u>169 462</u>	<u>166 595</u>

<i>Финансови пасиви</i>	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Банкови заеми	147 245	151 423
Дългосрочни банкови заеми	46 926	48 723
Краткосрочни банкови заеми	96 588	98 878
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	3 731	3 822
Други задължения	13 930	13 054
Търговски задължения към свързани лица	7 830	7 836
Търговски задължения	5 436	4 568
Задължения по финансов лизинг	122	105
Други задължения	542	545
Общо финансови пасиви по амортизирана стойност	161 175	164 477

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 март 2014 г.</i>	в USD	в EUR	в BGN	в друга валута	Общо
	<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	-	1 443	5 476		6 919
Вземания и предоставени заеми	900	113 654	40 758	2 956	158 268
Парични средства и парични еквиваленти	795	1 096	2 259	125	4 275
Общо финансови активи	1 695	116 193	48 493	3 081	169 462

СОФАРМА АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2014 г – 31.03.2014 г

Банкови заеми	-	104 354	42 891	-	147 245
Други задължения	1 589	2 340	9 525	476	13 930
Общо финансови пасиви	1 589	106 694	52 416	476	161 175

<i>31 декември 2013 г.</i>	в USD	в EUR	в BGN	в друга валута	Общо
	<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	-	-	5 549	1 313	6 862
Вземания и предоставени заеми	802	109 427	39 783	1 523	151 535
Парични средства и парични еквиваленти	1 662	5 720	814	2	8 198
Общо финансови активи	2 464	115 147	46 146	2 838	166 595

Банкови заеми	-	106 167	45 256	-	151 423
Други задължения	538	2 529	9 539	448	13 054
Общо финансови пасиви	538	108 696	54 795	448	164 477

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 март / 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	
	31.03.2014 BGN '000	31.12.2013 BGN '000
Финансов резултат +	10	173
Натрупани печалби +	10	173
Финансов резултат -	(10)	(173)
Натрупани печалби -	(10)	(173)

При увеличение с 10 % на курса на щатския долар спрямо българския лев крайният ефект върху печалбата на дружеството (след облагане) за 2014 г. би бил увеличение с 10 х.лв. (0.01 %). (за 2013 г: в посока увеличение в размер на 173 х.лв (0.51 %)). Същият стойностен ефект би имало и върху собствения капитал – компонент „неразпределени печалби”.

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 2014 г. е в посока увеличение в размер на 211 х.лв. (за 2013 г.: в посока увеличение в размер на 184 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:

- а) 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
- б) 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 популателна 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:

	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Клиент 1	23%	23%
Клиент 2	25%	24%
Клиент 3	20%	20%

Дружеството има концентрация на търговски вземания от един клиент извън свързаните лица в размер на 52,31 % от всички търговски вземания (31.12.2013 г.: 53.81 %).

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. 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 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 задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

<i>31 март 2014 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>
Банкови заеми	17 620	67 379	4 027	17 356	8 763	24 607	15 604	155 356
Други заеми и задължения	6 254	6 986	62	579	54	21	-	13 956
Общо пасиви	23 874	74 365	4 089	17 935	8 817	24 628	15 604	169 312

<i>31 декември 2013 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>
Банкови заеми	8 627	20 399	55 991	24 279	8 899	24 918	17 603	160 716
Други заеми и задължения	6 622	5 806	15	575	46	8	-	13 072
Общо пасиви	15 249	26 205	56 006	24 854	8 945	24 926	17 603	173 788

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 март 2014 г.</i>	безлихвени <i>BGN '000</i>	с плаващ лихвен % <i>BGN '000</i>	с	Общо <i>BGN '000</i>
			фиксиран лихвен % <i>BGN '000</i>	
Финансови активи на разположение и за продажба	6 919	-	-	6 919
Заеми и вземания	100 170	-	58 098	158 268
Парични средства и парични еквиваленти	106	4 169	-	4 275
Общо финансови активи	107 195	4 169	58 098	169 462
Банкови заеми	-	147 245	-	147 245
Други заеми и задължения	13 808	122	-	13 930
Общо финансови пасиви	13 808	147 367	-	161 175
<i>31 декември 2013 г.</i>	безлихвени <i>BGN '000</i>	с плаващ лихвен % <i>BGN '000</i>	с фиксиран лихвен % <i>BGN '000</i>	Общо <i>BGN '000</i>
Финансови активи на разположение и за продажба	6 862	-	-	6 862
Заеми и вземания	94 064	-	57 471	151 535
Парични средства и парични еквиваленти	67	8 131	-	8 198
Общо финансови активи	100 993	8 131	57 471	166 595
Банкови заеми	266	151 157	-	151 423
Други заеми и задължения	12 949	105	-	13 054
Общо финансови пасиви	13 215	151 262	-	164 477

Таблицата по-долу показва чувствителността на дружеството при възможни промени с 0,50 пункта в лихвения процент на база структурата на активите и пасивите към 31 март / 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.

