

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

## ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
3. ПРИХОДИ	32
4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА	33
5. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ	34
7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	36
8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	36
9. ОБЕЗЦЕНКА НА ТЕКУЩИ АКТИВИ	37
10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	37
11. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	37
13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	37
14. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	39
15. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	40
16. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА	40
17. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	42
18. ПРЕДОСТАВЕНИ ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАЕМИ НА СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	43
19. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	44
20. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	45
21. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ	48
22. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ	50
23. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	52
24. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	52
25. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗЕМИ	55
26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	56
27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ	57
28. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	58
29. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	58
30. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	59
31. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	59
32. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	60
33. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	61
34. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ	61
35. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	63
37. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	70
38. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	73

## 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 30.06.2012 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

	%
Донев Инвестмънтс Холдинг АД	24.61
Телекомплект Инвест АД	20.42
Финансова консултантска компания ЕООД	16.24
Универсален пенсионен фонд Доверие АД	6.72
Други юридически лица	28.23
Физически лица	3.78

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 30 юни 2012 г. средно-списъчният състав на персонала в дружеството е 1,864 работници и служители (2011 г.: 1,848).

### *1.2. Предмет на дейност*

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

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

### *1.3. Основни показатели на стопанската среда*

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2009 – 2011 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2009	2010	2011
БВП в млн. Лева	68,322	70,511	75,265
Реален растеж на БВП	-5.50%	0.40%	1.70%
Инфлация в края на годината	0.60%	4.50%	2.80%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.40	1.4779	1.4065
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.36	1.4728	1.5116
Безработица (в края на годината)	9.10%	9.24%	10.40%
Основен лихвен процент в края на годината	0.55%	0.18%	0.22%

Източник: БНБ

## 2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

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

Индивидуалния 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 2011 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

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

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2011 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- *Подобрения в МСФО (м.май 2010 г.) - подобрения в МСС 1, 27, 28, 34, МСФО 1, 3 и 7, и КРМСФО 13 (сила за годишни периоди от 01.01.2011 г.(или 01.07.2010 г.) – приети от ЕК).* Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията по отношение на: а) представянето на анализа на другите компоненти на всеобхватния доход (по видове – в отделно приложение или в отчета за промените в собствения капитал); б) подхода за избор оценка на неконтролиращото участие, представянето на частта от цената на придобиване под условие и всички трансакции на база плащания с акции, които са част от бизнес комбинации - от промяната на МСФО3 (2008); в) подобряване на качествените оповестявания наред с количествените относно рисковете, асоциирани с финансовите инструменти и оповестяванията относно обезпеченията; г) повишените изисквания за оповестявания в междинните отчети на всички значителни събития и операции, вкл. промени в справедливите стойности, трансферите и класификациите на финансовите

инструменти, и актуализиране на финансовата информация спрямо последния годишен отчет; д) аналогични промени за перспективно приложение при асоциираните и съвместните дружества съгласно промените в МСС27 (2008); е) пояснението на понятието „справедлива стойност“ за целите на измерването на кредитните точки при програмите за лоялни клиенти.

За останалите стандарти и тълкувания, посочени по-долу, ръководството е проучило възможния им ефект и е определило, че те не биха имали ефект върху счетоводната политика, респ. активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството поради това, че то не разполага/оперира с такива обекти и/или не реализира подобни сделки и транзакции:

- *МСС 24 (променен) Оповестявания за свързани лица (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – приет от ЕК).* Промените са насочени към подобряване на определението за обхвата и типовете свързани лица, както и въвеждат по-специфично правило за частично изключение от пълно оповестяване по отношение на свързани лица, контролирани от или със значително влияние на държавни органи от международно, национално и местно ниво и други предприятия - тяхна собственост – по отношение на свързаност, разчети и сделки с тях.

- *МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.02.2010 г. – прието от ЕК за от 01.02.2010 г.)* – относно класификация на емитирани права. Промяната е направена, за да внесе пояснение в третирането на права, опции и варанти за придобиване на фиксиран брой от инструментите на собствения капитал на предприятие за фиксирана сума в каквато и да е валута като инструменти на собствения капитал при условие, че те се предлагат pro rata на всички съществуващи собственици на същия клас недеривативни инструменти на собствения капитал.

- *КРМСФО 14 (променено) Предплащания по минимални изисквания за фондиране по МСС 19 (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – прието от ЕК за от 01.01.2011 г.)* Промяната е свързана с пояснения за определяне на съществуващата икономическа изгода на предплащания по минимални изисквания за фондиране - като намаление в бъдещите вноски и при двата случая - при наличието или не на изискване за минимално фондиране за вноски, свързани с бъдеща трудова услуга (стаж), и възможността за признаването на предплащанията като актив.

- *КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал (в сила за годишни периоди от 01.07.2010 г. – прието от ЕК от 01.07.2010 г.)*. Това тълкуване дава пояснения за счетоводното третиране на операции, свързани с изцяло или частично погасяване на финансови задължения към кредитори чрез издаване на инструменти на собствения капитал на предприятието-длъжник – оценяване на инструментите на собствения капитал като насрещно възнаграждение и третиране на получените разлики между оценката им и тази на финансовия пасив, както и определени ограничения на приложение.

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 2011 г., няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, 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 финансовите отчети на дружеството за следващи периоди:

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

• *МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2012 г. – не е приет от ЕК).* Промяната е свързана с изричното пояснение, че оценката на отсрочените данъци (актив или пасив), свързани с определен актив, следва да се направи през призмата на намеренията на съответното предприятие как ще възстановява инвестираните средства в балансовата стойност на този актив – чрез продажба или през продължаваща употреба. Конкретни правила са дадени в случаите на нетекущи активи, преоценени по реда на МСС 16, но най-вече за инвестиционните имоти, оценявани по справедлива стойност по МСС40, вкл. придобити по реда на бизнес-комбинации – т.е. приема се презумцията, че те ще се възстановяват през продажба за целите на определяне на отсрочените данъци. ПКР 21 е инкорпориран в МСС 12, поради което е отменен с датата на влизане в сила на промяната в МСС12.

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

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

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

• *МСФО 9 (издаден м.11.2009 г. и м.10.2010 г.) Финансови инструменти: Класификация и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г., и ревизирано приложение за годишни периоди от 01.01.2015 г.– не е приет от ЕК).* Този стандарт замества части от МСС 39, като установява принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, вкл. хибридните договори. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на

характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи. Въвеждат две основни категории оценки – по амортизируема и по справедлива стойност. Новите правила ще доведат до евентуални промени основно в отчитането на финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви приети за отчитане по справедлива стойност през текущите печалби и загуби (за кредитния риск).

- *МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не приет от ЕК). Този стандарт заменя в значителната му част МСС 27 (Консолидирани и индивидуални финансови отчети) и ПКР Разяснение 12 (Консолидация – предприятия със специално предназначение). Основната му цел е да се установят принципите и начина на изготвяне и представяне на финансови отчети когато едно предприятие контролира едно или повече други предприятия. Той дава ново определение на понятието „контрол”, съдържащо три компонента, и определя контролът като единства база за консолидация. Стандартът установява и основните задължителни правила по изготвянето на консолидирани финансови отчети.*

- *МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не приет от ЕК). Този стандарт въвежда изисквания за оповестяване и към информацията в оповестяванията във финансовите отчети относно всички видове участия на отчитащото се предприятие в други дружества и предприятия, вкл. и ефектите и рисковете от тези участия.*

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

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2011 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството:

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

- *МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г. – не 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 нетиране (компенсиране) на финансови активи и пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК).* Тези промени са свързани с разширяването на оповестяванията за всички финансови инструменти, които ще се нетират (компенсират) в съответствие с МСС 32 (пара. 42), както и според допълнителни споразумения за нетиране, които са извън обхвата на МСС 32.

• *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2015 г. – не е приет от ЕК).*

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

• *КРМСФО 20 Разходи за отстраняване на инертна маса във фаза производство на открита мина (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не прието от ЕК).* Това тълкуване дава разяснение относно разграничението на счетоводното третиране на разходи за отстраняване на инертна маса с цел производство и разходи с цел за подобряване на достъпа до други количества минна маса за производство в бъдещи периоди.

Финансовите отчети са изготвени на база историческата цена с изключение на имотите, машините и оборудването, инвестиционните имоти и финансовите инструменти на разположение и за продажба, които са оценени по преоценена респ. справедлива стойност.

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

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

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

Дружеството е започнало процеса на изготвяне на своя консолидиран отчет за периода м.януари – м.юни 2012 г. съгласно МСФО в сила за 2012 г., в който отчет ще е включен и настоящият индивидуален отчет. Съгласно планираните дати ръководството очаква консолидираният отчет да бъде издаден не по-късно от 30 август 2012 г. , 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 баланса, 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 преоценка 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 степента, 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 доходи/(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, дисконтирано на база на лихвеното равнище по привлечените от дружеството кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение.

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

#### ***Последващо оценяване***

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

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

#### ***Последващи разходи***

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

#### ***Методи на амортизация***

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

Срокът на годност по групи активи е както следва:

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

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

### ***2.10. Инвестиционни имоти***

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

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

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

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

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции в дъщерни и асоциирани 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.

Повечето от тези инвестиции не се търгуват на фондови борси, или продажбите на акции на фондови пазари са минимални по размер. Това обстоятелство не дава възможност да се осигурят котировки на пазарни цени на активен пазар, които да изразяват достатъчно достоверно и директно справедливата стойност на тези акции.

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

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

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

#### ***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), представляващи акции в публични дружества, които се търгуват на борсов пазар се оценяват последващо по справедлива стойност, определяна обичайно на база на “средни цени” на реализирани сделки за последния месец на годината, освен ако се търгува незначителен пакет от капитала на тези дружества и/или има силно ограничен обем сделки с тях - тогава борсовите цени се коригират чрез стойностите, получени при прилагането и на други оценъчни методи и цени на подобни инструменти, включително на други капиталови пазари. (Приложение № 2.27).

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”.

Притежаваните от дружеството инвестиции (финансови активи), представляващи акции в други дружества (малцинствено участие), които не се търгуват на активен пазар и за тях няма

котировки на пазарни цени, а предположенията за прилагането на алтернативни оценъчни методи са свързани с високи несигурности, за да се постигне достатъчно надеждно определяне на справедливата им стойност, се оценяват и представят по себестойност (Приложение № 2.23).

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

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

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.

### ***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 приважане на материалите и стоките в готов за тяхното използване/продажба вид;
- готова продукция и незавършено производство – преките разходи на материали и труд и приспадащата се част от производствените непреки разходи при нормално натоварен капацитет на производствените мощности, с изключение на административните разходи, курсовите разлики и разходите по привлечени финансови ресурси.

Включването на постоянните общопроизводствени разходи в себестойността на произвежданата продукция и полуфабрикати се извършва на базата на нормален капацитет. Избраната от дружеството база за разпределението им по продукти е пряк труд, формиран въз основа на трудови норми.

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

Нетната реализируема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително определените

разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за реализация.

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

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

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

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

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

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

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

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

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност, а лихвите, свързани с оборотни кредити, обслужващи текущата дейност, се включват в оперативна дейност;

- краткосрочно (до 3 месеца) блокираните парични средства са третираны като парични средства и еквиваленти;
- при наличие на банкови депозити с оригинален матуритет до три месеца същите са третираны като парични средства и еквиваленти, а получените лихви по тях - се включват в състава на паричните потоци от инвестиционна дейност.
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи от чуждестранни доставчици се посочва на ред “платени данъци”, а при доставка на дълготрайни активи от страната се посочва на ред “плащания към доставчици” към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).

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

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

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

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

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

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

Разходите по заеми, които пряко се отнасят към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията /квалифициран/ актив, се капитализират като част от стойността на този актив. Отговарящ на условията /квалифициран/ актив е актив, който непременно изисква поне 12-месечен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба.



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

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

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

### ***2.20. Лизинг***

#### ***Финансов лизинг***

##### ***Лизингополучател***

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

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

##### ***Лизингодател***

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

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

***Оперативен лизинг******Лизингополучател***

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

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

***Лизингодател***

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

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

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

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

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

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд “Пенсии”, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица”, фонд “ТЗПБ”, фонд “ГВРС”, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

#### ***Краткосрочни доходи***

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

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

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

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

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

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

Към датата на всеки годишен финансов отчет, дружеството назначава сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните единици. Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации, деноминирани в български лева.

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

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

#### ***Доходи при напускане***

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

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

#### ***2.22. Акционерен капитал и резерви***

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

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

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

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

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

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

- положителната разлика между балансовата стойност на имотите, машините и оборудването и техните справедливи стойности към датата на извършване на всяка 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 “активи на разположение и за продажба”. Класификацията е в зависимост от същността и целите и предназначението на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

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

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на дружеството, когато правата за получаване на парични средства от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако дружеството продължава да държи съществената част от рисковете и ползите, асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета за финансовото си състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

#### **Кредити и вземания**

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние

по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи.

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

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

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

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

Финансовите активи на разположение и за продажба се оценяват по:

- справедлива стойност - за дружества, чиито книжа са борсово котираны. Справедливата стойност на тези активи се определя чрез прилагане на усреднена борсова цена “купува”, обичайно за последния месец към датата на отчета за финансовото състояние, освен ако се търгува незначителен пакет от капитала на тези дружества и/или има силно ограничен обем сделки с тях - тогава борсовите цени се коригират чрез прилагането и на други оценъчни методи (Приложение № 2.27), или по изключение,

- цена на придобиване - за дружества от затворен тип, за които е трудно да се намерят данни за аналогови пазарни сделки или поради обстоятелството, че бъдещото функциониране на тези дружества е свързано с определени несигурности, за да може да се направят достатъчно разумни и обосновани дългосрочни предположения за изчисляването на справедливата стойност на техните акции чрез други алтернативни оценъчни методи.

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 баланса по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.17, № 2.18, № 2.20).

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

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

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

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

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се 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 отчета за финансовото състояние и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

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

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

Към 30.06.2012 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10 % (31.12.2011 г.: 10 %).

### ***2.25. Доходи на акция***

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

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

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

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

### ***2.26. Сегментно отчитане***

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

Оперативните сегменти на дружеството текущо се наблюдават и направляват поотделно, като всеки оперативен сегмент представлява отделна бизнес област, която предлага различни продукти и е носител на различни бизнес ползи и рискове. Оперативните сегменти на дружеството включват бизнес областите по отделни основни видове производство на лекарствени форми – таблетни форми, ампулни форми и други форми.



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

Дружеството използва един 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 продукция; б) за разходите - за основни суровини и материали, за амортизации и за възнагражденията на производствения персонал; в) за активите - имоти, машини и съоръжения, и материални запаси; г) за пасивите - задължения към персонала и за обществено осигуряване. Капиталовите разходи (инвестиции) по бизнес сегменти са отграничени разходи, извършени през периода за придобиване или изграждане на секторни нетекущи активи, които се очаква да бъдат използвани през повече от един период.

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

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

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

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

#### ***Материални запаси***

##### ***Нормален капацитет***

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

##### ***Обезценка***

В края на всяка финансова година дружеството извършва преглед на състоянието, срока на годност и използваемостта на наличните материалните запаси. При установяване на запаси, които съдържат потенциална вероятност да не бъдат реализирани по съществуващата им балансова стойност в следващите отчетни периоди, дружеството обезценява материалните запаси до нетна реализируема стойност.

### ***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 (Приложение № 29).

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

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

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

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

От направената преценка е признат преценъчен резерв в размер на 2,706 х.лв. нетно от обезценка (Приложение № 13).

Основните източници на информация, използвани при изчисленията, предположенията и преценките във връзка с определянето на справедливите стойности са: вътрешни данни и становища на ръководството на дружеството относно експлоатационно състояние на активите, степен на използваемост на капацитета, намерения за продажба на конкретни активи, извършени капитални ремонти, перспективи за използване на активите, публична информация за финансовото, техническото и оперативното състояние на дружеството през последните пет години, публикувани цени за реализирани сделки на пазарите за недвижими имоти, данни за реализирани или оферирани сделки по покупко - продажба на аналогови активи (Приложение № 13).

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

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

възстановимата стойност са:

- норма на растеж – от 2 % до 27 %;
- дисконтова норма (на база WACC) – от 9.4 % до 16.1 %.

Дисконтовата норма е определена конкретно за всяко дружество по години и съобразно неговата специфика на дейността, бизнес средата и рисковете.

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

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

Към 31.12.2011 г. дружеството е направило подробен сравнителен анализ на промените в и движението на борсовите цени на националния фондов пазар по отношение на притежаваните от него акции на публични дружества.

За инвестициите в дружества, чиито акции са регистрирани за търговия на Българската фондова борса ръководството е извършило проучване и анализи и е на позиция, че борсовите цени не са достатъчно директно индикативни за определянето на справедливата стойност на съответните ценни книжа, основно поради все още значително намалените обеми. Това обстоятелство е наложило неговото решение да промени прилагания до 31.12.2008 г. оценъчен подход – от директни борсови (некоригирани) “средни цени” на реализирани сделки на борсовия пазар през последния месец на финансовата година (Ниво 1) към коригирани борсови цени (Ниво 2). Изчисленията по тези коригирани борсови цени са направени от ръководството със съдействието на независими лицензирани оценители, като за целта са използвани цени на акции на други предприятия със сходни характеристики, котиран на Българска фондова борса и/или на други чуждестранни аналогови борси (Приложение № 14 и № 19).

За инвестициите в дружества, чиито акции са регистрирани за търговия на чуждестранни борси и те се търгуват на капиталовия пазар в достатъчен обем сделки, е прието, че могат да се оценяват последващо по справедлива стойност, определяна директно на база “средни цени” на реализирани сделки на борсовия пазар през последния месец на финансовата година (Ниво 1). Допълнително, приложените цени са анализирани за тенденцията в поведението на борсовите цени на съответните ценни книжа поне за последните три месеца на годината, и респ. до датата на издаване на финансовия отчет. (Приложение № 14 и № 19).

Също така ръководството е използвало задължително и алтернативни оценъчни методи, за допълнително потвърждение на приложената оценка като справедлива стойност и за двете отчетни години.

За всички инвестиции в ценни книжа на разположение и за продажба е направен и специален анализ на наблюдаваната графика на поведение на борсовите им цени и на справедливите им стойности, определени по алтернативни оценъчни методи, за период до 18 месеца спрямо 31 декември, за да се определи дали са налице условия за трайна и съществена обезценка. В резултат на този анализ към 31 декември 2011 за част от инвестициите е установено: а) тенденция на запазване

на ниско равнище на цените на акциите; б) продължаващ спад спрямо предходния период; в) цени на дружества-аналози и/или наличие на други оценки на притежаваните акции-инвестиции, определени чрез алтернативни оценъчни методи (напр. метод на дисконтираните парични потоци, пазарни аналози), които се запазват или понижават в сравнение с оценките в края на предходната година.

#### ***Оперативен лизинг***

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

#### ***Обезценка на вземания***

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

След 180 дни закъснение вече се счита, че може да има индикатори за обезценка. При преценката на събираемостта на вземанията ръководството прави анализ на цялата експозиция от всеки контрагент с оглед установяване на реалната възможност за събирането им, а не само на ниво просрочени индивидуални вземания от контрагента, вкл. и възможностите за събиране на лихви за просрочията. При установяване на висока несигурност относно събираемостта на дадено вземане (група вземания) се прави преценка каква част от него (тях) е обезпечена (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 %.

За второ тримесечие на 2012 г. признатите обезценки на вземанията (нетно от възстановените) са в размер на 546 х.лв. (2011 г.: 172 х.лв.)

#### ***Провизии за съдебни дела***

По откритите заведени съдебни дела срещу дружеството /като ответник/ ръководството е преценило, съвместно с адвокатите му, че на настоящия етап вероятността и рисковете за негативен изход от тях е все още под 50 %, поради което не са признати провизии за задължения по дела в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011 г.

#### ***Активи по отсрочени данъци***

Не са признати активи по отсрочени данъци в размер на 1,234 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 12,341 х.лв.