2014 година

	<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	(470)	(470)
BGN	увеличение	(193)	(193)
KZT	увеличение	-	-
EUR	намаление	470	470
BGN	намаление	193	193
KZT	намаление	-	-

2013 година

	<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	(478)	(478)
BGN	увеличение	(204)	(204)
EUR	намаление	-	-
BGN	намаление	478	478
		204	204

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 2014 г. стратегията на ръководството на дружеството е да се поддържа съотношение в рамките на 25 - 30 % (2013 г.: 25 % – 30 %).

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

	<i>2014</i>	<i>2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Общо дългов капитал, в т.ч:	147 367	151 528
<i>заеми от банки</i>	<i>147 245</i>	<i>151 423</i>
<i>задължения по финансов лизинг</i>	<i>122</i>	<i>105</i>
Намален с: паричните средства и паричните еквиваленти	(4 275)	(8 198)
Нетен дългов капитал	143 092	143 330
Общо собствен капитал	381 791	369 686
Общо капитал	524 883	513 016
Съотношение на задлъжнялост	0.27	0.28

Включените задължения в таблицата по-горе са оповестени в Приложения № 24, № 26, № 28, № 30 и № 35.

Оценяване по справедлива стойност

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. За своите финансови активи и пасиви дружеството приема като основен пазар финансовите пазари в България – БФБ, големите търговски банки – дилъри и за определени специфични инструменти – директни сделки между страните. 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 краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в отчета за финансово състояние по определена пазарна (по определен оценъчен метод) стойност (инвестиции в ценни книжа, кредити с променлив лихвен процент) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. Изключение от това правило са част от инвестициите в други дружества като малцинствено участие, за които няма пазар и обективни условия за определяне по достоверен начин на тяхната справедлива стойност, поради което е прието те да се представят по цена на придобиване (себестойност).

Доколкото все още не съществува достатъчно разработен пазар на финансови инструменти в България, със стабилност, достатъчни обеми и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма на разположение достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени, поради което се използват други алтернативни оценъчни методи и техники.

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.

38. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

<i>Свързани лица</i>	<i>Вид на свързаност</i>	<i>Период на свързаност</i>
Телекомплект Инвест АД	Дружество – основен акционер	2013 г. и 2014 г.
Донев Инвестмънтс АД	Дружество – основен акционер	2013 г. и 2014 г.
Софарма Трейдинг АД	Дъщерно дружество	2013 г. и 2014 г.
Фармалогистика АД	Дъщерно дружество	2013 г. и 2014 г.
Българска роза Севтополис АД	Дъщерно дружество	2013 г. и 2014 г.
Софарма Поланд ООД - в ликвидация	Дъщерно дружество	2013 г и 2014 г
Софарма САЩ	Дъщерно дружество	2013 г. и 2014 г.
Електронкоммерс ЕООД	Дъщерно дружество	2013 г. и 2014 г.
Биофарм инженеринг АД	Дъщерно дружество	2013 г. и 2014 г.
Витамина АД	Дъщерно дружество	2013 г. и 2014 г.
Иванчич и синове ООД	Дъщерно дружество	2013 г. и 2014 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Дъщерно дружество	2013 г. и 2014 г.
Момина крепост АД	Дъщерно дружество	2013 г. и 2014 г.
ЕКСТАБ Корпорейшън	Дъщерно дружество	2013 г. и 2014 г.
ЕКСТАБ фарма лимитид	Дъщерно дружество чрез Екстаб Корпорейшън	2013 г. и 2014 г.
Бриз ООД	Дъщерно дружество	2013 г. и 2014 г.
Унифарм АД	Дъщерно дружество	2013 г. и 2014 г.
Софарма Варшава	Дъщерно дружество	2013 г. и 2014 г.
Софарма Украйна ЕООД	Дъщерно дружество	2013 г. и 2014 г.
Софарма Здравит АД - в ликвидация	Дъщерно дружество	до 22.03.2013 г.
Фито Палаузово АД	Дъщерно дружество чрез Българска роза Севтополис АД	2013 г. и 2014 г.
Брититрейд СООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2013 г. и 2014 г.
Табина ООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2013 г. и 2014 г.
ЗАО Интерфарм	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2013 г. и 2014 г.
Бризфарм СООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2013 г. и 2014 г.
Виватон плюс ООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2013 г. и 2014 г.
Фармацевт плюс ООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	от 01.06.2013 г. и 2014 г
Фармацевт плюс ООО	Асоциирано дружество чрез Бриз ООД	от 29.04. до 31.05.2013 г.
UAB UBSPharma	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	от 01.03.2013 г. и 2014 г
Вестфарм ОДО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	от 04.07.2013 г. и 2014 г
Вестфарм ОДО	Асоциирано дружество чрез Бриз ООД	от 01.01. до 03.07. 2013 г.
Алеан ОДО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	от 07.02.2013 г. и 2014 г
Алеан ОДО	Асоциирано дружество чрез Бриз ООД	от 01.01. до 06.02.2013 г.
НПК Биотест ООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	от 02.09.2013 г. и 2014 г
НПК Биотест ООО	Асоциирано дружество чрез Бриз ООД	от 18.01. до 01.09.2013 г.
БелАгроМед	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	от 30.07.2013 г. и 2014 г
БелАгроМед	Асоциирано дружество чрез Бриз ООД	от 18.01. до 29.07.2013 г.
СпецАфармация БООО	Асоциирано дружество чрез Бриз ООД	от 03.09.2013 г. до 19.01. 2014 г

СОФАРМА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2014 г – 31.03.2014 г

СпецАфармация БООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	от 20.01.2014 г
Мед-дент ООО	Асоциирано дружество чрез Бриз ООД	от 03.09.2013 г. и 2014 г
Софарма Имоти АДСИЦ	Дружество под общ индиректен контрол	2013 г. и 2014 г.
Софпринт груп АД	Дружество под общ индиректен контрол	2013 г. и 2014 г.
Елфарма АД	Дружество под общ индиректен контрол	2013 г. и 2014 г.
Телсо АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2013 г. и 2014 г.
Телекомплект АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2013 г. и 2014 г.
ДОХ група	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2013 г. и 2014 г.

<i>Доставки от свързани лица:</i>	2014	2013
	BGN '000	BGN '000

Доставки на материални запаси от:

Дружества под общ индиректен контрол	2 275	1 861
Дъщерни дружества	1 984	1 163
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	49	27
	4 308	3 051

Доставки на услуги от:

Дъщерни дружества	11 027	7 096
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	713	611
Дружества под общ индиректен контрол	492	520
Дружества основни акционери	78	66
	12 310	8 293

Доставка на дълготрайни материални активи от:

Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	4	184
Дружества под общ индиректен контрол	-	-
	4	184

Доставки за придобиване на дълготрайни активи:

Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	150	5 652
	150	5 652

Общо	16 972	17 180
-------------	---------------	---------------

<i>Продажби на свързани лица</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>Продажби на готова продукция за:</i>		
Дъщерни дружества	23 559	20 863
Дружества под общ индиректен контрол	-	74
	23 559	20 937
<i>Продажби на стоки и материали за:</i>		
Дъщерни дружества	4 438	3 923
Дружества под общ индиректен контрол	297	219
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	5	-
	4 740	4 142
<i>Продажби на услуги за:</i>		
Дъщерни дружества	419	447
Дружества под общ индиректен контрол	16	24
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	13	15
	448	486
<i>Лихви по предоставени заеми на:</i>		
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	496	679
Дъщерни дружества	119	86
Дружества под общ индиректен контрол	83	145
Дружества основни акционери	-	90
	698	1 000
Общо	29 445	26 565

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

Разчетите със свързани предприятия са оповестени в Приложения № 18, № 21 и № 31. Съставът на ключовия персонал е оповестен в Приложение № 1.

Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал са текущи и са в размер на 211 х.лв. (01.01.2013 г - 31.03.2013 г.: 151 х.лв.).

39. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Няма настъпили събития след датата на изготвянето на настоящия отчет.