**3. ПРИХОДИ**

*Основните приходи от продажби на готова продукция на дружеството включват:*

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Износ	83 863	78 227
Вътрешен пазар	27 342	31 195
<b>Общо</b>	<b>111 205</b>	<b>109 422</b>

<i>Продажби по продукти - износ</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Таблетни форми	66 060	64 213
Ампулни форми	8 066	4 973
Сиропни форми	5 453	5 521
Унгвенти	2 657	2 351
Лиофилни продукти	1 281	752
Супозитории	245	263
Капки	93	69
Инфузионни разтвори	8	85
<b>Общо</b>	<b>83 863</b>	<b>78 227</b>

<i>Продажби по продукти – вътрешен пазар</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Таблетни форми	16 867	18 994
Ампулни форми	7 737	8 234
Лиофилни продукти	1 466	1 736
Унгвенти	768	995
Супозитории	179	231
Капки	155	320
Сиропни форми	143	684
Други	27	1
<b>Общо</b>	<b>27 342</b>	<b>31 195</b>

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

	2012 BGN '000	Относителен дял	2011 BGN '000	Относителен дял
Европа	73 931	66%	69 812	64%
България	27 342	25%	31 195	29%
Други страни	9 932	9%	8 415	7%
<b>Общо</b>	<b>111 205</b>	<b>100%</b>	<b>109 422</b>	<b>100%</b>

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

	2012 BGN '000	% от приходите	2011 BGN '000	% от приходите
Клиент 1	44 707	40%	44 866	41%
Клиент 2	27 243	24%	31 080	28%

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

Другите доходи и загуби от дейността на дружеството включват:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Приходи от продажба на материали	8 109	6 449
Отчетна стойност на продадени материали	(7 870)	(6 328)
Печалба от продажба на материали	239	121
Приходи от продажби на дълготрайни активи	428	26
Балансова стойност на продадени дълготрайни активи	(27)	(9)
Печалба/(загуба) от продажба на дълготрайни активи	401	17
Приходи от продажба на стоки	785	779
Отчетна стойност на продадени стоки	(537)	(497)
Печалба от продажба на стоки	248	282
Приходи от предоставяне на услуги	1 158	1 235
Нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	(134)	(247)
Други доходи	45	60
<b>Общо</b>	<b>1 957</b>	<b>1 468</b>

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

Приходите от услуги включват:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Наеми	801	882
Социална дейност	194	180
Гама облъчване	78	89
Регулаторни услуги	15	37
Организиране на транспорт	8	8
Други	62	39
<b>Общо</b>	<b>1 158</b>	<b>1 235</b>

Приходите от стоки включват:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Хранителни продукти	358	309
Козметични стоки	205	101
Стоки със техническо предназначение	189	301
Хранителни добавки	33	68
<b>Общо</b>	<b>785</b>	<b>779</b>

Отчетната стойност на продадените стоки по видове е както следва:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Хранителни продукти	298	267
Козметични стоки	182	93
Стоки с техническо предназначение	38	91
Хранителни добавки	19	46
<b>Общо</b>	<b>537</b>	<b>497</b>

## 5. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ

Разходите за суровини и материали включват:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Основни материали	24 428	21 723
Резервни части и лабораторни и технически материали	2 546	2 029
Топлоенергия	2 049	1 653
Електроенергия	1 211	1 109

Горива и смазочни материали	673	584
Охрана на труда	401	336
Вода	398	394
Брак на материали	3	1
<b>Общо</b>	<b>31 709</b>	<b>27 829</b>

*Разходите за основни материали* включват:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Субстанции	13 843	12 310
Опаковъчни материали	4 108	3 653
Алуминиево и ПВЦ фолио, флакони, туби	2 865	2 548
Течни и твърди химикали	1 853	1 648
Ампули	1 590	1 267
Билки	169	297
<b>Общо</b>	<b>24 428</b>	<b>21 723</b>

## 6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

*Разходите за външни услуги* включват:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Изработка	15 703	15 235
Реклама	6 553	4 379
Транспорт	1 617	1 343
Поддръжка на сгради и оборудване	1 055	943
Логистични услуги вътрешен пазар	939	718
Консултантски услуги	929	824
Наеми	919	281
Държавни и регулаторни такси	776	815
Граждански договори	589	464
Застраховки	476	478
Охрана	400	378
Местни данъци и такси	380	418
Услуги по регистрации на медикаменти	356	341
Абонаментни такси	355	247
Съобщения и комуникации	251	149
Данъци върху разходите	246	232
Медицинско обслужване	245	237
Преводи на документация	207	220
Ремонт и поддръжка на автомобили	197	166



Такси за обслужване на текущи сметки в банки	172	130
Логистични услуги по износ	171	462
Комисионни възнаграждения	141	1 852
Разходи по унищожаване на лекарства	82	53
Куриерски услуги	72	64
Лицензионни възнаграждения и такси	53	198
Такси за услуги	41	135
Клинични изпитвания	13	479
<b>Общо</b>	<b>32 938</b>	<b>31 241</b>

### 7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Текущи възнаграждения	11 428	11 950
Вноски по социалното осигуряване	3 437	2 374
Тантиеми	1 224	-
Социални придобивки и плащания	917	729
Начислени суми за неизползвани отпуски	832	779
Начислени суми за осигуровки върху отпуски	152	143
Начислени суми за дългосрочни задължения на персонала	150	309
<b>Общо</b>	<b>18 140</b>	<b>16 284</b>

### 8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

*Другите разходи за дейността включват:*

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Представителни разходи	997	948
Начислени обезценки (Приложение № 9)	546	392
Командировки	429	387
Дарения	120	180
Други данъци	53	51
Обучение	35	27
Брак на готова продукция и незавършено производство	29	113
Непризнат данъчен кредит по ДДС	11	19
Отписани вземания	6	38
Брак и липси на дълготрайни активи	3	50
<b>Общо</b>	<b>2 229</b>	<b>2 205</b>

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Обезценка на вземания	546	392
Възстановена обезценка на вземания	-	-
<b>Общо</b>	<b>546</b>	<b>392</b>

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Приходи от дялово участие	4 701	-
Приходи от лихви по предоставени заеми	2 710	2 765
Нетна печалба от курсови разлики по заеми	133	-
Приходи от лихви по депозити	3	-
Нетна печалба от операции с ценни книжа	-	273
<b>Общо</b>	<b>7 547</b>	<b>3 038</b>

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Разходи за лихви по получени заеми	2 540	3 156
Банкови такси по заеми и гаранции	197	183
Разходи за лихви по финансов лизинг	134	111
Нетна загуба от операции с ценни книжа	5	9
Нетна загуба от курсови разлики по заеми	-	264
<b>Общо</b>	<b>2 876</b>	<b>3 723</b>

**13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ**

	<i>Земни и сгради</i>		<i>Машины, съоръжения и оборудване</i>		<i>Други</i>		<i>В процес на придобиване</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>2011</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>BG '000</i>	<i>BG '000</i>	<i>BG '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BG '000</i>

**СОФАРМА АД**
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА 01.01. – 30.06.2012**
**година**

<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>68 373</b>	<b>67 224</b>	<b>81 892</b>	<b>80 031</b>	<b>17 813</b>	<b>16 965</b>	<b>32 892</b>	<b>8 874</b>	<b>200 970</b>	<b>173 094</b>
Придобити	413	909	420	1 376	767	1 007	26 026	24 734	27 626	28 026
Трансфер към имоти, машини и оборудване	385	15	842	645	2 583	56	(3810)	(716)	-	-
Трансфер към инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Обезценка	-	-	-	(6)	-	(6)	-	-	-	(12)
Отписани	-	(57)	(10)	(534)	(123)	(209)	-	-	(133)	(800)
Ефект от преценка до справедлива стойност	-	282	-	380	-	-	-	-	-	-
<b>Салдо на 30 юни/31декември</b>	<b>68 490</b>	<b>68 373</b>	<b>83 144</b>	<b>81 892</b>	<b>21 040</b>	<b>17 813</b>	<b>55 108</b>	<b>32 892</b>	<b>228 463</b>	<b>200 308</b>
<b>Натрупана амортизация</b>										
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>4 957</b>	<b>3 272</b>	<b>50 500</b>	<b>48 243</b>	<b>10 465</b>	<b>9 082</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65 922</b>	<b>60 597</b>
Начислена амортизация за годината	855	1 693	2 235	4 805	778	1 542	-	-	3 868	8 040
Отписана амортизация	-	(8)	(7)	(504)	(88)	(159)	-	-	(95)	(671)
Ефект от преценка до справедлива стойност	-	-	-	(2 044)	-	-	-	-	-	(2 044)
<b>Салдо на 30 юни/31декември</b>	<b>5 812</b>	<b>4 957</b>	<b>52 728</b>	<b>50 500</b>	<b>11 155</b>	<b>10 465</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>69 695</b>	<b>65 922</b>
<b>Балансова стойност на 30 юни/31декември</b>	<b>63 359</b>	<b>63 416</b>	<b>30 416</b>	<b>31 392</b>	<b>9 885</b>	<b>7 348</b>	<b>55 108</b>	<b>32 892</b>	<b>158 768</b>	<b>135 048</b>
<b>Балансова стойност на 1 януари</b>	<b>63 416</b>	<b>63 952</b>	<b>31 392</b>	<b>31 788</b>	<b>7 348</b>	<b>7 883</b>	<b>32 892</b>	<b>8 874</b>	<b>135 048</b>	<b>112 497</b>

Към 30.06.2012 г. дълготрайните материални активи на дружеството включват: земи на стойност 27,542 х.лв. (31.12.2011 г.: 27,150 х.лв.) и сгради с балансова стойност 35,817 х.лв. (31.12.2011 г.: 36,266 х.лв.).

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи към 30 юни включват:

- разходи по изграждане на нови производствени сгради – 38,327 х.лв.(31.12.2011 г. : 27,539х.лв.);
- реконструкция на сгради – 644 х.лв. (31.12.2011 г.: 1,164 х.лв.);
- предоставени аванси в размер на 16,118 х.лв. (31.12.2011 г.: 4,151 х.лв.);
- други – 19 х.лв. (31.12.2011 г.: 38 х.лв.).

В стойността на другите активи към 30.06.2012 г. са включени и биологични активи - насаждения от жълта акция в размер на 140 х.лв. (31.12.2011 г.: 140 х.лв.).

### **Оперативен лизинг**

Дружеството е предоставило за използване под наем дълготрайни материални активи на свързани лица с балансова стойност към 30.06.2012 г. в размер на 8,025 х.лв. (31.12.2011 г: 8,141 х.лв.). Също така са предоставени под наем на трети лица дълготрайни материални активи с балансова

стойност към 30.06.2012 г. в размер на 52 х.лв. (31.12.2011 г.:74 х.лв.).

#### Финансов лизинг

Към 30.06.2012 г. активи с балансова стойност 1,002 х.лв. са придобити по договори за финансов лизинг (31.12.2011 г: 604 х. лв.).

#### Други данни

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

- Машини, съоръжения и оборудване – 20,479 х.лв. (31.12.2011 г.: 19,327 х.лв.);
- Транспортни средства – 929 х.лв. (31.12.2011 г.: 541 х.лв.);
- Стопански инвентар – 3,146 х.лв. (31.12.2011 г.: 3,039 х.лв.).

### 14. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Права върху интелектуална собственост		Програмни продукти		В процес на придобиване		Общо	
	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000
<b>Отчетна стойност</b>								
Салдо на 1 януари	1 140	822	2 082	1 735	1 786	503	5 008	3 060
Придобити	76	4	119	347	554	1 597	749	1 948
Трансфер	94	314		-	(94)	(314)	-	-
Салдо на 30 юни/31декември	<u>1 310</u>	<u>1 140</u>	<u>2 201</u>	<u>2 082</u>	<u>2 246</u>	<u>1 786</u>	<u>5 757</u>	<u>5 008</u>
<b>Натрупана амортизация</b>								
Салдо на 1 януари	508	355	1 114	755	-	-	1 622	1 110
Начислена амортизация за годината	100	153	209	359	-	-	309	512
Салдо на 30 юни/31декември	<u>608</u>	<u>508</u>	<u>1 323</u>	<u>1 114</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 931</u>	<u>1 622</u>
<b>Балансова стойност на 30 юни/31декември</b>	<u><u>702</u></u>	<u><u>632</u></u>	<u><u>878</u></u>	<u><u>968</u></u>	<u><u>2 246</u></u>	<u><u>1 786</u></u>	<u><u>3 826</u></u>	<u><u>3 386</u></u>
Балансова стойност на 1 януари	<u>632</u>	<u>467</u>	<u>968</u>	<u>980</u>	<u>1 786</u>	<u>503</u>	<u>3 386</u>	<u>1 950</u>

Правата върху интелектуална собственост включват основно продукти от развойна дейност.

Разходите за придобиване на дълготрайни нематериални активи към 30 юни включват:

- разходи за внедряване на софтуерен продукт – 1,349 х.лв.(31.12.2011 г. : 1,086 х.лв. );
- разходи за придобиване на разрешения за употреба на лекарствени продукти – 897 х.лв. (31.12.2011 г.: 700 х.лв.).

**15. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ**

	<i>30.06.2012</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2011</i> <i>BGN '000</i>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>19 170</b>	<b>19 535</b>
Оценка до справедлива стойност към 31 декември, отчетена в отчета за всеобхватния доход		(365)
Трансфер от имоти, машини и съоръжения	-	0
Оценка до справедлива стойност, отчетена в собствения капитал	-	0
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<b>19 170</b>	<b>19 170</b>

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

**16. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА**

Балансовата стойност на инвестициите по дружества е както следва:

		<i>30.06.2012</i> <i>BGN '000</i>	<i>Участие</i> <i>%</i>	<i>31.12.2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>Участие</i> <i>%</i>
Софарма Трейдинг АД	България	32 267	81.31	32 273	81.33
Унифарм АД	България	19 449	49.99	19 449	49.99
Българска роза Севтополис АД	България	8 729	49.99	8 729	49.99
Бриз ООД	Латвия	6 262	51.00	6 262	51.00
Витамина АД	Украйна	6 187	99.56	6 187	99.56
Иванчич и синове	Сърбия	5 739	51.00	5 739	51.00
Биофарм Инженеринг АД	България	3 451	69.43	3 451	69.43
Момина крепост АД	България	2 896	49.94	2 891	49.85
Фармалогистика АД	България	1 911	76.54	1 911	76.54
Софарма Билдингс АДСИЦ	България	1 128	42.64	1 128	42.64
Електронкомерс ЕООД	България	384	100.00	384	100.00
Екстаб Корпорейшън	САЩ	47	80.00	47	80.00
Софарма Варшава ЕООД	Полша	7	100.00	7	100.00
Ростбалканфарм АД	Русия	-	51.00	4	51.00
Софарма Здравит АД	Полша	-	50.01	-	50.01
Софарма Поланд ООД	Полша	-	60.00	-	60.00
Софарма САЩ	САЩ	-	100.00	-	100.00

	<u>88 457</u>	<u>88 462</u>
Платено, но не регистрирано увеличение на капитала в дъщерни дружества	<u>5 339</u>	<u>-</u>
<b>Общо</b>	<b><u>93 796</u></b>	<b><u>88 462</u></b>

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.
- 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 год.
- 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- 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 фармацията, търговия на едро с фармацевтични продукти. Дата на придобиване – 27.09.2007 г. Дружеството е в процедура на ликвидация.
- Витамина АД – предмет на дейност: производство и търговия на фармацевтични продукти. Дата на придобиване – 18.01.2008 г.
- Иванчич и синове ООД - предмет на дейност: производство и търговия на фармацевтични продукти. Дата на придобиване – 10.04.2008 г.
- Софарма Билдингс АДСИЦ - предмет на дейност: инвестиране на парични средства набрани чрез издаване на ценни книжа в недвижими имоти (секюритизация на недвижими имоти) посредством покупка на право на собственост и други вещни права върху недвижими имоти, отдаване под наем, лизинг, аренда и/или продажбата им. Дата на придобиване – 04.08.2008 г.
- Момина крепост АД – предмет на дейност: разработване, внедряване и производство на медицински изделия за хуманната и ветеринарната медицина. Дата на придобиване

01.01.2008 г.

- Бриз ООД - предмет на дейност: търговия с фармацевтични продукти. Дата на придобиване – 10.11.2009 г.
- Екстаб Корпорация - предмет на дейност: управление на финансови активи и портфейлни инвестиции. Дата на придобиване 05.08.2009 г.
- Унифарм АД - предмет на дейност: производство и търговия на фармацевтични продукти. Дата на придобиване 27.10.2010 г.
- Софарма Варшава ЕООД - предмет на дейност: изследване на пазара и общественото мнение. Дата на придобиване – 23.11.2010 г.

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

	<i>Инвестиции в дъщерни дружества</i>	
	<i>30.06.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
<i>Цена на придобиване</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>100 803</b>	<b>101 222</b>
Пряко придобити	5	45
Придобити чрез вливане на асоциирано дружество	-	-
Продадени	(10)	(464)
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<b>100 798</b>	<b>100 803</b>
 <i>Начислена обезценка</i>		
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>12 341</b>	<b>11 478</b>
Начислена обезценка	-	863
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<b>12 341</b>	<b>12 341</b>
<b>Балансова стойност на 30 юни / 31 декември</b>	<b>88 457</b>	<b>88 462</b>
<b>Балансова стойност на 1 януари</b>	<b>88 462</b>	<b>89 744</b>

## 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>30.06.2012</i>	<i>Участие</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>Участие</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>%</i>	<i>BGN '000</i>	<i>%</i>
Доверие Обединен Холдинг АД	12 886	14.97	12 870	14.86
Медика АД	2 421	10.13	2 420	10.13
Олайнфарм АД - Латвия	703	0.77	703	0.77

**СОФАРМА АД****ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА 01.01. – 30.06.2012**

година

Лавена АД	426	4.99	426	4.99
Марицатекс АД	262	6.01	146	3.68
Софарма имоти АД	168	0.52	115	0.36
Хидроизомат АД	96	6.82	51	3.74
Тодоров АД	46	4.97	46	4.97
Екобулпак АД	7	1.48	7	1.48
Българска фондова борса	4	0.02	4	0.03
Уникредит Булбанк АД	3	0.001	3	0.001
Арома АД	1	0.03	1	0.03
	<u>17 023</u>		<u>16 792</u>	

Платено, но не регистрирано  
увеличение на капитала на  
дружества в България

**Общо**

2 081

19 104

-

16 792

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

Инвестициите в Екобулпак АД и Уникредит Булбанк АД са оценени и представени по цена на придобиване. Останалите инвестиции са оценени по справедлива стойност на база: а) коригирани борсови цени за акциите, търгувани на Българската фондова борса (Ниво 2), и б) усреднени борсови цени за м. декември за акциите, търгувани на чуждестранни борси (Ниво 1) (Приложение 2.27 и 12).

**18. ПРЕДОСТАВЕНИ ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАЕМИ НА СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

*Предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия са както следва:*

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Дъщерни дружества	5 636	15 340
Дружества под общ контрол чрез ключов управленски персонал	743	729
Дружества основни акционери	-	0
<b>Общо</b>	<u><b>6 379</b></u>	<u><b>16 069</b></u>

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



Вид валута	Договорена сума	Падеж	Лихвен %	30.06.2012		31.12.2011	
				BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
	'000				в т.ч. лихва		в т.ч. лихва
<i>на дъщерни дружества</i>							
щ.д	3 000	25.01.2015	9.80%	1 573	5	5 845	1 311
евро	2 770	21.01.2013	6.10%	-	-	5 732	314
щ.д	1 000	25.01.2015	9.80%	2 154	602	2 022	510
щ.д	3 000	25.01.2015	9.80%	1 909	511	1 741	381
<i>на дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал</i>							
лева	1 100	31.12.2014	8.08%	743	20	729	1
				<b>6 379</b>	<b>1 138</b>	<b>16 069</b>	<b>2 517</b>

Предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия са необезпечени.

## 19. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Материалните запаси на дружеството включват:

	30.06.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Материали	22 675	21 949
Готова продукция	19 799	22 054
Незавършено производство	4 243	3 054
Полуфабрикат	3 670	3 813
Стоки	128	46
<b>Общо</b>	<b>50 515</b>	<b>50 916</b>

Материалите по видове са както следва:

	30.06.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Основни материали	21 693	18 647
Спомагателни материали	415	300
Технически материали	291	398
Резервни части	123	116
Материали в процес на доставка	-	2 335
Други	153	153
<b>Общо</b>	<b>22 675</b>	<b>21 949</b>

Основните материали по видове са както следва:

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Субстанции	14 784	11 928
Флакони, туби и ампули	3 698	3 667
Химикали	1 378	1 222
ПВС и алуминиево фолио	881	792
Опаковъчни материали	773	888
Билки	179	150
<b>Общо</b>	<b>21 693</b>	<b>18 647</b>

Наличната продукция към 30 юни / 31 декември включва:

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Таблетни форми	11 322	13 940
Ампулни форми	5 368	4 266
Сиропи	1 412	1 683
Други	1 697	2 165
<b>Общо</b>	<b>19 799</b>	<b>22 054</b>

## 20. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вземанията от свързани предприятия включват:

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Вземания от дъщерни предприятия	89 270	73 840
Обезценка на несъбираеми вземания	(641)	(641)
	88 629	73 199
Вземания от дружества под общ контрол чрез ключов управленски персонал	49 799	36 088
Вземания от дружества основни акционери	8 438	14 468
Вземания от дружества под общ индиректен контрол	15 165	13 478
Обезценка на несъбираеми вземания	(2 236)	(2 129)
	12 929	11 349
<b>Общо</b>	<b>159 795</b>	<b>135 104</b>

Вземанията от свързани предприятия по видове са както следва:

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Вземания по продажби на продукцията и материали	78 305	72 520
Предоставени търговски заеми	76 468	61 767
Вземания по дивидент	4 816	817
Предоставени аванси	206	-
<b>Общо</b>	<b><u>159 795</u></b>	<b><u>135 104</u></b>

Вземанията по продажби са безлихвени и от тях 51,646 х.лв. са левови (31.12.2011 г.: 52,760 х.лв.) и в евро – 26,659 х.лв. (31.12.2011 г.: 19,760 х.лв.).

Най-съществени по размер са вземанията от дъщерно дружество с предмет на дейност търговия на лекарствени средства с размер към 30.06.2012 г. – 47,711 х.лв. или 60,93 % от всички вземания по продажби на продукцията и материали на свързани лица (31.12.2011 г.: 50,088 х.лв. – 69.07 %).

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

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

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

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
до 30 дни	17 058	17 530
от 31 до 90 дни	12 729	19 276
от 91 до 180 дни	21 410	22 652
от 181 до 270 дни	-	-
от 271 до 360 дни	-	-
<b>Общо</b>	<b><u>51 197</u></b>	<b><u>59 458</u></b>

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

<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
-------------------	-------------------

	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
от 31 до 90 дни	838	474
от 91 до 180 дни	468	577
от 180 дни до 365	22 009	10 470
от 1 г. до 2 г.	3 793	1 541
<b>Общо</b>	<b>27 108</b>	<b>13 062</b>

Просрочените необезценени вземания са основно от дъщерни дружества, които са в процес на изпълнение на цели на групата по разширяване на пазарния ѝ дял на територията, на която те функционират.

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

	<i>30.06.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
над 1 г	1015	987
обезценка	(1 015)	(987)
	<u>-</u>	<u>-</u>

*Движение на коректива за обезценка*

	<i>30.06.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Салдо в началото на годината	<u>987</u>	<u>931</u>
Отчетени обезценки на вземания от дружества под общ контрол	28	56
Салдо в края на годината	<u><b>1 015</b></u>	<u><b>987</b></u>

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

	<i>30.06.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Вземания от дружества под общ контрол чрез ключов управленски персонал	49 715	36 088
Дружества под общ индиректен контрол	14 102	12 737
<i>Обезценка на търговски заеми</i>	<u>(1 861)</u>	<u>(1 783)</u>
	12 241	10 954
Дружества основни акционери	8 180	14 458
Дъщерни дружества	6 332	267
<b>Общо</b>	<u><b>76 468</b></u>	<u><b>61 767</b></u>

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

Вид валута	Договорена сума '000	Падеж	Лихвен %	30.06.2012		31.12.2011	
				BGN'000	BGN'000 в т.ч. лихва	BGN'000	BGN'000 в т.ч. лихва
<i>на дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал/основен акционер</i>							
евро	7 200	25.10.2012	4.50%	16 779	400	14 164	82
лева	14 287	31.12.2012	8.30%	15 668	1 249	14 492	662
лева	18 495	31.08.2012	8.08%	11 841	319	-	-
лева	2 477	31.12.2012	8.08%	2 765	384	2 669	288
лева	945	31.12.2012	8.08%	1 042	243	1 011	211
евро	1 581	31.12.2012	5.50%	794	-	3 387	295
лева	1 050	31.12.2012	8.08%	607	7	53	3
лева	190	31.12.2012	8.08%	219	29	211	21
лева	120	10.07.2012	8.08%	-	-	101	-
<i>на дружества основни акционери</i>							
евро	4 035	30.09.2012	4.80%	8 180	287	7 991	99
лева	18 495	31.08.2012	8.08%	-	-	6 467	-
<i>на дружества под общ индиректен контрол</i>							
евро	7 000	28.12.2012	4.50%	11 321	156	10 604	-
лева	1 140	15.03.2012	8.08%	920	-	350	-
<i>на дъщерни дружества</i>							
евро	2 770	21.01.2013	6.10%	5 896	479	-	-
лева	600	02.12.2012	7.00%	251	1	151	1
щ.дол	30	31.12.2012	3.50%	111	2	45	-
щ.дол	25	31.12.2012	3.50%	41	2	39	1
щ.дол	20	31.12.2012	3.50%	33	2	32	2
				<b>76 468</b>	<b>3 560</b>	<b>61 767</b>	<b>1 665</b>

## 21. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

	30.06.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Вземания от клиенти	30 049	26 827
Обезценка на несъбираеми вземания	(39)	(39)
	<u>30 010</u>	<u>26 788</u>
Предоставени аванси	1 444	2 601
Обезценка на несъбираеми вземания	(6)	(6)
	<u>1 438</u>	<u>2 595</u>
<b>Общо</b>	<b><u>31 448</u></b>	<b><u>29 383</u></b>

Вземанията от клиенти са безлихвени и от тях - 519 х.лв. са левови (31.12.2011 г.: 141 х.лв.), в щатски долари – 1,023 х. лв. (31.12.2011 г.: 962 х.лв.), в евро – 25,854 х.лв. (31.12.2011 г.: 25,602 х.лв.) и в полски злоти – 2,614 х.лв (31.12.2011 г.: 83).

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

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

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

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
до 30 дни	19 775	2 884
от 31 до 90 дни	8 137	21 490
от 91 до 180 дни	1 519	1 399
<b>Общо</b>	<b>29 431</b>	<b>25 773</b>

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

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
от 31 до 90 дни	233	65
от 91 до 180 дни	151	45
от 181 дни до 365	159	632
от 1 г до 2 г	36	273
<b>Общо</b>	<b>579</b>	<b>1 015</b>

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

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
над 1 г.	39	39
обезценка	(39)	(39)
	-	-

*Движение на коректива за обезценка е както следва:*

*Движение на коректива за обезценка*

**2012**

**2011**

	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Салдо в началото на годината	<u>39</u>	<u>297</u>
Отчетена обезценка	-	30
Отписани суми като несъбираеми	-	(108)
Възстановена обезценка	<u>-</u>	<u>(180)</u>
Салдо в края на годината	<u><u>39</u></u>	<u><u>39</u></u>

*Предоставените аванси на доставчици са за покупка на:*

	<i>30.06.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Суровини и материали	1 394	2 020
Услуги	<u>44</u>	<u>575</u>
<b>Общо</b>	<u><u>1 438</u></u>	<u><u>2 595</u></u>

*Предоставените аванси са текущи. От тях в лева са 714 х.лв. (31.12.2011 г.: 811 х.лв.), в евро - 189 х.лв. (31.12.2011 г.: 531 х.лв.), в щатски долари – 495 х.лв. (31.12.2011 г.: 1,032 х.лв.), в полски злоти – няма. (31.12.2011 г.: 218) и в др. валути – 40 х.лв. (31.12.2011 г.: 3 х.лв.).*

## 22. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

*Другите вземания и предплатени разходи включват:*

	<i>30.06.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Данъци за възстановяване	5 818	5 189
Предоставени заеми на трети лица	771	937
Съдебни и присъдени вземания	3 121	2 622
<i>Обезценка на съдебни вземания</i>	<u>(582)</u>	<u>(142)</u>
	<u>2 539</u>	<u>2 480</u>
Предплатени разходи	610	1 245
Вземания по предоставени депозити като гаранции	193	191
Предоставени средства на инвестиционен посредник	138	197
Други	<u>160</u>	<u>94</u>
<b>Общо</b>	<u><u>10 229</u></u>	<u><u>10 333</u></u>

*Данъците за възстановяване включват:*

<i>30.06.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>

Акциз	3 177	2 758
ДДС	2 504	2 065
Данъци при източника	137	52
Корпоративен данък	-	314
<b>Общо</b>	<b>5 818</b>	<b>5 189</b>

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

Вид валута	Договорена сума '000	Падеж	Лихвен %	30.06.2012		31.12.2011	
				BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
					<i>в т.ч. лихва</i>		<i>в т.ч. лихва</i>
лева	800	27.12.2012	7.00%	456	3	801	1
лева	178	23.02.2013	7.00%	179	1		
лева	100	31.12.2012	8.08%	104	4	103	3
лева	31	08.09.2012	6.00%	32	1	31	-
лева	25	01.06.2012	8.08%	-	-	2	-
				<b>771</b>	<b>9</b>	<b>937</b>	<b>4</b>

Предплатените разходи включват:

	30.06.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Застраховки	200	431
Абонаменти	261	255
Лицензионни и патентни такси	4	188
Реклама	6	167
Ваучери	120	111
Наеми	3	52
Други	16	41
<b>Общо</b>	<b>610</b>	<b>1 245</b>

Предоставени депозити като гаранции включват:

	30.06.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Гаранции по договори за доставка на горива	86	86
Гаранции за доставка на съобщителни услуги	31	31



Гаранции за доставка на медикаменти	26	26
Други	50	48
<b>Общо</b>	<b>193</b>	<b>191</b>

Другите нетекущи активи към 30.06.2012 г. в размер на 272 х.лв. (31.12.2011 г.: 272х.лв.) включват вземания по предоставени гаранции по дългосрочен договор за наем с краен срок 2016 г.

### 23. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

*Паричните средства* включват:

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Парични средства в разплащателни сметки	11 853	8 075
Парични средства в каса	112	62
Предоставени депозити с оригинален матуритет до един месец	-	9 901
<b>Общо</b>	<b>11 965</b>	<b>18 038</b>

Паричните средства по разплащателните сметки са: в лева – 1,450 х.лв. (31.12.2011 г.: 7,232 х.лв.), в евро 7,025 х.лв. (31.12.2011 г.: 90 х. лв.) и в щатски долари – 3,378 х.лв.(31.12.2011 г.: 753х.лв.).

Паричните средства в каса са основно в лева.

Предоставените депозити към 31.12.2011 г. са договорени в евро – 9,901 х.лв при ефективен лихвен процент 6,5 %. Представени са по амортизируема стойност.

### 24. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

#### *Основен акционерен капитал*

Към 30.06.2012 г. регистрираният акционерен капитал на Софарма АД възлиза на 132,000 х.лв., разпределени в 132,000,000 акции с номинална стойност един лев за акция.

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

#### *Издадени и напълно платени обикновени акции*

<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 2010 година	<u>132 000 000</u>	<u>132 000</u>
Обратно изкупени собствени акции	(607 428)	(2 381)
Разход по обратно изкупени собствени акции	<u>-</u>	<u>(11)</u>
Салдо на 31 декември 2010 година	<u>131 392 572</u>	<u>129 608</u>
Салдо на 1 януари 2011 година	<u>131 392 572</u>	<u>129 608</u>
Обратно изкупени собствени акции	(1 961 181)	(7 606)
Разход по обратно изкупени собствени акции	<u>-</u>	<u>(38)</u>
Салдо на 31 декември 2011 година	<u>129 431 391</u>	<u>121 964</u>
Обратно изкупени собствени акции	(575 173)	(1 310)
Разход по обратно изкупени собствени акции	<u>-</u>	<u>(7)</u>
Салдо на 30 юни 2012 година	<u>128 856 218</u>	<u>120 647</u>

*Обратно изкупените собствени акции* към 30.06.2012 г. са 3,143,782 броя на стойност 11,353 х.лв (31.12.2011 г.:2,568,609 броя в размер на10,036 х.лв ). През текущата година са закупени 575,173 броя акции, а през 2011 год. – 1,961,181 броя чрез инвестиционен посредник.

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

	<i>30.06.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Законови резерви	25 934	21 855
Преоценъчен резерв на имоти, машини и оборудване	25 360	25 360
Реверв по финансови активи на разположение и за продажба	1	2
Допълнителни резерви	<u>138 388</u>	<u>110 696</u>
<b>Общо</b>	<u><b>189 683</b></u>	<u><b>157 913</b></u>

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

*Движението на законовите реверви* е както следва:

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Салдо на 1 януари	<u>21 855</u>	<u>17 788</u>

Разпределение на печалбата	4 079	4 067
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<b>25 934</b>	<b>21 855</b>

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

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

	<i>2012</i> <i>BGN '000</i>	<i>2011</i> <i>BGN '000</i>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>25 360</b>	<b>23 031</b>
Увеличение от преоценки на имоти, машини и оборудване	-	2 706
Начислен отсрочен данък, свързан с преоценки	-	(271)
Трансфер към неразпределена печалба	-	(106)
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<b>25 360</b>	<b>25 360</b>

*Резервът по финансови активи на разположение и за продажба* в размер на 1 х.лв. (31.12.2011 г.: 2 х.лв.) е формиран от ефектите от последваща оценка на инвестициите за разположение и продажба по справедлива стойност.

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

	<i>2012</i> <i>BGN '000</i>	<i>2011</i> <i>BGN '000</i>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>2</b>	<b>(312)</b>
Нетен доход от преоценки на финансови активи на разположение и за продажба	-	84
Кумулативна загуба от преоценки, рекласифицирани към текуща печалба или загуба при продажба на финансови активи на разположение и за продажба	(1)	-
Кумулативна загуба от преоценки, рекласифицирани към текуща печалба или загуба от обезценка на финансови активи на разположение и за продажба	-	230
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

*Допълнителните резерви* в размер на 138,388 х.лв. (31.12.2011 г: 110,696 х.лв.) са формирани от разпределение на печалбите по решение на акционерите и могат да бъдат използвани за изплащане на дивидент, за увеличение на основния капитал, както и за покриване на загуби.

*Движението на допълнителните резерви* е както следва:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>110 696</b>	<b>85 172</b>
Разпределена печалба през годината	27 692	25 524
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<b>138 388</b>	<b>110 696</b>

*Движението на неразпределената печалба* е както следва:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>40 791</b>	<b>40 672</b>
Разпределение на печалбата за резерви	(31 771)	(29 591)
Плащане на дивиденти	(9 020)	(11 081)
Трансфер от преоценъчен резерв на имоти, машини и оборудване	-	106
Текущ резултат за годината	24 920	40 685
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<b>24 920</b>	<b>40 791</b>

#### *Основен доход на акция*

	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>
Средно претеглен брой акции	129 158 765	130 818 064
Нетна печалба за годината (BGN '000)	24 920	24 829
Основен доход на акция (BGN)	<b>0.19</b>	<b>0.19</b>

## **25. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗЕМИ**

Вид валута	Договорена сума на заема	Падеж	Дългосрочна част	30.06.2012		31.12.2011		Общо
				Краткосрочна част	Общо	Краткосрочна част	Общо	
	'000		BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Инвестиционни заеми</b>								
евро		15.04.2021	33 321	4 909	<b>38 230</b>	18 737	37	

32 000

-

**Кредитни линии**

лева	23 470	31.01.2013	-	21 479	<b>21 479</b>	-	22 583	<b>22 583</b>
евро	5 000	31.08.2013	9 779	-	<b>9 779</b>	-	9 774	<b>9 774</b>
евро	3 000	25.08.2013	5 868	-	<b>5 868</b>	-	5 863	<b>5 863</b>
евро	2 500	31.08.2013	4 429	-	<b>4 429</b>	-	2 192	<b>2 192</b>
лева	18 000	15.02.2013	-	7 695	<b>7 695</b>	-	286	<b>286</b>
			<b>53 397</b>	<b>34 083</b>	<b>87 480</b>	<b>18 737</b>	<b>40 735</b>	<b>40 698</b>

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

**26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ**

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

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

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

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<i>Сегашна стойност на задълженията на 1 януари</i>	1 240	1 400
<i>Непризната актюерска (загуба) на 1 януари</i>	29	(133)
<b>Задължение признато в отчета за финансовото състояние на 1 януари</b>	<b>1 269</b>	<b>1 267</b>
Разход, признат в отчета за всеобхватния доход за периода	150	308
Плащания през периода	-	(306)

**Задължение признато в отчета за финансовото състояние на 30 юни/31 декември**

	<u>1 419</u>	<u>1 269</u>
<i>Непризната актюерска печалба/(загуба) на 30 юни / 31 декември</i>	29	29
<i>Сегашна стойност на задълженията на 30 юни /31 декември</i>	1 390	1 240

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2011 г. са направени следните актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 5.7 % (2010 г.: 6.5 %). 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 (2010 г.: 5 %);
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2008 г. - 2010 г. (2010 г: 2007 г. - 2009 г.);
- темп на текучество – между 0 и 16 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2010 г.: между 0 и 20 %).

•

**27. 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>	<i>30.06.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
До една година	333	273
Над една година	590	304
<b>Общо</b>	<u><b>923</b></u>	<u><b>577</b></u>

Минималните лизингови плащания по финансов лизинг са дължими както следва:

<i>Срок</i>	<i>30.06.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
До една година	542	409
Над една година	1 027	490
	1 569	899
Бъдещ финансов разход по финансов лизинг	(646)	(322)
<b>Сегашна стойност на задълженията по финансов лизинг</b>	<u><b>923</b></u>	<u><b>577</b></u>

Дължимите в рамките на следващите 12 месеца лизингови вноски са представени в отчета за финансовото състояние като “други текущи задължения” (Приложение № 33).

## 28. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

<i>Вид валута</i>	<i>Договорена сума</i>	<i>Падеж</i>	<i>30.06.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>'000</i>		<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
<b>Банкови заеми</b>				
евро	20 000	31.05.2013	38 971	39 095
евро	12 500	17.02.2013	24 128	15 127
лева	10 000	31.12.2012	10 000	10 003
евро	5 000	30.11.2012	8 779	8 789
евро	5 000	01.05.2013	9 779	-
щ.д.	4 000	01.05.2013	6 212	6 027
евро	3 000	28.09.2012	5 864	5 864
евро	1 825	01.05.2013	3 501	3 508
евро	12 000	01.05.2012	-	23 595
<b>Общо</b>			<b>107 234</b>	<b>112 008</b>

Получените банкови заеми в евро са договорени при лихвен процент, определен на база три месечен EURIBOR плюс надбавка до 4.5 пункта, за тези в щатски долари – три месечен LIBOR плюс надбавка до 3.85 пункта, а за тези в лева – едномесечен SOFIBOR плюс 2 пункта. (2011 г.: три месечен EURIBOR плюс надбавка до 4.5 пункта, за тези в щатски долари – три месечен LIBOR плюс надбавка до 3.85 пункта, а за тези в лева – едномесечен SOFIBOR плюс 2 пункта). Кредитите са за оборотни средства.

## 29. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

*Търговските задължения* включват:

	<i>30.06.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към доставчици	7 028	16 330
Получени аванси	272	214
<b>Общо</b>	<b>7 300</b>	<b>16 544</b>
	<i>30.06.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>

Задължения към доставчици от чужбина	4 021	8 184
Задължения към доставчици от страната	3 007	8 146
<b>Общо</b>	<b>7 028</b>	<b>16 330</b>

Задълженията към доставчици са текущи, безлихвени и са за получени материали и услуги. Валутните задължения са в размер на 4,021 х.лв. (31.12.2011 г: 8,184 х.лв.). От тях в евро са 3,111 х.лв. (31.12.2011 г: 4,970 х.лв.), в щат.долари – 910 х.лв. (31.12.2011 г: 3,212 х.лв.) и в други валути - няма (31.12.2011 г: 2 х.лв.).

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

### 30. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

*Задълженията към свързани предприятия включват:*

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Задължения към дъщерни предприятия	5 173	2 998
Задължения към дружества основни акционери	4 198	1 486
Задължения към дружества под общ контрол чрез ключов управленски персонал	1 836	2
Задължения към дружества под общ индиректен контрол	553	750
<b>Общо</b>	<b>11 760</b>	<b>5 236</b>

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

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Доставка на услуги	5 692	3 786
Задължения за дивидент	4 700	-
Задължения за строителство на нови производствени мощности	1 368	1 450
<b>Общо</b>	<b>11 760</b>	<b>5 236</b>

Търговските задължения към свързани предприятия са текущи, в лева и евро и не са обезпечени допълнително от дружеството. Към 30.06.2012 г. левовите задължения са в размер на 11,678 х.лв (31.12.2011 г: 5,195 х.лв.), а тези в евро – 82 х.лв (31.12.2011 г: 41 х.лв.).

### 31. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ



Данъчните задължения включват:

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Корпоративен данък	403	-
Данъци върху доходите на физическите лица	179	251
Данъци при източника	138	11
<b>Общо</b>	<b>720</b>	<b>262</b>

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

- по ДДС – до 31.10.2008 г.;
- пълна данъчна ревизия – до 31.12.2007 г.;
- Национален осигурителен институт – до 31.10.2008 г.

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

Със заповед № 1200019 от 16.01.2012 г. е възложена ревизия по видове и периоди, както следва:

- по ДДС – от 01.11.2008 г до 30.11.2011 г.;
- пълна данъчна ревизия – от 01.01.2008 г до 31.12.2010 г..

## 32. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и социалното осигуряване са както следва:

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Задължения към персонала, в т.ч.:	4 226	2 207
<i>текущи задължения</i>	1 015	903
<i>тантиеми</i>	2 035	811
<i>начисления за непозвани компенсируеми отпуски</i>	1 176	493
Задължения по социалното осигуряване, в т.ч.:	661	541
<i>текущи задължения</i>	451	457
<i>начисления за непозвани компенсируеми отпуски</i>	210	84
<b>Общо</b>	<b>4 887</b>	<b>2 748</b>

**33. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

*Другите текущи задължения включват:*

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Задължение за дивиденди	4 417	102
Задължение по финансов лизинг	333	273
Удръжки от работните заплати	191	189
Други	54	34
<b>Общо</b>	<b>4 995</b>	<b>598</b>

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

На 28.07. 2011 г Софарма започва арбитражен процес пред Международната търговска палата в Париж срещу свой клиент по повод неплатени доставки за получени стоки в размер на 1,034 х. евро (2,022 х. лв). Клиентът от своя страна е подал насрещен иск за щети причинени от неоснователно прекратяване на договор за дистрибуция от страна на Софарма в размер на 2,426 х.евро (4,745 х. лв). Според адвокатите на дружеството искът от страна на Софарма е основателен и се предполага, че ще бъде потвърден в полза на дружеството, а насрещният иск ще бъде отхвърлен, поради което не са начислени провизии по това дело.

Към датата на годишния финансов отчет Софарма АД е ответник по дело, заведено от доставчик на дружеството за неплатени задължения по доставки, получени от негово дъщерно дружество в размер на 597 х.лв. (352 х.щ.д. – главница и 43 х.щ.д. – лихва за забава). Срещу ищецът дружеството е завело съдебни дела с по-високи иски претенции, свързани със защита на интелектуална собственост и по-специално за нарушения по ЗМГО неправомерно използване на търговски марки, собственост на дружеството. Съгласно получената от юристите на дружеството информация изгледите са делото да приключи с окончателно отхвърляне на претенцията, поради което не са начислени провизии.

*Поръчителства и предоставени гаранции*

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

Падеж	Вид валута	Размер	Състояние на дълга
		Оригинална валута	30.06.2012 BGN'000
		BGN'000	BGN'000

**СОФАРМА АД****ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА 01.01. – 30.06.2012 година**

Софарма Имоти АДСИЦ	29.12.2020	Евро	30 000	58 675	<b>57 371</b>
Софарма Трейдинг АД	31.12.2012	Евро	10 000	19 558	<b>19 558</b>
Софарма Трейдинг АД	31.12.2012	Евро	8 434	16 495	<b>16 472</b>
Софарма Трейдинг АД	31.05.2013	Евро	4 000	3 912	<b>7 387</b>
Софарма Трейдинг АД	25.04.2013	Евро	3 000	5 867	<b>5 867</b>
SIA BRIZ	31.01.2013	Евро	2 050	4 009	<b>3 685</b>
Софарма Трейдинг АД	28.09.2013	Евро	2 000	3 912	<b>2 789</b>
Софарма Трейдинг АД	25.03.2013	Евро	2 000	3 912	<b>2 765</b>
Софарма Трейдинг АД	31.12.2012	Лева	3 732	3 732	<b>2 536</b>
Софарма Трейдинг АД	31.07.2012	Евро	2 050	4 009	<b>2 474</b>
Българска роза Севтополис АД	31.01.2015	Евро	1 617	3 163	<b>1 241</b>
Вета Фарма АД	31.11.2012	Лева	850	850	<b>843</b>
Софарма Трейдинг АД	25.10.2016	Евро	432	846	<b>749</b>
Енергоинвестмънт АД	28.08.2012	Лева	2 000	2 000	<b>518</b>
Минералкомерс АД	20.03.2017	Евро	100	196	<b>196</b>
Вета Фарма АД	31.11.2012	Лева	150	150	<b>149</b>
Софарма Трейдинг АД	25.05.2016	Евро	89	174	<b>141</b>
Софарма Трейдинг АД	31.12.2012	Евро	66	129	<b>129</b>
Софарма Трейдинг АД	25.07.2016	Евро	63	124	<b>104</b>
Унифарм АД	22.02.2013	Евро	50	98	<b>98</b>
Софарма Трейдинг АД	25.05.2016	Евро	41	80	<b>78</b>
Софарма Трейдинг АД	25.09.2016	Евро	22	42	<b>44</b>
Софарма Трейдинг АД	30.06.2013	Евро	1 675	3 276	<b>42</b>
Софарма Трейдинг АД	25.06.2016	Евро	23	45	<b>37</b>
Софарма Трейдинг АД	25.06.2016	Евро	22	43	<b>35</b>
Софарма Трейдинг АД	25.09.2016	Евро	15	29	<b>25</b>
Минералкомерс АД	19.01.2014	Евро	25	49	<b>6</b>
				<b>135 326</b>	<b>125 333</b>

***Значителни неотменяеми договори и ангажименти***

В Софарма АД е сключен договор с доставчик за закупуване и внедряване на интегрирана информационна система Microsoft Dynamics AX на стойност 3,700 х.лв. (1,892 х.евро). Крайният срок за внедряване на информационната система е 2012 г.

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

***Други***

Дружеството е изпълнило своите задължения по Закона за управление на отпадъците (ЗУО), поради което в отчета за финансовото състояние към 31.12.2011 г. не са включени задължения за продуктова такса, независимо, че към датата на изготвяне на финансовия отчет все още няма официален документ, доказващ, че Екобулпак (организацията, в която дружеството членува) е изпълнил ангажиментите си по ЗУО.

### 35. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

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

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

#### Категории финансови инструменти:

<i>Финансови активи</i>	<i>30.06.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>Финансови активи на разположение и за продажба</i>	<i>19 104</i>	<i>16 792</i>
<i>Инвестиции на разположение и за продажба (в акции)</i>	<i>19 104</i>	<i>16 792</i>
<i>Кредити и вземания</i>	<i>211 457</i>	<i>199 925</i>
<i>Предоставени дългосрочни заеми на свързани предприятия</i>	<i>6 379</i>	<i>16 069</i>
<i>Краткосрочни вземания от свързани предприятия</i>	<i>159 589</i>	<i>135 104</i>
<i>Търговски вземания</i>	<i>30 010</i>	<i>26 788</i>
<i>Други вземания</i>	<i>3 242</i>	<i>3 654</i>
<i>Други нетекущи активи (дългосрочни вземания)</i>	<i>272</i>	<i>272</i>
<i>Парични средства и парични еквиваленти</i>	<i>11 965</i>	<i>18 038</i>
<b>Общо</b>	<b><u>230 561</u></b>	<b><u>216 717</u></b>
<i>Финансови пасиви</i>	<i>30.06.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>Финансови пасиви по амортизирана стойност</i>	<i>218 846</i>	<i>193 740</i>
<i>Дългосрочни банкови заеми</i>	<i>53 397</i>	<i>18 737</i>

Краткосрочни банкови заеми	107 234	112 008
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	34 083	40 735
Търговски задължения към свързани лица	11 760	5 236
Търговски задължения	7 028	16 330
Други задължения	5 344	694
<b>Общо</b>	<b>218 846</b>	<b>193 740</b>

**Валутен риск**

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то е изложено на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Част от приходите на дружеството се формират от износ на продукция, договорена за плащане в щатски долари. Същевременно, дружеството доставя част от основните си суровини и материали също 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:

30 юни 2012 г.	в USD	в EUR	в BGN	в друга валута	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	18 401	703	19 104
Вземания и предоставени заеми	6 961	97 706	91 947	2 878	199 492
Парични средства и парични еквиваленти	3 365	7 038	1 558	4	11 965
<b>Общо финансови активи</b>	<b>10 326</b>	<b>104 744</b>	<b>111 906</b>	<b>3 585</b>	<b>230 561</b>
Банкови заеми	6 211	149 329	39 174	-	194 714
Други задължения	910	3 194	19 105	923	24 132
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>7 121</b>	<b>152 523</b>	<b>58 279</b>	<b>923</b>	<b>218 846</b>

31 декември 2011 г.	в USD	в EUR	в BGN	в друга валута	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000

Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	16 089	703	16 792
Вземания и предоставени заеми	10 686	89 781	80 520	900	181 887
Парични средства и парични еквиваленти	753	9 991	7 291	3	18 038
<b>Общо финансови активи</b>	<b>11 439</b>	<b>99 772</b>	<b>103 900</b>	<b>1 606</b>	<b>216 717</b>
Банкови заеми	6 027	155 164	10 289	-	171 480
Други задължения	3 211	5 012	13 458	579	22 260
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>9 238</b>	<b>160 176</b>	<b>23 747</b>	<b>579</b>	<b>193 740</b>

### **Ценови риск**

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

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

За минимизиране на това влияние дружеството прилага фирмена стратегия, целяща оптимизиране на производствените разходи, валидиране на алтернативни доставчици предлагащи изгодни търговски условия, разширяване на номенклатурата чрез разработване на нови за пазара генерични продукти и не на последно място гъвкава маркетингова и ценова политика. Ценовата политика е функция от три основни фактора - структура на разходите, цени на конкуренти и 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 баланса 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 работи. 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.

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 и потребностите на дружеството.

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

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

#### ***Ликвиден риск***

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

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

#### ***Матуритетен анализ***

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

30 юни 2012 г.	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
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000

**СОФАРМА АД**
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА 01.01. – 30.06.2012**

година

Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	-	-	19 104	-	-	<b>19 104</b>
Заеми и вземания	44 103	64 341	76 490	9 473	181	6 907	-	<b>201 495</b>
Парични средства и парични еквиваленти	11 965	-	-	-	-	-	-	<b>11 965</b>
<b>Общо активи</b>	<b>56 068</b>	<b>64 341</b>	<b>76 490</b>	<b>9 473</b>	<b>19 285</b>	<b>6 907.00</b>	-	<b>232 564</b>
Банкови заеми	312	7 104	20 558	122 255	13 412	14 883	30 547	<b>209 071</b>
Други заеми и задължения	5 698	17 630	92	118	175	419	-	<b>24 132</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>6 010</b>	<b>24 734</b>	<b>20 650</b>	<b>122 373</b>	<b>13 587</b>	<b>15 302</b>	-	<b>233 203</b>

<i>31 декември 2011 г.</i>	до 1 м	от 1 до 3 м	от 3 до 6 м	от 6 до 12 м	от 1 -до 2 г	от 2 -до 5 г	над 5 г	Общо
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	-	-	16 792	-	-	<b>16 792</b>
Вземания и предоставени заеми	25 000	24 794	21 978	97 077	6 079	13 011	-	<b>187 939</b>
Парични средства и парични еквиваленти	18 038	-	-	-	-	-	-	<b>18 038</b>
<b>Общо активи</b>	<b>43 038</b>	<b>24 794</b>	<b>21 978</b>	<b>97 077</b>	<b>22 871</b>	<b>13 011</b>	-	<b>222 769</b>
Банкови заеми	71 646	615	46 157	37 248	787	2 360	21 394	<b>180 207</b>
Други заеми и задължения	8 673	8 895	4 313	191	224	265	-	<b>22 561</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>80 319</b>	<b>9 510</b>	<b>50 470</b>	<b>37 439</b>	<b>1 011</b>	<b>2 625</b>	<b>21 394</b>	<b>202 768</b>

***Риск на лихвоносни парични потоци***

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

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

б) комбинирана структура на самите лихвени проценти по кредитите, която съдържа два компонента – постоянен и променлив, съотношението между които, а и абсолютната им стойност, могат



да се постигнат и поддържат в благоприятен размер за дружеството. Постоянната компонента е с относително ниска абсолютна стойност и достатъчно голям относителен дял в общия лихвен процент. Това обстоятелство премахва вероятността от значителна промяна в лихвените равнища при евентуална актуализация на променливата компонента. Така се минимизира и вероятността от промяна в неблагоприятна посока на паричните потоци.

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

### Лихвен анализ

30 юни 2012 г.	безлихвени BGN '000	с плаващ лихвен % BGN '000	с	Общо BGN '000
			фиксиран лихвен % BGN '000	
Финансови активи на разположение и за продажба	19 104	-	-	19 104
Заеми и вземания	120 580	-	78 912	199 492
Парични средства и парични еквиваленти	102	11 863	-	11 965
<b>Общо финансови активи</b>	<b>139 786</b>	<b>11 863</b>	<b>78 912</b>	<b>230 561</b>
Банкови заеми	-	194 714	-	194 714
Други заеми и задължения	23 209	923	-	24 132
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>23 209</b>	<b>195 637</b>	<b>-</b>	<b>218 846</b>
31 декември 2011 г.	безлихвени BGN '000	с плаващ лихвен % BGN '000	с	Общо BGN '000
			фиксиран лихвен % BGN '000	
Финансови активи на разположение и за продажба	16 792	-	-	16 792
Заеми и вземания	107 299	-	74 588	181 887
Парични средства и парични еквиваленти	184	8 075	9 779	18 038
<b>Общо финансови активи</b>	<b>124 275</b>	<b>8 075</b>	<b>84 367</b>	<b>216 717</b>
Банкови заеми	419	171 061	-	171 480
Други заеми и задължения	21 683	577	-	22 260
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>22 102</b>	<b>171 638</b>	<b>-</b>	<b>193 740</b>

**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.

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

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структура на капитала към 30 юни / 31 декември:

	<i>30.06.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<b>Общо дългов капитал, в т.ч:</b>	<b>195 637</b>	<b>172 057</b>
<i>заеми от банки</i>	<i>194 714</i>	<i>171 480</i>
<i>задължения по финансов лизинг</i>	<i>923</i>	<i>577</i>
<b>Намален с: паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>(11 965)</b>	<b>(18 038)</b>
<b>Нетен дългов капитал</b>	<b>183 672</b>	<b>154 019</b>
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>330 702</b>	<b>320 668</b>
<b>Общо капитал</b>	<b>514 374</b>	<b>474 687</b>
<b>Съотношение на задлъжнялост</b>	<b>0.36</b>	<b>0.32</b>

Включените задължения в таблицата по-горе са оповестени в Приложения № 25, № 27, № 28 и № 33.

**Справедливи стойности**

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

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на баланса.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и

чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в отчета за финансовото състояние по пазарна стойност (предоставени банкови депозити, инвестиции в ценни книжа) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. Изключение от това правило са инвестициите в дъщерни и асоциирани (и за част от инвестициите в други дружества с малцинствено участие), които са представени по цена на придобиване (себестойност).

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

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

### 36. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

<i>Свързани лица</i>	<i>Вид на свързаност</i>	<i>Период на свързаност</i>
Телекомплект Инвест АД	Дружество – основен акционер	2012 г.
Телекомплект АД **	Дружество – основен акционер	2011 г.
	Дружество под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	2012 г.
Донев Инвестмънтс АД	Дружество – основен акционер	2011 г. и 2012 г.
Софарма Трейдинг АД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Фармалогистика АД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Българска роза Севтополис АД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Софарма Поланд ООД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Софарма Здравит АД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Ростболканфарм АД	Дъщерно дружество	2011 г. и до 10.04.2012 г.
Софарма САЩ	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Електронкомерс ЕООД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Биофарм инженеринг АД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Витамина АД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Иванчич и синове ООД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Момина крепост АД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Екстаб Корпорейшън	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Бриз ООД	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Брити трейд СОО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2011 г. и 2012 г.
Табина ООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	от 08.04.2011 г. и 2012г.
Суперлатс ООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	от 25.05.2011 г. и

		2012 г. от 21.12.2011 г. и 2012 г.
ЗАО Интерфарм	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	от 01.02. до 20.12.2011 г.
Унифарм АД	Асоциирано дружество чрез Бриз ООД	2011 г. и 2012 г.
Софарма Варшава	Дъщерно дружество	2011 г. и 2012 г.
Фармахим Холдинг ЕАД	Дружество под общ индиректен контрол в групата	2011 г. и 2012 г. до 05.08.2011 г.
НИХФИ АД	Дружество под общ индиректен контрол в групата	2011 г. и 2012 г.
Калиман РТ АД	Дружество под общ индиректен контрол	2011 г. и 2012 г.
Сейба Аптеки и дрогерии АД	Дружество под общ индиректен контрол	2011 г. и 2012 г.
Минералкомерс АД	Дружество под общ индиректен контрол	2011 г. и 2012 г.
Софарма Имоти АДСИЦ	Дружество под общ индиректен контрол в групата	2011 г. и 2012 г.
София Информ АД	Дружество под общ индиректен контрол	2011 г. и 2012 г.
Софпринт груп АД	Дружество под общ индиректен контрол	2011 г. и 2012 г.
Софконсулт груп АД	Дружество под общ индиректен контрол	2011 г. и 2012 г.
Елфарма АД	Дружество под общ индиректен контрол	2011 г. и 2012 г.
Телсо АД	Дружество под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	от 09.04.2011 г. и 2012г.
Медийна група България Холдинг ООД	Дружество под общ контрол чрез ключов управленски персонал	2011 г. и 2012 г.
ДОХ група	Дружество под общ контрол чрез ключов управленски персонал	

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

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

За целите на оповестяването на сделките, операциите и разчетите със свързани лица е прието правилото да се даде приоритет на формалните правни критерии за собственост и разпореждане с държани от дадено лице акции, независимо от икономическата същност и намерения на страните.

Поради тази причина сделките и разчетите с Телекомплект АД за цялата 2011 г. са представени към тип взаимоотношение на свързаност „дружество основен акционер“.

	<i>01.01.2012 г - 30.06.2012 г</i>	<i>01.01.2011 г - 30.06.2011 г</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<b><i>Доставки от свързани лица:</i></b>		
<b><i>Доставки на материални запаси от:</i></b>		
Дружества под общ индиректен контрол	4 828	4 089
Дъщерни дружества	2 465	1 530
Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	37	19
Дружества основни акционери	-	64
	<b>7 330</b>	<b>5 702</b>
<b><i>Доставки на услуги от:</i></b>		
Дъщерни дружества	15 645	10 831
Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	812	224
Дружества под общ индиректен контрол	635	27
Дружества основни акционери	201	1 009
	<b>17 293</b>	<b>12 091</b>
<b><i>Доставка на дълготрайни материални активи от:</i></b>		
Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	8	-
Дружества основни акционери	-	36
	<b>8</b>	<b>36</b>
<b><i>Доставки за придобиване на дълготрайни активи:</i></b>		
Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	12 817	-
Дружества основни акционери	-	7 727
	<b>12 817</b>	<b>7 727</b>
<b>Общо</b>	<b>37 448</b>	<b>25 556</b>
	<i>01.01.2012 г - 30.06.2012 г</i>	<i>01.01.2011 г - 30.06.2011 г</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<b><i>Продажби на свързани лица</i></b>		
<b><i>Продажби на готова продукция за:</i></b>		
Дъщерни дружества	47 970	44 009
Дружества под общ индиректен контрол	72	114
	<b>48 042</b>	<b>44 123</b>

**Продажби на услуги за:**

Дъщерни дружества	804	970
Дружества под общ индиректен контрол	33	44
Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	26	-
Дружества основни акционери	-	25
	<b>863</b>	<b>1 039</b>

**Продажби на стоки и материали за:**

Дъщерни дружества	7 836	6 167
Дружества под общ индиректен контрол	552	449
Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	41	2
Дружества основни акционери	-	31
	<b>8 429</b>	<b>6 649</b>

**Продажби на дълготрайни материални активи за:**

Дружества основни акционери	58	-
Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	5	-
Дъщерни дружества	-	10
	<b>63</b>	<b>10</b>

**Общо**

	<b>57 397</b>	<b>51 821</b>
--	---------------	---------------

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

Разчетите със свързани предприятия са оповестени в Приложения № 20, № 22, № 33.

Съставът на ключовия персонал е оповестен в Приложение № 1.

**37. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД**

Няма настъпили събития след края на отчетния период.